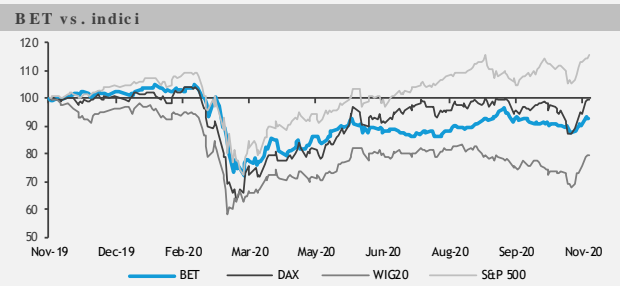


| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|---------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| COTE - teleconferinta rezultate | | BVB | 10:00 | 16 nov. |
| FP - teleconferinta rezultate | 3Q20 | BVB | | 16 nov. |
| SNG - teleconferinta rezultate | 3Q20 | BVB | 13:00 | 16 nov. |
| TLV - teleconferinta rezultate | 3Q20 | BVB | 16:00 | 16 nov. |
| WINE - teleconferinta rezultate | 3Q20 | BVB | 15:00 | 17 nov. |
| Locurile de munca vacante | 3Q20 | INSSE | 09:00 | 18 nov. |
| ALR - teleconferinta rezultate | 3Q20 | BVB | 11:00 | 18 nov. |
| TGN - teleconferinta rezultate | 3Q20 | BVB | 16:00 | 19 nov. |



| Statistici Piata | | Valoare | zi/zi | YTD |
|-----------------------------|-----------|----------|-----------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 19.40 | -0.83% | -17.2% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 6.58 | -69.8% | 3.8% |
| Indici | | Valoare | zi/zi | YTD |
| BET | top 15 RO | 8,910.1 | -0.75% | -10.7% |
| BET-XT | top 25 RO | 793.0 | -0.74% | -13.3% |
| WIG20 | Polonia | 1,749.4 | -1.2% | -18.6% |
| S&P 500 | SUA | 3,585.2 | 1.4% | 11.3% |
| DAX | Germania | 13,076.7 | 0.2% | -1.3% |
| DAX | China | 3,310.1 | -0.9% | 8.9% |
| Marfuri | | Valoare | zi/zi | an/an |
| Petrol WTI _{COMEX} | USD/bbl | 40.1 | -2.41% | -29.7% |
| Aur _{COMEX} | USD/uncie | 1,888.0 | 0.65% | 29.1% |
| Cupru _{COMEX} | USD/livra | 3.18 | 1.57% | 20.4% |
| Valute | | Valoare | zi/zi | an/an |
| EUR/RON | | 4.8690 | 0.01% | 2.2% |
| Piata Monetara | | Valoare | an/an | |
| Dobanda referinta | | 1.50% | -100pb | |
| ROBOR 3M | | 2.07% | -90pb | |
| Titlurile stat 10Y | | 3.30% | -125pb | |
| Indicatori Macro | | Nivel | Referinta | |
| PIB (an/an) | | -6.00% | 3Q20 | |
| IPC (an/an) | | 2.45% | Sep-20 | |
| Rata somajului | | 5.20% | Sep-20 | |

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, M.F.ZE, PROFIT.ro, AGERPRES, Reuters, EquityRT

Sumar plata

Piata bursiera a scazut in sedinta de vineri (BET -0.75%, BET-FI -0.44%). Volumele zilnice au fost de 6.58 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 9.65 mEUR, cu 0.13 mEUR pe piata DEAL (stabil, 1.15 mEUR), SNG (-2.37%, 1.11 mEUR) si TRP (+0.75%, 0.56 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Strii companii

