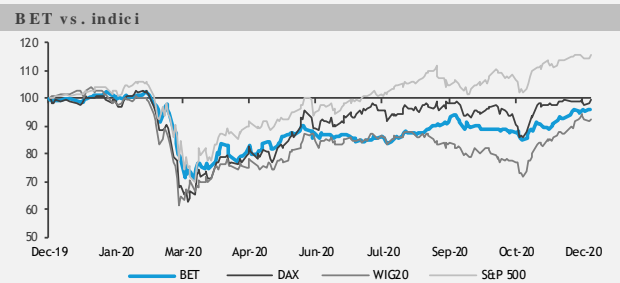


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA comert cu ridicata		INSSE	09:00	17 dec.
CA in servicii (intreprinderi)	OCT	INSSE	09:00	17 dec.
PIB (semi-final)	2019	INSSE	09:00	18 dec.
Registrul central al creditorilor	NOV	BNR	10:00	21 dec.
Ocuparea si somajul	3Q20	INSSE	09:00	22 dec.
Piata inchisa				24 dec.
Piata inchisa				25 dec.
Tendinte economice	DEC-FEB	INSSE	09:00	28 dec.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.79	-0.04%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.38	-26.7%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	9,575.8	0.03%
BET-XT	top 25 RO	848.8	-0.02%
WIG20	Polonia	1,955.7	0.9%
S&P 500	SUA	3,694.6	1.3%
DAX	Germania	13,362.9	1.1%
SSEC	China	3,367.2	-0.1%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	47.6	1.34%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,853.5	1.44%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	3.54	0.57%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8686	-0.09%
Piata Monetara	Valoare		an/an
Dobanda referinta		1.50%	-100pb
ROBOR 3M		2.04%	-108pb
Titluri de stat 10Y		3.34%	-140pb
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
<b>SNP</b> (a)	0.3635	-0.27%	-17.9%	0.03	12.1x	826.3	-70.1%	0.031	8.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> (a)	14.72	-0.81%	-6.0%	1.4	10.2x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> (a)	28.35	-0.53%	-26.2%	2.2	12.9x	941.9	-20.5%	1.610	5.7%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> (a)	284	0.00%	-22.6%	27.9	10.2x	204.8	-8.9%	15.470	5.4%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> (a)	12.4	0.00%	13.8%	1.3	9.5x	396.2	146.2%	0.725	5.8%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI***</b> (a)	34.8	1.75%	8.4%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> (a)	24.9	0.40%	25.4%	2.4	10.4x	152.4	107.0%	0.480	1.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> (a)	16.86	-0.24%	17.9%	2.0	8.5x	477.7	14.8%	1.653	9.8%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> (a)	75.4	0.00%	-5.5%	6.7	11.3x	48.9	-2.3%	7.052	9.4%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	49.6	-0.40%	48.5%	1.8	28.1x	38.9	139.1%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	14.7	-1.67%	-23.8%	0.3	44.7x	-10.7	-	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	22	0.46%	-1.8%	1.7	13.0x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
<b>TRP</b> (p)	0.428	-2.28%	54.5%	0.05	8.8x	60.1	83.0%	0.026	6.1%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
<b>BVB</b> (a)	22.9	-0.87%	-10.9%	1.0	22.9x	7.9	25.8%	0.815	3.6%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> (a)	1.35	1.12%	13.0%	0.07	18.0x	-726.4	-	0.064	4.8%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> (a)	2.03	0.50%	-25.1%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> (a)	1.195	-0.42%	-22.9%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	5.0%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> (a)	0.343	-0.58%	-6.5%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.3%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> (a)	0.76	0.26%	-8.7%	0.02	49.7x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
<b>SIF5</b> (a)	1.69	0.00%	-33.2%	0.07	23.1x	35.0	-70.2%	0.100	5.9%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>TLV</b> (a)	2.255	-0.22%	-13.6%	0.2	9.0x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.1%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

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

## Sumar piata

Indicele principal BET a inchis la niveluri apropiate de cele din sedinta anterioara (BET +0.03%, BET-FI +0.34%). Volumul zilnic al fost de 4.38 mEUR, sub media ultimilor 12 luni de 9.72 mEUR, cu 0.35 mEUR pe piata DEAL. TLV (-0.22%, 0.85 mEUR), TRP (+3.88%, 0.71 mEUR) si SNP (-0.27%, 0.49 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Digi Communications <DIGI>

Incheie un contract de facilitate senior  
RCS & RDS a incheiat un contract de facilitate senior cu un sindicat bancar, constand intr-un imprumut revolving in valoare totala agregata egala cu echivalentul in RON a 100 mEUR si, respectiv, 50 mEUR. Scadenta este a treia aniversare a Contractului de Facilitate Senior. Sumele obtinute prin imprumutul la termen vor fi folosite la refinantarea Contractului de Facilitate din 2016, in timp ce sumele din imprumutul revolving vor fi folosite pentru cheltuieli de capital, scopuri corporative generale sau capital de lucru, inclusiv imprumuturi intra-grup.

