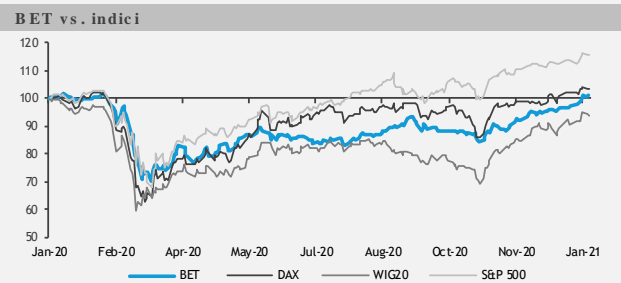


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA in serviciu (intreprinderi)		INSSE	09:00	18 ian.
CA comert cu ridicata	NOV	INSSE	09:00	18 ian.
15Y, emis iune 500 mRON (bm)		MFP		18 ian.
Registrul central al creditelor	DEC	BNR	10:00	20 ian.
5Y, emis iune 600 mRON (bml)		MFP		21 ian.
15Y, emis iune 500 mRON (bm)		MFP		25 ian.
Indicatori monetari	DEC	BNR	10:00	27 ian.
Tendinte economice	JAN-MAR	INSSE	09:00	28 ian.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.12	0.43%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.49	-52.0%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,309.2	0.36%
BET-XT	top 25 RO	914.0	0.38%
WIG20	Polonia	2,031.7	0.4%
S&P 500	SUA	3,795.5	-0.4%
DAX	Germania	13,988.7	0.4%
SSEC	China	3,565.9	-0.9%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	53.6	1.25%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,846.4	0.16%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.66	1.54%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8728	-0.02%
Piata Monetara	Valoare	an/an	
Dobanda referinta		1.50%	
ROBOR 3M		1.78%	
Titlurile stat 10Y		3.08%	
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)	0.398	-0.25%	-11.2%	0.03	13.3x	826.3	-70.1%	0.031	7.8%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (a)	15.44	1.18%	-2.5%	1.4	10.7x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG (a)	30.8	0.33%	-16.9%	2.2	14.0x	941.9	-20.5%	1.610	5.2%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (a)	303	0.00%	-9.6%	27.9	10.9x	204.8	-8.9%	15.470	5.1%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (a)	13.2	1.54%	22.2%	1.3	10.1x	396.2	146.2%	0.725	5.5%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI** (a)	35.5	-1.11%	5.0%	-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)	18.98	2.93%	28.8%	2.0	9.6x	477.7	14.8%	1.653	8.3%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (a)	82.6	0.00%	3.3%	6.7	12.4x	48.9	-2.3%	7.052	8.5%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	11	-0.90%	88.6%	1.8	6.2x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	14.8	-1.33%	-22.1%	0.3	45.0x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	22.7	-0.44%	-0.4%	1.7	13.4x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP (p)	0.44	-0.68%	49.7%	0.05	9.1x	60.1	83.0%	0.026	5.9%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB (a)	24.5	0.41%	-3.9%	1.0	24.5x	7.9	25.8%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (a)	1.5	0.00%	21.0%	0.07	20.0x	-726.4	-	0.064	4.3%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (a)	2.26	0.00%	-20.1%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (a)	1.25	0.00%	-25.4%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.8%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (a)	0.343	0.29%	-13.4%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.3%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (a)	0.818	0.99%	-5.8%	0.02	53.5x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 (a)	1.93	1.58%	-28.7%	0.07	26.3x	35.0	-70.2%	0.100	5.2%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV (a)	2.315	0.87%	-11.5%	0.2	9.3x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.0%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

UAN inlocuiește 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 unei perioade 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 crescut moderat in sedinta de ieri (BET +0.36%, BET-FI +0.35%). Volumele zilnice au fost de 5.49 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.16 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.87%, 1.19 mEUR), FP (stabil, 0.84 mEUR) si SNN (+2.93%, 0.63 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Legea care interzice vanzarea detinerilor statului la companiile nationale va fi abrogata, potrivit premierului Florin Citu.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Incheie un contract cu Ezpada AG (trader de energie elvetian) in valoare de 238.6 mRON (10.2% din cifra de afaceri pe ultimele 12 luni), pentru vanzarea de energie angro in perioada 01 - 28 februarie 2021.

