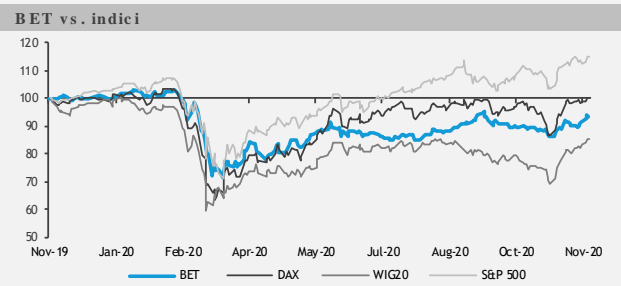


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Rezervele internationale		BNR	10:00	02 dec.
CA in comerțul cu amanuntul	OCT	INSSE	09:00	03 dec.
Costul fortei de munca	3Q20	INSSE	09:00	04 dec.
Indicatori de risc bancar: credi	OCT	BNR	10:00	07 dec.
PIB (prov. I)	3Q20	INSSE	09:00	08 dec.
Construcții locuinte (prov.)	3Q20	INSSE	09:00	10 dec.
Investitiile nete (prov)	3Q20	INSSE	09:00	10 dec.
Comertul int'l cu bunuri (est.)	OCT	INSSE	09:00	10 dec.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.17	0.43%	-13.9%
Lichiditate zilnică	mEUR	5.92	-22.5%	-6.7%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	9,286.1	0.36%	-6.9%
BET-XT	top 25 RO	822.6	0.33%	-10.1%
WIG20	Polonia	1,853.4	1.3%	-13.8%
S&P 500	SUA	3,621.6	0.0%	12.4%
DAX	Germania	13,291.2	0.0%	0.3%
SSEC	China	3,451.9	1.8%	13.5%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	44.5	-1.79%	-20.3%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,814.3	2.10%	23.9%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.48	1.68%	31.8%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8735	-0.01%	2.0%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			2.04%	-95pb
Titlurile stat 10Y			3.37%	-116pb
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
PIB (an/an)			-6.00%	3Q20
IPC (an/an)			2.45%	Sep-20
Rata somajului			5.30%	Oct-20

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, PROFIT.ro, AGERPRES, Reuters, EquityRT

Sumar piata

Indicele BET a urcat, in timp ce indicele BET-FI s-a corectat in sedinta de vineri (BET +0.36%, BET-FI -0.64%). Volumele zilnice au fost de 5.92 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 9.69 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.15%, 1.97 mEUR), SNP (-0.42%, 0.80 mEUR) si SNG (+2.38%, 0.69 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

Gazoductul BRUA a fost oficial Inaugurat

Conducta de 484 km care conecteaza Bulgaria cu Ungaria va oferi capacitati si flux invers pentru 1.5 md mc pe directia Bulgaria si 1.75 mb mc pe directia Ungaria. Investitiile totale au insumat 423 mEUR, mai mici decat 279 mEUR estimate initial. Presedintele Klaus Iohannis si Prim-ministrul Ludovic Orban au participat la eveniment.

Alro <ALR>

Vimetto Extrusion a devenit furnizor pentru ABC Development Aviation

Impreuna cu noul sau partener, Vimetto Extrusion a contribuit la constructia de punți de aterizare pentru heliporturi ale Spitalului Judetean de Urgenta din Bistrita si a Spitalului Judetean de Urgenta Bacau. Doua noi proiecte similare sunt in discutii pentru Spitalul Clinic de Urgenta pentru Copii "Marie S. Curie" din Bucuresti si Spitalul Judetean de Urgenta Suceava.

Transelectrica <TEL>

AIK Energy are datorii de 693 milioane pentru neplata dezechilibrelor de pe piata de echilibrare a electricitatii

Teraplast <TRP>

AGOA a aprobat situatiile financiare interimare si distribuirea de dividende aferente 9M20

Suma totala ce va fi distribuita sub forma de dividende este de 45.3 mRON, echivalentul unui DPS brut de 0.026 RON (DIVY: 6.14%, ex-date: 15 decembrie, data platii: 24 decembrie).

