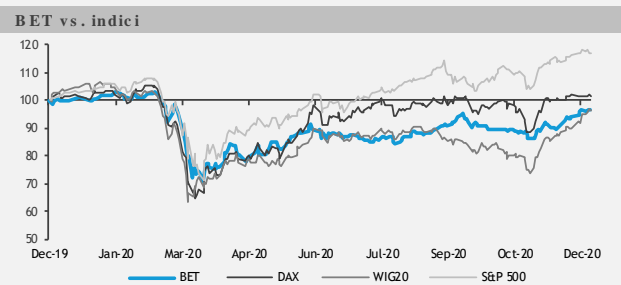


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IP1		INSSE	09:00	14 dec.
Balantia de plati	OCT	BNR	10:00	14 dec.
Datoria externa	OCT	BNR	10:00	14 dec.
Investitii directe	OCT	BNR	10:00	14 dec.
Comertul international cu ser	OCT	BNR	10:00	14 dec.
Lucrarile de constructii	OCT	INSSE	09:00	16 dec.
CA comert si servicii (retail)	OCT	INSSE	09:00	16 dec.
CA comert cu ridicata	OCT	INSSE	09:00	17 dec.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.71	0.26%	-11.6%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.30	-19.1%	-0.7%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	9,553.3	0.21%	-4.2%
BET-XT	top 25 RO	846.1	0.23%	-7.5%
WIG20	Polonia	1,984.0	-0.5%	-7.7%
S&P 500	SUA	3,668.1	-0.1%	13.9%
DAX	Germania	13,295.7	-0.3%	0.4%
SSEC	China	3,373.3	0.0%	11.0%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	46.8	2.77%	-20.9%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,835.3	-0.21%	25.3%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.57	2.14%	30.1%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8692	0.02%	1.9%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			2.04%	-10lpb
Titluri de stat 10Y			3.40%	-132pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)			-6.00%	3Q20
IPC (an/an)			2.14%	Nov-20
Rata somajului			5.30%	Oct-20

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

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)	0.36	0.28%	-17.9%	0.03	12.0x	826.3	-70.1%	0.031	8.6%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	14.84	-0.40%	-4.4%	1.4	10.3x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	28.2	-0.88%	-26.2%	2.2	12.8x	941.9	-20.5%	1.610	5.7%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	288	-0.35%	-22.1%	27.9	10.3x	204.8	-8.9%	15.470	5.4%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	12.3	1.65%	10.3%	1.3	9.5x	396.2	146.2%	0.725	5.9%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI** ^(a)	34	3.03%	6.6%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	25.1	1.21%	27.1%	2.4	10.5x	152.4	107.0%	0.480	1.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	16.84	0.00%	16.9%	2.0	8.5x	477.7	14.8%	1.653	9.8%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	75.8	0.26%	-5.0%	6.7	11.4x	48.9	-2.3%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	49.5	-0.60%	49.1%	1.8	28.0x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	14.8	-0.67%	-18.8%	0.3	45.0x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	21.5	0.00%	-3.6%	1.7	12.7x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP ^(p)	0.434	-1.36%	57.8%	0.05	8.9x	60.1	83.0%	0.026	6.0%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB ^(a)	23	-0.86%	-11.2%	1.0	23.0x	7.9	25.8%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.35	0.00%	13.4%	0.07	18.0x	-726.4	-	0.064	4.8%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2	1.01%	-27.0%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.2	0.00%	-22.6%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	5.0%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.337	1.20%	-6.6%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.5%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.744	-1.06%	-9.9%	0.02	48.6x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.69	0.00%	-32.6%	0.07	23.0x	35.0	-70.2%	0.100	5.9%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.245	0.67%	-11.6%	0.2	9.0x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.1%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

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

Sumar plata

Piata bursiera a crescut usor in sedinta de ieri (BET +0.21%, BET-FI +0.19%). Volumele zilnice au fost de 6.30 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.72 mEUR, cu 0.82 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.67%, 1.26 mEUR), SNP (+0.28%, 0.80 mEUR) si FP (stabil, 0.47 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Vifrana, cel mai mare producator de vin ecologic din Romania intentioneaza sa adune 10.5 mRON printr-un plasament privat iar ulterior sa se listeze la BVB.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>, Impact Developer & Contractor <IMP>

Consiliul de Administratie al Impact Developer & Contractor a aprobat documentul de prezentare a emisiunii de obligatiuni scadente in 2026

Compania intentioneaza sa emita printr-un plasament privat obligatiuni in valoare de 6 mEUR, cu posibilitate de extindere pana la o valoare de 15 mEUR, la o rata a cuponului de 5.9% - 6.4% p.a., platibila semestrial.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Potrivit CEO-ului Adrian Tanase, alte doua companii ar putea fi incluse in indicii FTSE Russell anul viitor, la evaluările din martie si respectiv, din septembrie.

Sphera Franchise Group <SFG>

Deschide un nou restaurant KFC de tip Rural Drive-Thru in Miercurea-Ciuc, atingand obiectivul (5 locatii noi KFC) de extindere anuntat la inceputul anului.

Romgaz <SNG>

CA a numit pe Razvan Popescu in functia de director economic provizoriu, pe o perioada de 4 luni, incepand cu 14 decembrie 2020.

Purcari Winerles <WINE>

Incepand cu 09 decembrie 2020, compania a finalizat vanzarea participatiei detinute in GCC catre Vetropack Group pentru suma de 7.2 mEUR.

Piata energetica: preturile la energia electrica afiseaza evolutii pozitive in noiembrie

Pretul mediu ponderat PZU a urcat cu 16.2% an/an si 16.9% luna/luna in octombrie, ajungand la 245.8 RON/MWh. Pentru produsele la termen, pretul mediu ponderat a urcat cu 7.8% an/an si cu 1% lun/luna la 257.6 RON/MWh pe piata contractelor de licitatie extinse (LE), in timp ce pe piata contractelor de negociere continua (NC) a scazut cu 11.8% an/an, dar neschimbat in dinamica lunara, la 263.7 RON/MWh. In ceea ce priveste, pretul mediu ponderat pe piata OTC acesta a fost de 253.5 RON/MWh (-0.6% an/an, +1.8% luna/luna).

Piata telecom: veniturile din sectorul telecomunicatiilor au scazut cu 4% an/an la 8 mRON in 6M20.

Potrivit ANCOM, traficul de internet fix a crescut cu 33% an/an, in timp ce traficul de internet mobil a urcat doar cu 12% an/an. Totodata, traficul de voce prin retelele mobile a crescut cu 12% an/an. Pe segmentul de servicii TV, numarul abonamentelor s-a majorat cu 2% la 7.7 mil., din care 5.6 mil. au fost abonamente prin cablu.

Macroeconomie

IPC a crescut cu 0.13% luna/luna si cu 2.14% an/an in noiembrie.

Comenzile noi din industria prelucratoare au crescut cu 6% an/an in octombrie.

Castigul salarial net s-a majorat cu 0.7% luna/luna si cu 7.3% an/an la 3,343 RON in octombrie.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 500 mRON (conf. planificarii) din certificate scadente la 12 luni, la un cost mediu de 2.37% (-16pb vs. noiembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.7x vs. 2.4x.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 781 mRON (peste nivelul tinta de 600 mRON) din titluri scadente in 2026 la un cost mediu de 2.96% (-5pb vs. noiembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.4x vs. 1.1x.

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

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 reclama 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 raspunzători 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 uneia 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 explicitați 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 publice emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 11 Dec 2020 10:31

Data primei diseminări: 11 Dec 2020 10:34

CONTACT

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