### Nuclearelectrica <SNN>

Semneaza un contract cu compania GEN-I (o companie slovena de energie electrica) pentru vanzarea angro de energie electrica pe piata PC-OTC in perioada ianuarie - decembrie 2021, in suma totala de 242.5 mRON (cca. 10% din cifra de afaceri neta a ultimilor 12 luni).

### Nuclearelectrica <SNN>

Convocarea AGO si AGEA in data 27 ianuarie 2021 (data ref. 15 ianuarie) pentru a aproba, printre altele, revocarea lui Iulian-Robert Tudorache si a lui Cristian Gintea din CA.

### Electrica <EL>

Consiliul de Administratie numeste pe Cristian Bosocanca in functia de presedinte al CA pentru perioada ianuarie - decembrie 2021.

### OMV Petrom <SNP>

Intentioneaza sa Investeasca impreuna cu Auchan Retail Romania peste 50 mEUR pentru modernizarea a 400 statiilor de alimentare Petrom

Compania a inaugurat deja prima statie de alimentare modernizata din reseaua Petrom, parte dintr-un amplu program de modernizare a intregii retele. Aceasta include un culoar rapid de alimentare cu posibilitatea de plata cu cardul la pompa. Magazinele de proximitate MyAuchan vor inlocui spatiile comerciale existente din statiile de alimentare Petrom.

### Transselect <TEL>

Consiliul de Supraveghere numeste pe Ovidiu Anghel in functia de membru provizoriu al Directoratului pentru o perioada de 4 luni sau pana la finalizarea procedurii de selectie a noilor membri ai Directoratului companiei.

### Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in noiembrie +2.0% luna/luna, +2.1% an/an, la 1.6060 RON, rezultat net la 11M20 de -624 mRON (vs profit de 2,027 mRON anul anterior), discount fata de VUAN de 15.9%.

### SIF Banat-Crisana <SIF1>

VUAN realizat in noiembrie +7.3% luna/luna, +1.8% an/an, la 5.3362 RON, rezultat net la 11M20 de -9.5 mRON (vs profit de 134.7 mRON anul anterior), discount fata de VUAN de 62%.

### SIF Moldova <SIF2>

VUAN realizat in noiembrie +6.8% luna/luna, -10.6% an/an, la 1.9746 RON, rezultat net la 11M20 de 4.4 mRON (-96.5% an/an), discount fata de VUAN de 39.5%.

### SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in noiembrie +5.4% luna/luna, -14.8% an/an, la 0.5033 RON, rezultat net la 11M20 de -13.4 mRON (vs profit de 213.5 mRON anul anterior), discount fata de VUAN de 31.8%.

Piata energetica: conform Asociatiei Energia Intelgenta, facturile clientilor casnici ar putea creste cu pana la 10% incepand cu 2021, fara a exista posibilitatea efectiva a schimbarii furnizorului pana la sfarsitul anului.

Piata energetica: Multe microhidrocentrale ar putea fi inchise dupa incheierea schemei de sprjln prin certificate verzi. Intrucut guvernul intentioneaza sa inceteze sa mai aplice aceasta schema, multe microhidrocentrale ar putea deveni neprofitabile din cauza taxei mari pe apa si, prin urmare, ar putea fi inchise pentru conservare, potrivit oficialilor PATRES - patronatul industriei regenerabile.

Piata energetica: ANRE solicita furnizorilor de energie electrica sa trimita consumatorilor casnici 2 oferte, una pentru serviciul universal, la un pret reglementat si o alta oferta de oferta concurenta.

Piata telecom: ANCOM primeste acordul Comisiei Europene pentru adoptarea masurilor propuse in documentul de Pozitie - pletele de gros consecutivizarea serviciilor de acces la Internet la puncte fixe nu necesita interventii de reglementare.

## Macroeconomie

Volumul lucrarilor de constructii a crescut cu 1% luna/luna si cu 19.5% an/an in octombrie.

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 16 Dec 2020 10:30

Data primei diseminări: 16 Dec 2020 10:33

## CONTACT

**Rareș Iclenzan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto: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](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 842

**Rareș Iclenzan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto:rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 841

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

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

### BT MACRO RESEARCH

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