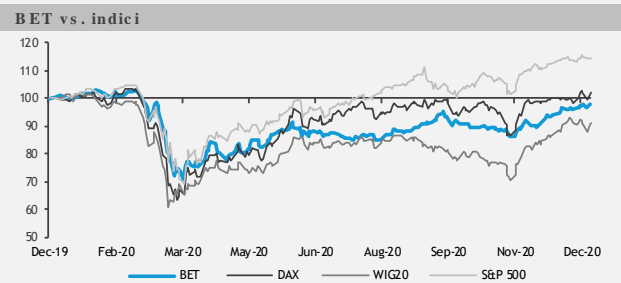


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Piata inchisa				31 dec.
Piata inchisa				01 ian.
Bilant FI (non-FM)	3Q20	BNR	10:00	04 ian.
Rezervele internationale	DEC	BNR	10:00	05 ian.
Indicatori de risc bancar: credi	NOV	BNR	10:00	05 ian.
Somajul BIM	NOV	INSSE	09:00	08 ian.
Castigul salarial mediu lunar	NOV	INSSE	09:00	13 ian.
Balanta de plati	NOV	BNR	10:00	13 ian.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	21.00	0.11%	-10.3%
Lichiditate zilnica	mEUR	53.96	789.6%	750.3%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	9,685.3	0.44%	-2.9%
BET-XT	top 25 RO	863.0	0.40%	-5.7%
WIG20	Polonia	1,955.8	0.0%	-9.0%
S&P 500	SUA	3,703.1	0.4%	15.0%
DAX	Germania	13,587.2	0.0%	2.6%
SSEC	China	3,363.1	-0.6%	10.6%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	48.2	0.23%	-21.0%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,876.6	0.24%	25.1%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.57	0.58%	26.2%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8705	0.12%	2.1%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		1.50%	-100pb	
ROBOR 3M		2.04%	-117pb	
Titlurile stat 10Y		3.08%	-14lpb	
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)	0.361	-0.55%	-18.0%	0.03	12.0x	826.3	-70.1%	0.031	8.6%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	14.70	0.96%	-6.5%	1.4	10.2x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	28.15	0.36%	-23.8%	2.2	12.8x	941.9	-20.5%	1.610	5.7%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	289	1.05%	-19.7%	27.9	10.4x	204.8	-8.9%	15.470	5.4%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	12.3	-0.40%	18.8%	1.3	9.5x	396.2	146.2%	0.725	5.9%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI** ^(a)	34.8	1.46%	8.7%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	25.3	0.00%	28.8%	2.4	10.6x	152.4	107.0%	0.480	1.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	17.1	1.42%	22.0%	2.0	8.6x	477.7	14.8%	1.653	9.7%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	75.8	0.80%	-4.8%	6.7	11.4x	48.9	-2.3%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	60.4	0.33%	84.7%	1.8	34.2x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	14.6	0.69%	-19.3%	0.3	44.4x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	22	0.00%	-1.8%	1.7	13.0x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP ^(p)	0.434	0.46%	53.4%	0.05	8.9x	60.1	83.0%	0.026	6.0%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB ^(a)	23	0.00%	-10.9%	1.0	23.0x	7.9	25.8%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.395	1.09%	16.3%	0.07	18.6x	-726.4	-	0.064	4.6%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.22	0.91%	-18.7%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.26	-0.40%	-20.8%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.8%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.345	0.29%	-10.4%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.3%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.808	-0.74%	-4.5%	0.02	52.8x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.83	0.55%	-28.4%	0.07	24.9x	35.0	-70.2%	0.100	5.5%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.270	0.22%	-12.2%	0.2	9.1x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.1%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN intocreste 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 cursului de referinta; ****SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Sumar piata

Piata bursiera a inchis pe verde ultima sedinta de tranzactionare (BET +0.44%, BET-FI +0.44%). Volumele zilnice au fost de 53.96 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 10.02 mEUR, cu 48.80 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.22%, 1.66 mEUR), SNN (+1.42%, 0.82 mEUR) si M (+0.33%, 0.79 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Parlamentul a investit miercuri noul Cabinet sustinut de coalitia PNL - USR-PLUS - UDMR si condus de Florin Citu, cu 260 voturi pentru si 186 impotriva.

