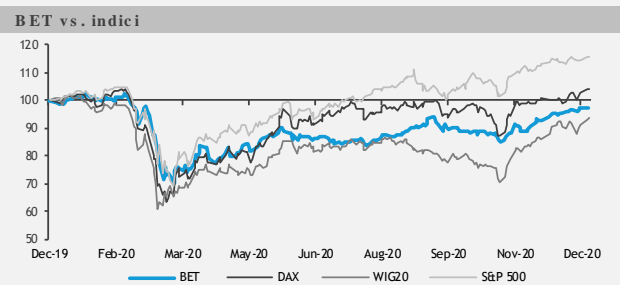


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Rezervele internationale		BNR	10:00	05 ian.
Indicatorii de risc bancar: credi	NOV	BNR	10:00	05 ian.
Somajul BM	NOV	INSSE	09:00	08 ian.
Castigul salarial mediu lunar	NOV	INSSE	09:00	13 ian.
Balanta de plati	NOV	BNR	10:00	13 ian.
Datoria externa	NOV	BNR	10:00	13 ian.
IP I	NOV	INSSE	09:00	13 ian.
IPC	DEC	INSSE	09:00	14 ian.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.94	-0.91%	-10.6%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.85	-2.15%	-23.6%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	9,805.6	0.69%	-1.7%
BET-XT	top 25 RO	871.6	0.52%	-4.7%
WIG20	Polonia	1,984.0	-1.6%	-7.7%
S&P 500	SUA	3,732.0	0.1%	15.9%
DAX	Germania	13,718.8	-0.3%	3.5%
SSEC	China	3,473.1	1.7%	14.2%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	48.5	0.25%	-21.0%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,896.5	0.16%	25.2%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.52	-0.59%	24.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8694	-0.10%	1.9%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		1.50%	-100pb	
ROBOR 3M		2.03%	-115pb	
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)	0.3635	-0.68%	-18.7%	0.03	12.1x	826.3	-70.1%	0.031	8.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	14.86	0.00%	-6.2%	1.4	10.3x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	28.1	-0.18%	-24.3%	2.2	12.8x	941.9	-20.5%	1.610	5.7%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	283	-0.70%	-21.4%	27.9	10.1x	204.8	-8.9%	15.470	5.5%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	12.55	0.40%	17.8%	1.3	9.6x	396.2	146.2%	0.725	5.8%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI** ^(a)	34.7	2.06%	3.9%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	25.6	0.79%	29.6%	2.4	10.7x	152.4	107.0%	0.480	1.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	17.86	-0.11%	25.2%	2.0	9.0x	477.7	14.8%	1.653	9.3%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	76.2	0.26%	-4.3%	6.7	11.4x	48.9	-2.3%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	11.2	10.89%	97.6%	1.8	6.3x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	14.7	0.00%	-19.8%	0.3	44.7x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	22	0.92%	-0.9%	1.7	13.0x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP ^(p)	0.438	-0.45%	54.8%	0.05	9.0x	60.1	83.0%	0.026	5.9%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB ^(a)	23.1	0.43%	-10.5%	1.0	23.1x	7.9	25.8%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.45	2.47%	19.8%	0.07	19.4x	-726.4	-	0.064	4.4%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.2	-0.45%	-19.4%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.25	0.00%	-22.4%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.8%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.344	-0.29%	-12.2%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.3%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.82	-0.24%	-2.8%	0.02	53.6x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.80	-1.10%	-29.7%	0.07	24.6x	35.0	-70.2%	0.100	5.6%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.250	0.00%	-13.3%	0.2	9.0x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.1%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

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

Sumar piata

Indicele principal BET a inchis pe verde ultima sedinta a anului (BET +0.69%, BET-FI +0.44%). Volumele zilnice au fost de 4.85 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.00 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNN (-0.11%, 1.02 mEUR), M (+10.89%, 0.94 mEUR) si TLV (stabil, 0.45 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Refuza prelungirea contractului cu Duro Felguera si Romelectro pentru construirea centralei de la Iernut

Centrala de 430 MW ar fi trebuit sa fie pusa in functiune pana la 26 decembrie 2020. Totusi, din cauza dificultatilor financiare ale furnizorilor a fost discutata o prelungire a contractului. Romgaz nu a prelungit contractul pentru ca termenul de finalizare a lucrarilor nu a fost respectat si cauta un alt dezvoltator al centralei. Pentru a sprijini eforturile de construire a unui proiect energetic atat de important, Guvernul a prelungit termenul limita pentru a beneficia de finantarea prin PNIRE (Planul National de Investitii si Relansarea Economica).