Purcari Winerles <WINE>

Profit net in scadere cu 18% an/an in 3Q20 la 10 mRON

In 3Q20, Grupul a raportat o crestere de 5% an/an a cifrei de afaceri pana la 53.4 mRON, pe seama majorarii vanzarilor pe segmentele Purcari si Ceptura, care au compensat scaderea vanzarilor brandului Bardar. Cu toate acestea, avansul vanzarilor a fost contrabalansat de cresterea cu 10% inregistrata la nivelul cheltuielilor operationale. Prin urmare, compania si-a redus usor profitul operational cu 3% an/an, la o valoare de 13.3 mRON. In plus, rezultatul financiar a trecut in teritoriu negativ, prin urmare, profitul net a scazut cu 18% an/an la 10 mRON. In perioada 9M20, compania a inregistrat o micsoare a profitului net cu 13%, pana la 25.6 mRON.

MedLife <M>

Convocare AGOA si AGEA in 15 decembrie (data ref. 07 decembrie) pentru aprobarea mai multor puncte de pe ordinea de zi
Printre elemente se gaseste numirea unui nou Consiliu de Administratie si aprobarea unei majorari de capital social cu 27.7 mRON pana la valoarea de 33.2 mRON, prin incorporarea rezervelor, iar actiunile noi emise vor fi alocate in mod gratuit catre actionari. Fiecare actionar va primi 5 actiuni noi emise pentru fiecare actiune detinuta (ex-date: 31 decembrie 2020, data platii: 05 ianuarie 2021).

Romgaz <SNG>

ANAF poate sanctiona compania pentru faptul ca nu a platit o suma mai mare de dividende conform cerintelor OUG 114/2018

ANAF considera ca dividendul platit statului roman, in calitate de actionar majoritar, ar fi trebuit sa fie mai mare cu 24.3 mRON. Producatorul a inregistrat un profit de 26.1 mRON in urma inspectiei efectuate de catre ANAF cu privire la respectarea prevederilor OUG 114/2018, respectiv la articolul in legatura cu distribuirea sub forma de dividende a 35% din rezervele existente la 31 decembrie 2018. Desi compania a contestat in instanta raportul emis de ANAF, estimeaza ca Agentia va sanctiona societatea pentru aceasta suma inainte de solutionarea litigiului.

Romgaz <SNG>, OMV Petrom <SNP>

Cei doi producatori intentioneaza sa construiasca o ferma de productie a hidrogenului din surse eoliene in cadrul unui proiect comun amplasat in Dobrogea, potrivit lui Nicolae Havrilet, secretar de in Ministerul Economiei.

Tranzgaz <TGN>

CEO-ul Ion Sterian estimeaza ca cererea de gaze al gospodariilor va creste cu 4.4 miliarde metri cubi, in timp ce consumul in centralele electrice prin cogenerare va creste cu 3.5 miliarde metri cubi, ceea ce inseamna ca cererea de gaze naturale este asteptata sa fie mai mare cu 80% in anii urmatoari.

Teraplast <TRP>

Fondul finlandez KJK Balkan Holding si-a diminuat participatia in companie de la 10% la 1.4%, dupa vanzarea unui numar de 150 mil. actiuni pentru suma de 57 mRON (0.38 RON/actiune, cu 11% sub pretul de inchidere din ziua anterioara), prin intermediul unui plasament privat accelerat.

Fondul Proprietatea <FP>

Hotarare AGEA si AGOA: aprobare program de rascumparare actiuni pentru 2021 si numirea a doi membri in Comitetul Reprezentantilor, printre alte hotarari

Actionarii Fondului au aprobat programul de rascumparare pentru anul 2021 pentru un numar maxim de 800 mil. actiuni (sub forma de actiuni si/sau echivalent al acestora) la un pret cuprins intre 0.2 - 2 RON/actiune. Mai mult, actionarii i-au numit pe Ilinca von Derenthal si pe Ciprian Ladunca ca membri ai Comitetului Reprezentantilor.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE RAPORTULUI

