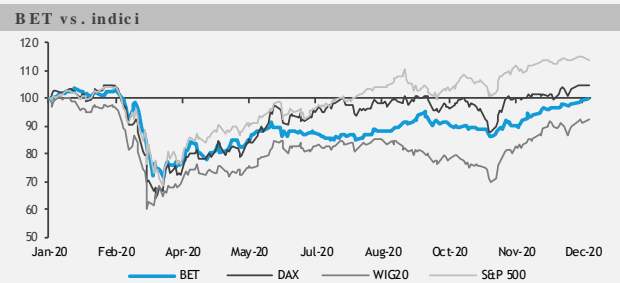


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Somajul BIM		INSSE	09:00	08 ian.
Castigul salarial mediu lunar	NOV	INSSE	09:00	13 ian.
Balanta de plati	NOV	BNR	10:00	13 ian.
Datoria externa	NOV	BNR	10:00	13 ian.
IP I	NOV	INSSE	09:00	13 ian.
IPC	DEC	INSSE	09:00	14 ian.
CA din industrie	NOV	INSSE	09:00	14 ian.
Comenzile noi din industrie	NOV	INSSE	09:00	14 ian.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	21.29	1.08%	1.7%
Lichiditate zilnică	mEUR	11.48	186.9%	136.8%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	9,925.0	1.00%	1.2%
BET-XT	top 25 RO	882.6	1.14%	1.3%
WIG20	Polonia	2,009.1	0.0%	1.3%
S&P 500	SUA	3,748.1	0.6%	0.4%
DAX	Germania	13,892.0	1.8%	1.3%
SSEC	China	3,550.9	0.6%	4.0%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	50.6	1.40%	-20.0%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,918.8	-1.57%	22.6%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	3.65	0.07%	30.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8700	-0.02%	2.0%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință		1.50%	-100pb	
ROBOR 3M		1.85%	-133pb	
Titlurile stat 10Y		3.03%	-146pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referință	
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> <sup>(a)</sup>	0.38	2.70%	-15.4%	0.03	12.7x	826.3	-70.1%	0.031	8.2%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> <sup>(a)</sup>	15.00	0.67%	-4.1%	1.4	10.4x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> <sup>(a)</sup>	28.6	0.88%	-21.5%	2.2	13.0x	941.9	-20.5%	1.610	5.6%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> <sup>(a)</sup>	290	0.35%	-16.2%	27.9	10.4x	204.8	-8.9%	15.470	5.3%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> <sup>(a)</sup>	12.8	1.59%	18.0%	1.3	9.8x	396.2	146.2%	0.725	5.7%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI**</b> <sup>(a)</sup>	34.5	1.47%	4.5%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> <sup>(a)</sup>	26.9	3.86%	36.2%	2.4	11.3x	152.4	107.0%	0.480	1.8%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> <sup>(a)</sup>	18.24	0.55%	28.8%	2.0	9.2x	477.7	14.8%	1.653	9.1%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> <sup>(a)</sup>	78	1.04%	-1.5%	6.7	11.7x	48.9	-2.3%	7.052	9.0%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	11.4	7.55%	105.4%	1.8	6.4x	38.9	139.1%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	14.9	1.71%	-20.4%	0.3	45.3x	-10.7	-	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	22.3	0.90%	1.8%	1.7	13.2x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
<b>TRP</b> <sup>(p)</sup>	0.439	1.15%	54.6%	0.05	9.0x	60.1	83.0%	0.026	5.9%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
<b>BVB</b> <sup>(a)</sup>	23.5	0.86%	-6.4%	1.0	23.5x	7.9	25.8%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> <sup>(a)</sup>	1.44	-0.35%	20.5%	0.07	19.2x	-726.4	-	0.064	4.5%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> <sup>(a)</sup>	2.22	2.30%	-18.4%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> <sup>(a)</sup>	1.26	1.61%	-21.7%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.8%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> <sup>(a)</sup>	0.343	1.78%	-11.8%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.3%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> <sup>(a)</sup>	0.818	-0.73%	-3.1%	0.02	53.5x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
<b>SIF5</b> <sup>(a)</sup>	1.82	1.39%	-28.3%	0.07	24.8x	35.0	-70.2%	0.100	5.5%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>TLV</b> <sup>(a)</sup>	2.240	0.00%	-12.0%	0.2	9.0x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.1%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

\*\*UAN înlocuiește BVPS în FP și SIF; \*\*randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de închidere; \*\*\*DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar al referinței; \*\*\*\*SIF1, SIF4 - în AGA o alta varianță de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

## Sumar piata

Piața bursieră a închis pe verde sedinta de ieri (BET +1.00%, BET-FI +0.90%). Volumele zilnice au fost de 11.48 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 10.14 mEUR, cu zero tranzactii pe piața DEAL. TLV (stabil, 4.36 mEUR), SNP (+2.70%, 1.34 mEUR) și FP (-0.35%, 1.27 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Politica

Guvernul intentioneaza sa abroge legea care interzice instrainarea participatiilor statului la companii (profit.ro).

## Stiri companii

**Nuclearelectrica <SNN>, Fondul Proprietatea <FP>**  
Detinerea Fondului Proprietatea în Nuclearelectrica a scazut sub pragul de 5%, respectiv pana la 4.99% din capitalul social.

**SIF Banat Crisana <SIF3>**  
Hotarare AGOA în care s-au ales membrii CA pentru un mandat de 4 ani, începând cu 25 aprilie 2021 și s-a aprobat politica de remunerare a acestora.

**SIF Transilvania <SIF3>**  
Convocare AGOA în 16 februarie (data ref. 29 ianuarie) în vederea aprobării atragerii răspunderii împotriva lui Crinel Andanut, Nicolae Petria și Gheorghe Lutac pentru prejudicierea Fondului cu 152,970 RON, reprezentând plata cu titlu de indemnizație de membru în Consiliul de Supraveghere.

**SIF Muntenia <SIF4>**  
Desfasurare astazi AGEA pentru a aproba modificarea Actului constitutiv pentru a se conforma prevederilor Legii nr. 243/2019 privind reglementarea FIA.

**SIF Muntenia <SIF4>**  
CA aproba numirea lui Sergiu Mihailov în funcția de Director Administrare Corporativa al SAI Muntenia Invest, administratorul SIF-ului.

**Fondul Proprietatea <FP>**  
La 31 decembrie, actionarii instititionali straini detin 11.84% (-0.59pp luna/luna) din capitalul social subscris și varsat al Fondului, omologii lor locali detin 33.08% (-0.39pp luna/luna), în timp ce actionarii locali și straini de retail detin 18.42% (-0.30pp luna/luna) și respectiv 3.13% (nemodificat luna/luna). La randul sau, Min. Finantelor are o detinere de 0.10% (nemodificat luna/luna), iar GDRurile reprezinta 21.78% (-1.11pp luna/luna) din capitalul subscris și varsat.

Piața telecom: Vodafone Romania își transfera portofoliul de turnuri de antene către societatea nou înființată Vodafone Towers.

## Macroeconomie

INS: comerțul cu amanuntul a crescut cu 0.7% luna/luna și cu 3.3% an/an în noiembrie.

INS: autorizațiile de construire pentru clădiri au scăzut cu 7.9% an/an în noiembrie și cu 4% în 11M20.

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 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: 07 Jan 2021 9:48

Data primei diseminări: 07 Jan 2021 9:51

## 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, Romania

**Banca Transilvania – CRB**  
 Soseaua București-Ploiești, Nr. 43, Sector 1  
 București, Romania

**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

## BT MACRO RESEARCH

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