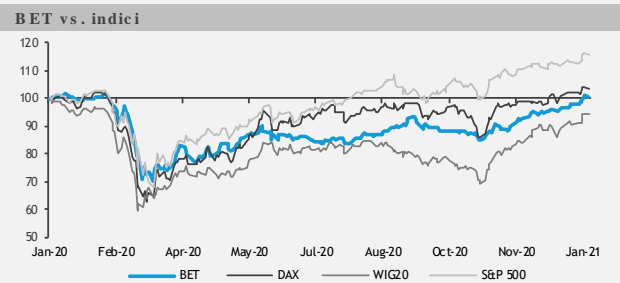


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA comert si servicii (retail)		INSSE	09:00	15 ian.
Resursile de energie (prov.)	JAN-NOV	INSSE	09:00	15 ian.
Lucrarile de constructii	NOV	INSSE	09:00	15 ian.
CA in servicii (intreprinderi)	NOV	INSSE	09:00	18 ian.
CA comert cu ridicata	NOV	INSSE	09:00	18 ian.
15Y, emis iunie 500 mRON (bm)		MFP		18 ian.
Registrul central al creditor	DEC	BNR	10:00	20 ian.
5Y, emis iunie 600 mRON (bml)		MFP		21 ian.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizarea bursiera	mdEUR	22.03	1.12%	5.2%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.45	95.8%	136.1%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,272.0	0.99%	4.8%
BET-XT	top 25 RO	910.6	0.99%	4.5%
WIG20	Polonia	2,023.4	-1.0%	2.0%
S&P 500	SUA	3,809.8	0.2%	2.1%
DAX	Germania	13,939.7	0.1%	1.6%
SSEC	China	3,598.7	-0.3%	5.4%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	52.9	-0.56%	-9.2%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,843.4	-0.66%	19.1%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.61	-0.77%	26.2%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8738	0.05%	2.0%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		1.50%	-100pb	
ROBOR 3M		1.78%	-140pb	
Titlurile stat 10Y		3.07%	-129pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		-5.70%	3Q20	
IPC (an/an)		2.06%	Dec-20	
Rata somajului		5.10%	Nov-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)	0.399	1.14%	-10.9%	0.03	13.3x	826.3	-70.1%	0.031	7.8%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (a)	15.26	0.39%	-3.2%	1.4	10.6x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG (a)	30.7	2.85%	-16.7%	2.2	14.0x	941.9	-20.5%	1.610	5.2%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (a)	303	1.68%	-12.0%	27.9	10.9x	204.8	-8.9%	15.470	5.1%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (a)	13	1.56%	22.1%	1.3	10.0x	396.2	146.2%	0.725	5.6%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (a)	35.9	1.41%	6.8%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.8%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (a)	27.9	0.00%	37.4%	2.4	11.7x	152.4	107.0%	0.480	1.7%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (a)	18.44	1.10%	26.6%	2.0	9.3x	477.7	14.8%	1.653	9.0%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (a)	82.6	1.47%	3.3%	6.7	12.4x	48.9	-2.3%	7.052	8.5%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	11.1	0.45%	90.3%	1.8	6.3x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	15	1.69%	-21.9%	0.3	45.6x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	22.8	1.33%	0.0%	1.7	13.5x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP (p)	0.443	0.68%	54.4%	0.05	9.1x	60.1	83.0%	0.026	5.9%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB (a)	24.4	2.09%	-4.3%	1.0	24.4x	7.9	25.8%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (a)	1.5	0.00%	21.5%	0.07	20.0x	-726.4	-	0.064	4.3%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (a)	2.26	0.89%	-20.1%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (a)	1.25	0.40%	-26.0%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.8%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (a)	0.342	1.18%	-13.2%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.4%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (a)	0.81	0.00%	-6.7%	0.02	53.0x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 (a)	1.90	1.61%	-29.3%	0.07	25.9x	35.0	-70.2%	0.100	5.3%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV (a)	2.295	1.32%	-12.4%	0.2	9.2x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.0%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN inlocuete 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 a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Sumar plata