Stiri companii

MedLife <M>

MedLife achizitioneaza participatia de 100% din CED Pharma
 CED Pharma face parte dintr-un grup de firme, avand in componenta 6 farmacii localizate in Bucuresti si a realizat o cifra de afaceri de 4 mEUR (+6% an/an) in 2019. Noile farmacii, parte din Grupul CED Pharma se regasesc in incinta unor unitati spitalicesti, asigurand continuitate pentru strategia de dezvoltare a MedLife pe segmentul pharma. Prin aceasta achizitie Grupul MedLife va ajunge la o retea de 20 farmacii. Mai mult, operatorul local de servicii medicale private va continua politica de achizitii in 2021, purtand discutii deja cu cateva companii din Romania, dar si in tarile invecinate.

Digi Communications <DIGI>

RCS & RDS anunta reducerea tarifulor pentru date si apeluri de voce primite in UE si SEE si mentinerea tarifulor pentru roaming in Marea Britanie la acelasi nivel cu cele pentru UE si SEE in 2021

Tarifele pentru date mobile in UE si SEE vor fi reduse cu 21%, de la 1.4 EUR/GB la 1.1 EUR/GB, in timp ce cele pentru apeluri primite vor scadea de la 0.0079 EUR/min la 0.0076 EUR/min. Operatorul a decis, de asemenea, mentinerea preturilor pentru roaming in Marea Britanie si Gibraltar la acelasi nivel cu cele din UE si SEE in 2021.

Transelectrica <TEL>

Anunta cresterea capacitatii de import si export de energie electrica a Romaniei, incepand cu 01 Ianuarie 2021

Incepand cu 01 ianuarie 2021, capacitatea de export va fi de 2,800 MW, in timp ce capacitatea de import va fi de 3,000 MW. La inceputul anului 2020, capacitatea se situa in jurul valorii de 2,200 MW export/import.

TeraPlast <TRP>

Primește acordul de finantare pentru proiectul de ajutor de stat, depus de TeraPlast Folii Biodegradabile, in valoare de 12 mEUR (din care 5.8 mEUR reprezinta ajutor de stat).

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Noul Cabinet intentioneaza sa abroge legea adoptata in august 2020, care impiedica listarea companiilor de stat.

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectrică achizitioneaza de la firma germana STEAG, societatile Crucea Wind Farm si STEAG Energie Romania care opereaza parcul eolian cu o capacitate instalata de 108 MW.

SIF Moldova <SIF2>

Program rascumparare a unui numar de 545,380 de actiuni in suma de 681.1 miiRON intre 16 decembrie si 22 decembrie, la un pret mediu de 1.2488 RON/actiune, ramanand de rascumparat 17.63 mil. actiuni.

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

Banci: Banca Nationala de Dezvoltare ar putea fi operationala pana in 2022

Potrivit programului de guvernare al noului Cabinet, Banca Nationala de Dezvoltare ar putea fi infiintata prin reorganizarea EximBank, a Fondului National de Garantare a Creditelor pentru IMM (FNGCIMM) si a Fondului Roman de Contragarantare (FRC). Banca ar putea utiliza resursele furnizate de Banca Europeana de Investitii in gestiunea financiara a schemelor de sprijin pentru finantarea curenta si investitii legate direct de convergenta reala a Romaniei cu UE, sub coordonarea Ministerului Finantelor.

Plata energetica: Noul guvern promite deblocarea investitiilor in proiectele offshore din Marea Neagra; redeventele vor fi distribuite dupa cum urmeaza: 1/3 pentru tranzitia verde, 1/3 pentru extinderea retelelor de gaze naturale si 1/3 pentru echilibrarea sistemului de pensii.

Fonduri de pensii: Programul de guvernare al noului Cabinet prevede majorarea cu 1pp (de la 3.75% in prezent) a contributiilor catre Pilonul II de pensii pana in 2024.

Fonduri de pensii: Fondurilor de pensii private le va fi permis sa investeasca pana la 3% din activ in obligatiuni corporative fara rating, emise de companii listate din Romania, UE sau SEE, cu respectarea anumitor conditii (profit.ro).

Macroeconomie

Managerii se asteapta la o scadere generalizata a activitatii economice in perioada decembrie 2020 – februarie 2021.

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 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 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: 28 Dec 2020 11:29

Data primei diseminări: 28 Dec 2020 11:32

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