| Cifre cheie BET+SIF | pret (RON) | Δ zi/zi | Δ an/an | EPS (RON) | P/E | profit net 6M20 (mRON) | Δ an/an | DPS 2020 (RON) | randament DPS 2020 | ex-date | data platii |
|------------------------------|------------|---------|---------|-----------|---------|------------------------|---------|----------------|--------------------|--------------|--------------|
| SNP ^(a) | 0.33 | -1.64% | -23.6% | 0.04 | 7.4x | 867.0 | -56.1% | 0.031 | 9.4% | 13 mai 2020 | 05 iun. 2020 |
| BRD ^(a) | 12.40 | -1.59% | -15.5% | 1.6 | 7.7x | 409.9 | -47.6% | - | - | 11 mai 2020 | - |
| SNG ^(a) | 26.8 | -2.37% | -28.5% | 2.4 | 11.3x | 800.8 | -17.9% | 1.610 | 6.0% | 02 iul. 2020 | 24 iul. 2020 |
| TGN ^(a) | 284 | -1.73% | -23.2% | 32.6 | 8.7x | 231.2 | 18.2% | 15.470 | 5.4% | 25 iun. 2020 | 17 iul. 2020 |
| EL ^(a) | 12.15 | 2.10% | 8.0% | 0.8 | 14.4x | 189.5 | 74.2% | 0.725 | 6.0% | 08 iun. 2020 | 26 iun. 2020 |
| DIGI** ^(a) | 32.2 | -2.13% | -2.4% | -0.1 | -537.4x | -188.7 | - | 0.650 | 2.0% | 15 mai 2020 | 29 mai 2020 |
| TEL ^(a) | 24.9 | -0.80% | 22.1% | 2.5 | 10.1x | 115.5 | 282.2% | 0.480 | 1.9% | 03 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| SNN ^(a) | 16.6 | 1.34% | 17.1% | 2.0 | 8.5x | 343.2 | 18.1% | 1.653 | 10.0% | 15 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| COTE ^(a) | 75.2 | 1.08% | -6.9% | 6.9 | 10.9x | 31.8 | 1.9% | 7.052 | 9.4% | 10 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| M | 39.5 | 0.00% | 19.7% | 0.8 | 47.0x | 9.1 | 29.8% | - | - | - | - |
| SFG | 12.6 | -0.79% | -36.0% | 0.4 | 31.9x | -26.3 | - | n/a | - | - | - |
| WINE | 21.4 | 1.90% | -7.0% | 1.8 | 12.0x | 14.6 | -4.3% | n/a | - | - | - |
| TRP ^(p) | 0.405 | 0.75% | 46.2% | 0.04 | 9.7x | 29.4 | 103.8% | 0.026 | 6.4% | 15 dec. 2020 | 24 dec. 2020 |
| BVB ^(a) | 23 | 0.00% | -13.2% | 0.9 | 25.8x | 4.4 | 21.2% | 0.815 | 3.5% | 18 mai 2020 | 05 iun. 2020 |
| FP ^(a) | 1.325 | -0.38% | 11.8% | 0.09 | 14.4x | -848.6 | - | 0.064 | 4.8% | 09 iun. 2020 | 01 iul. 2020 |
| SIF1 ^(a) | 1.87 | -0.80% | -24.9% | 0.01 | 161.6x | -46.1 | - | - | - | 21 sep. 2020 | 08 oct. 2020 |
| SIF2 ^(a) | 1.2 | -0.83% | -16.1% | 0.01 | 227.8x | -19.6 | - | 0.060 | 5.0% | 18 mai 2020 | 11 iun. 2020 |
| SIF3 ^(a) | 0.328 | -0.61% | 5.5% | 0.02 | 19.4x | -40.6 | - | 0.0355 | 10.8% | 05 oct. 2020 | 26 oct. 2020 |
| SIF4 ^(a) | 0.7 | 0.29% | -7.2% | 0.04 | 16.1x | -16.6 | - | - | - | 03 sep. 2020 | 12 sep. 2020 |
| SIF5 ^(a) | 1.72 | 0.00% | -22.4% | 0.06 | 26.9x | 27.1 | -76.3% | 0.100 | 5.8% | 11 iun. 2020 | 01 iul. 2020 |
| TLV ^(a) | 2.030 | 0.00% | -17.3% | 0.3 | 6.6x | 670.2 | -26.0% | 0.115 | 5.7% | 02 oct. 2020 | 16 oct. 2020 |