Piata bursiera a inchis pe verde sedinta de ieri (BET +0.99%, BET-FI +0.58%). Volumele zilnice au fost de 11.45 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 10.16 mEUR, cu 0.20 mEUR pe piata DEAL. TGN (+1.68%, 2.58 mEUR), TLV (+1.32%, 2.52 mEUR) si FP (stabil, 1.06 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Curtea Constitutionala declara neconstitutionala anulara majorarii cu 14% a pensilor, admitand astfel sesizarea Guvernului. Astfel, cresterea de 14% ramane in vigoare in loc sa se revina la propunerea PSD a unei majorari de 40%.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Trading update: cifrele operationale in scadere in 4Q20 pe toate segmentele de activitate. In Upstream, productia totala de hidrocarburi s-a redus pana la 140.2 mil bep/zi, cu impact venit atat de partea de titei (-7% an/an) cat si de gaze naturale (-8% an/an). O scadere similara de 7% an/an a fost inregistrata si la nivelul vanzarilor de hidrocarburi, in timp ce pretul mediu realizat la titei s-a diminuat cu 32% an/an pana la 37.22 USD/bbl. Pe Downstream Oil, marja de rafinare a ramas la un nivel scazut, la 2 USD/bbl (-57% an/an), rata de utilizare a rafinarii a revenit peste nivelul din 3Q20, dar usor sub cel din 4Q19, in timp ce vanzarile de produse rafinate au scazut cu 10% an/an pana la 1.27 mil. tone. Pe Downstream Gas, volumele de gaze livrate catre terti au scazut cu 38% an/an la 10.62 TWh, in timp ce electricitatea produsa a fost marginal mai mica la 1.18 TWh (-6% an/an).

Nuclearelectrica <SNN>

Producatorul de energie primeste de la USTDA un grant nerambursabil in valoare de 1.27 mUSD. Agentia SUA pentru Comert si Dezvoltare (USTDA) acorda un grant nerambursabil de 1.27 mUSD pentru finantarea costului serviciilor de asigurare a asistentei tehnice aferente identificarii si evaluarii preliminare a unor potientiale amplasamente nucleare compatibile tehnologiilor nucleare mici si modulare (SMR) in Romania.

Romgaz <SNG>

Consiliul de Administratie l-a revocat din functia de Director General, pe dl Constantin Adrian Volintiru, inainte de expirarea mandatului. Pana la numirea unui nou CEO, conducerea va fi exercitata temporar de dl Daniel Corneliu Pena, Director General Adjunct.

TeraPlast <TRP>

CE a avizat vanzarea TeraSteel si Wetterbest catre Grupul Kingspan. Pentru finalizarea tranzactiei mai este necesara primirea avizului din partea Comisiei pentru Protejarea Concurentei din Serbia. TeraPlast se asteapta sa primeasca avizul la jumatarea lunii februarie.

Fondul Proprietatea <FP>

Desfasurare astazi AGEA pentru a aproba modificarea actului constitutiv. Printre punctele de pe ordinea de zi se numara si stabilirea duratei de functionare a Fondului pana la 31 decembrie 2031 (cu posibilitate de prelungire a duratei cu perioade suplimentare de 5 ani/fiecare), modificari ale conditiilor de dizolvare, masuri de stabilire a cvorumului statutar pentru desfasurarea oricarui tip de sedinta AGA, precum si alte principii ale politicii de investitii.

Macroeconomie

INS: Indicele preturilor de consum (IPC) a crescut cu 0.34% luna/luna si cu 2.06% an/an in decembrie.

BNR: Deficitul de cont curent s-a intensificat cu 1.1% an/an la 9.8 mdEUR.

BNR: Investitiile straine directe (ISD) au scazut cu 60.4% an/an la 1.9 mdEUR in 11M20.

BNR: Datoria externa totala a urcat cu 9.3% in cele 11 luni, la 120 mdEUR.

INS: Comenzile noi din industria prelucratoare au crescut cu 10.9% an/an in noiembrie.

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

LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie 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 vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumente financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia cu privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincida cu pozitia tuturor societatilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a) existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia cu privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestor informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicatii in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 14 Jan 2021 11:16

Data primei diseminari: 14 Jan 2021 11:19

CONTACT

Rareş Iclenzan / Analist Financiar
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 Bucuresti-Ploiesti, Nr. 43, Sector 1
 Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group



BTCP TRADING TEAM

Florin Cazan / Director Vanzari si 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 / Sef Departament Analiza
irina.railean@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 842

Rareş 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

BT MACRO RESEARCH

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica
andrei.radulescu@btrl.ro
 T: (+4) 0374 697 575
 M: (+4) 0754 035 080