TeraPlast <TRP>

Anunta incetarea mandatului de administrator neexecutiv al lui Razvan Stefan Lefer: CA va numi un administrator neexecutiv provizoriu pana la intrunirea AGOA.

Fondul Proprietatea <FP>

Actionarii aproba modificarea actului constitutiv

Printre aprobari 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), precum si modificari ale conditiilor de dizolvare si lichidare a societatii. In plus, AGOA va putea aproba politica de remunerare aplicabila membrilor Comitetului Reprezentatilor si AFIA. Printre modificari in ceea ce priveste politica de investitii sunt prevazute ca "Fondul sa poata investi numai in categoriile de active permise conform prevederilor legale in vigoare aplicabile FIA diversificat inchis infiintat ca societate de investitii pe actiuni destinat investitorilor de retail, in conformitate cu prevederile legale in vigoare".

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in decembrie +5.7% luna/luna, -2.1% an/an, la 1.6974RON, rezultat net la 12M20 de -103 mRON (vs profit de 3,129.9 mRON anul anterior), discount fata de VUAN de 11.6%.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

Consiliul de Administratie il alege pe Bogdan-Alexandru Dragoi in functia de Presedinte al CA si de Director General, pe Radu Razvan Straut in functia de Vicepresedinte al CA si de Director General Adjunct, pentru o perioada de 4 ani, incepand cu 25 aprilie; numirile sunt supuse autorizarii ASF.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

VUAN realizat in decembrie +2.9% luna/luna, +3.7% an/an, la 5.4928 RON, rezultat net la 12M20 de -8.1 mRON (vs profit de 171.7 mRON anul anterior), discount fata de VUAN de 58.9%.

SIF Moldova <SIF2>

VUAN realizat in decembrie +3.4% luna/luna, -8.8% an/an, la 2.0417RON, rezultat net la 12M20 de 6.4 mRON (-94.9% an/an), discount fata de VUAN de 38.8%.

SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in decembrie +7.8% luna/luna, -6.5% an/an, la 0.5426, rezultat net la 12M20 de 35.4 mRON (-80.5% an/an), discount fata de VUAN de 36.8%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN realizat in decembrie +3.1% luna/luna, -3.2% an/an, la 1.9656 RON, rezultat net la 12M20 de -37.7 mRON (vs profit de 111.9 mRON anul anterior), discount fata de VUAN de 58.4%.

SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in decembrie +3.9% luna/luna, -5.1% an/an, la 3.8274 RON, rezultat net la 12M20 de 52.2 mRON (-57.9% an/an), discount fata de VUAN de 49.7%.

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

Plata energetica: Primaria Municipiului Bucuresti este interesata sa achizitioneze ELCEN (in insolventa in prezent), in special activele sale evaluate la cca 1.45 mdRON si sa platesca investitia in transe (presa).

Plata telecom: toti operatorii si-au imbunatatit acoperirea cu semnal de voce mobile in 2020 – ANCOM

Potrivit ANCOM, un singur operator si anume Telekom Mobile, avea un grad de acoperire sub 98%, la 97.25%. Pentru aceasta, operatorul a fost amendat cu 700,000 RON de catre reglementator pietei de telefonie.

Macroeconomie

INS: Sectorul constructiilor a crescut in noiembrie cu 7.8% an/an si respectiv cu 16.7% an/an in 11M20.

Eurostat: Preturile locuintelor s-au contractat cu 2.6% trim/trim in 3Q20.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 990 mRON (peste nivelul tinta de 700 mRON) din titluri scadente in 2023 la un cost mediu de 2.4% (-14pb vs decembrie), raportul cerere/oferta a fost de 1.7x vs 1.4x.

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 coincidă cu pozitia tuturor societăților 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 acestei 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 explicati 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: 15 Jan 2021 10:30

Data primei diseminari: 15 Jan 2021 10:33

CONTACT

Rareș Iclențan / 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

Rareș Iclențan / 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