Purcari Winerles <WINE>

Program rascumparare a unui numar de 12,930 de actiuni in suma de 280.0 milioane intre 23 si 27 noiembrie, la un pret mediu de 21.66 RON/actiune, ramanand de rascumparat 66.8 mil actiuni.

Banca Transilvania <TLV>

Fondurile de pensii administrate de Allianz-Tiriac Pensii Private SAFPP SA impreuna cu alte entitati detinute de Allianz SE au depasit pragul de notificare de 5%, ajungand actualmente la o detinere de 5.04%

HoReCa: OUG privind ajutorul de stat pentru sectorul HoReCa a fost discutat in sedinta de guvern vineri OUG prevede un ajutor de stat de 20% care se calculeaza pe pierderea cifrei de afaceri aferenta anului 2020 fata de 2019.

Macroeconomie

Rata somajului a urcat la 5.3% in octombrie, de la 5.1% in septembrie

IPPI a crescut cu 0.25% luna/luna, dar a scazut cu 1.06% an/an in octombrie

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 9M20 (mRON)	Δ an/an	DPS 2020 (RON)	randament DPS 2020	ex-date	data platii
SNP ^(a)	0.3555	-0.42%	-19.2%	0.03	11.8x	826.3	-70.1%	0.031	8.7%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	13.32	1.37%	-12.9%	1.4	9.2x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	27.95	2.38%	-26.3%	2.2	12.7x	941.9	-20.5%	1.610	5.8%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	290	1.05%	-21.4%	27.9	10.4x	204.8	-8.9%	15.470	5.3%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	12.25	2.08%	8.9%	1.3	9.4x	396.2	146.2%	0.725	5.9%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***} ^(a)	32.4	-1.22%	-1.5%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	2.0%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	25.3	1.61%	26.5%	2.4	10.6x	152.4	107.0%	0.480	1.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	16.88	0.24%	20.9%	2.0	8.5x	477.7	14.8%	1.653	9.8%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	75	-1.06%	-5.5%	6.7	11.2x	48.9	-2.3%	7.052	9.4%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	49	-2.00%	46.3%	1.8	27.7x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	13.85	2.21%	-24.6%	0.3	42.1x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	21.6	0.00%	-3.1%	1.7	12.8x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP ^(p)	0.423	-0.24%	54.4%	0.05	8.7x	60.1	83.0%	0.026	6.1%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB ^(a)	22.6	0.44%	-14.4%	1.0	22.6x	7.9	25.8%	0.815	3.6%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.305	-1.14%	10.6%	0.07	17.4x	-726.4	-	0.064	4.9%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	1.9	0.00%	-34.0%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.2	-0.83%	-24.1%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	5.0%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.323	0.31%	-10.0%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	11.0%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.708	-0.28%	-18.8%	0.02	46.3x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.69	-0.88%	-33.5%	0.07	23.1x	35.0	-70.2%	0.100	5.9%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.195	1.15%	-14.4%	0.2	8.8x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.2%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN 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

Marjele nete de dobanda au scazut in octombrie:

- marjele pentru creditele si depozitele existente in RON au scazut cu 1 pb luna/luna la 5.88pp;
- marjele pentru creditele si depozitele existente in EUR s-au diminuat cu 5 pb luna/luna la 1.84pp;
- marjele nete pentru credite si depozite noi in RON au scazut cu 1 pb la 6.25pp;
- marjele nete la creditele si depozitele noi in EUR s-au redus cu 50 pb la 1.59pp.

Indicatorul privind nivelul de Incredere In economie s-a redus cu 3.8 puncte la 83.1 puncte in luna noiembrie

LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevăzut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie 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 vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumente financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia cu privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincidă cu pozitia tuturor societătilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a) existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia cu privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicatii in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 02 Dec 2020 10:22

Data primei diseminari: 02 Dec 2020 10:25

CONTACT

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

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

Banca Transilvania – CRB
 Soseaua Bucuresti-Ploiesti, Nr. 43, Sector 1
 Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group



BTCP TRADING TEAM

Florin Cazan / Director Vanzari si 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 / Sef Departament Analiza
irina.railean@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 842

Rareș Iclențan / Analist Financiar
rares.iclenzan@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 Analiza Macroeconomica
andrei.radulescu@btrl.ro
 T: (+4) 0374 697 575
 M: (+4) 0754 035 080