*VAN inlocuete BVPS la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta; ****SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

SIF Moldova <SIF2>

VUAN in octombrie: -4.7% luna/luna, -13.0 an/an, la 1.8490 RON, profit net net in primele 10 luni de 5.7mRON (-84.9% an/an), discount fata de NAV la 35.1% (la ultimul pret de inchidere).

Plata energetica: consumul national de energie electrica a scazut cu 5.1% an/an la 39.3 TWh in perioada ianuarie-septembrie (INS).

Macroeconomie

Deficitul de cont curent s-a ajustat cu 2.6% an/an in 9M20.

Investitiile straine directe (ISD) au crescut pentru a sasea luna la rand in septembrie, pana la 319 mnEUR.

Datoria externa totala a urcat cu 6.8% in cele 9 luni, la 117.2 mEUR.

BNR a revizuit in scadere previziunile privind inflatia, de la 2.7% la 2.1%, pentru final de 2020.

Lucrarile de constructii au urcat cu 1.6% luna/luna si cu 18.7% an/an in septembrie.

LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport este publicat în România de către BT Capital Partners, o societate de servicii de investiții financiare ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ și nu este conceput/prevăzut în scopul utilizării ca instrument auxiliar în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici în scopul utilizării acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții. Orice persoană care înțelege să folosească prezentul raport în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și utilizarea acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții, își asumă în mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție ce ar deriva din publicarea acestui raport public. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Capital Partners nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de vânzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investiții cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Instrument de reclamă pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte.

Informațiile care stau la baza prezentului raport au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere cum ar fi: Institute de Statistică, Banci Centrale, Agenții Financiare & Organizații Interne și Internaționale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustivă, BT Capital Partners având dreptul să modifice în orice moment și fără un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem însă atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră.

Opiniile analitice exprimate în prezentul raport reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate în prezentul raport pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a) existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Prezentul raport nu conține și/sau nu este fundamentat pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață, precum și a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atenția cu privire la faptul că prezentul raport nu reprezintă servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentul raport nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestor informații. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că prezentul raport nu reprezintă o recomandare individuală și/sau personalizată unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terțe părți față de BT Capital Partners și/sau în legătură cu realizarea unei sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în prezentul raport fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicați în prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială, rezultată din utilizarea elementelor publicate în acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricând fără o notificare prealabilă, BT Capital Partners rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajații sau colaboratorii săi sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în acest raport.

Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiză publică emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 16 Nov 2020 10:45

Data primei diseminări: 16 Nov 2020 10:48

CONTACT

Rareș Iclențan / Analist Financiar
rares.iclencan@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 841

Banca Transilvania – Sediul Central
 Str. G. Baritiu, Nr. 8
 Cluj-Napoca, România

Banca Transilvania – CRB
 Soseaua București-Ploiești, Nr. 43, Sector 1
 București, România

Banca Transilvania Financial Group



BTCP TRADING TEAM

Florin Cazan / Director Vânzări și Trading Retail @ BTCP
florin.cazan@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 052
 M: (+4) 0722 352 342

RESEARCH TEAM

BTCP EQUITY RESEARCH

Irina Răilean, CFA / Șef Departament Analiză
irina.railean@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 842

Rareș Iclențan / Analist Financiar
rares.iclencan@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 841

Vlad Podea / Analist Financiar Junior
vlad.podea@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 665 262

Horia Marian / Analist Financiar Junior
horia.marian@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 694 815

BT MACRO RESEARCH

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiză Macroeconomică
andrei.radulescu@btrl.ro
 T: (+4) 0374 697 575
 M: (+4) 0754 035 080