Electrica <EL>

Incheie cu succes procesul de fuziune a celor trei companii de distributie

Noua companie, Distributie Energie Electrica Romania (DEER), devine cel mai important operator national de retele de distributie a energiei electrice, operand 198,988 km de linii electrice in 18 judete, reprezentand 40.7% din teritoriul Romaniei si peste 3.8 mil. de utilizatori.

Electrica <EL>

Compania a publicat preturile la electricitate pentru cele trei pietele ale sale

Pretul energiei active la serviciul universal (fara tarife de distributie, transport, certificate verzi, taxa de cogenerare si TVA) va fi de 0.337 RON/kWh pentru Muntenia Nord, 0.336 RON/kWh pentru Transilvania Sud si 0.332 RON/kWh pentru Transilvania Nord. Pentru piata concurentiala, compania propune doua optiuni, aplicabile uniform pentru toate cele 3 regiuni: "Stabil" - 0.325 RON/kWh si "Impreuna" - 0.261 RON/kWh plus o taxa zilnica de 0.24 RON.

Fondul Proprietatea <FP>

Hidroelectricita rezilivaza contractul energetic cu AIK Energy Ltd. (e-nergia.ro)

Intrucat acesta din urma nu a furnizat scrisoarea de garantie bancara, producatorul va anula contractul cu furnizorul pentru livrare in 1Q21 (cca. 32,400 MWh, conform presei).

Fondul Proprietatea <FP>

Actualizare privind programele de rascumparare

Cel de-al unsprezecelea program de rascumparare ar fi fost finalizat in data de 31 decembrie 2020. In ceea ce priveste cel de-al doisprezecelea program, aprobat in AGA din 13 noiembrie 2020, acesta se va derula in perioada 01 ianuarie - 31 decembrie 2021 si prevede rascumpararea unui numar de 800 mil. actiuni la un interval de pret cuprins intre 0.2 - 2 RON/actiune.

SIF Moldova <SIF2>

Finalizeaza lichidarea voluntara a filialei Asset Invest SA

Anterior lichidarii, participatiile Asset Invest si toate activitatile curente au fost transferate catre filiala CASA SA, inclusiv cele privind monitorizarea portofoliului si promovarea spre vanzare a participatiilor nereperformante din portofoliul SELL al fondului.

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

SIF Banat-Crisana <SIF1>

Diminuare capital social de la 51.7 mRON la 51.5 mRON, in urma anularii a 2 mil. actiuni.

Banci: Guvernul prelungeste moratoriul datoriilor cu pana la 9 luni, atat pentru creditele pentru care s-a obtinut deja suspendarea obligatiilor de plata, cat si pentru cele pentru care nu s-a aplicat aceasta facilitate, solicitarile pot fi depuse pana la 15 martie 2021.

Plata energetica: In urma liberalizarii pietei de energie electrica, ANRE mentioneaza faptul ca schimbarea furnizorului de catre consumatori, poate fi realizata pe tot parcursul 2021, fara taxe suplimentare.

Macroeconomie

CE aproba prelungirea schemei de ajutor de stat, care sustine implementarea programului IMM Invest, pana la data de 30 iunie 2021, precum si majorarea bugetului de la 4.5 mdRON la 7.2 mdRON.

Min.Fin. a programat licitatii pe plata Interna in valoare de 5.1 mdRON (din care 400 mRON prin certificate la 12 luni), cu 14.9% sub nivelul realizat in decembrie.

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: 04 Jan 2021 10:31

Data primei diseminări: 04 Jan 2021 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