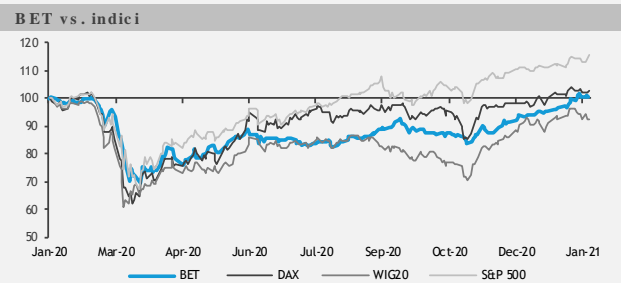


| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Indicatori monetari | | BNR | 10:00 | 27 ian. |
| Tendinte economice | JAN-MAR | INSSE | 09:00 | 28 ian. |
| Autorizatiile de constructii | DEC | INSSE | 09:00 | 29 ian. |
| Somajul BM | DEC | INSSE | 09:00 | 01 feb. |
| Rezervele internationale | JAN | BNR | 10:00 | 02 feb. |
| Ratele de dobanda la banci | NOV | BNR | 10:00 | 02 feb. |
| IPPI | DEC | INSSE | 09:00 | 02 feb. |
| Retail sales | DEC | INSSE | 09:00 | 04 feb. |



| Statistici Piața | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------------|-----------|-----------|--------|-------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 22.23 | 0.19% | 6.2% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 5.20 | -54.2% | 7.2% |
| Indici | Valoare | zi/zi | YTD | |
| BET | top 17 RO | 10,336.0 | 0.22% | 5.4% |
| BET-XT | top 25 RO | 917.4 | 0.14% | 5.3% |
| WIG20 | Polonia | 1,952.7 | 0.0% | -1.6% |
| S&P 500 | SUA | 3,841.5 | -0.3% | 2.9% |
| DAX | Germania | 13,874.0 | -0.2% | 1.1% |
| SSEC | China | 3,606.7 | -0.4% | 5.6% |
| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an | |
| Petrol WTI _{COMEX} | USD/bbl | 52.3 | -1.62% | -7.2% |
| Aur _{COMEX} | USD/uncie | 1,852.6 | -0.93% | 18.9% |
| Cupru _{COMEX} | USD/livra | 3.63 | -0.70% | 30.7% |
| Valute | Valoare | zi/zi | an/an | |
| EUR/RON | | 4.8740 | 0.00% | 2.0% |
| Piața Monetară | Valoare | an/an | | |
| Dobanda referinta | | 1.25% | -75pb | |
| ROBOR 3M | | 1.60% | -156pb | |
| Titluri de stat 10Y | | 2.83% | -149pb | |
| Indicatori Macro | Nivel | Referinta | | |
| PIB (an/an) | -5.70% | 3Q20 | | |
| IPC (an/an) | 2.06% | Dec-20 | | |
| Rata somajului | 5.10% | Nov-20 | | |

Sumar piata

Piața bursiera a închis pe verde sedinta de ieri (BET +0.97%, BET-FI +0.85%). Volumele zilnice au fost de 11.36 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 10.17 mEUR, cu 2.30 mEUR pe piața DEAL. FP (+1.35%, 1.59 mEUR), TGN (+0.33%, 1.48 mEUR) și BRD (+0.13%, 1.22 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

TeraPlast <TRP>

CE aproba investitiile in valoare de 222 mEUR pentru modernizarea și extinderea infrastructurii de apă potabilă și apă uzată în județul Ilfov. Proiectul este finanțat din Fondul de Coeziune prin Programul Operațional Infrastructura Mare (POIM) 2014-2020 și va oferi acces pentru 193 mii locuitori la apă potabilă controlată microbiologic, în timp ce 148 mii locuitori vor beneficia de servicii de colectare și epurare. Aceasta investiție va conduce la un număr total de 22 proiecte, în ceea ce privește rețelele de apă și apă uzată, finanțate prin POIM și la o valoare totală de 4.44 mdEUR.

Bursa de Valori București <BVB>

Dezvoltatorul imobiliar Qualis Properties a încheiat un plasament privat de obligațiuni denumite în euro, prin care a atras de la investitori 10.2 mRON, cu scadența în 2024 și o rată a dobânzii de 9% p.a.; listarea estimată în martie-aprilie (zf.ro).

Transgaz <TGN>

Desfasurare astăzi AGOA pentru aprobarea finanțării Planului de Dezvoltare a SNT în perioada 2020-2029.

SIF Moldova <SIF2>

SAI Globinvest și-a majorat participația la 5.01% din capitalul social al Fondului.

Nuclearelectrica <SNN>

Încheie un act adițional cu E.ON Energie pentru vânzarea de energie angro cu livrare în februarie 2021; valoarea cumulată a tranzacțiilor de 238.8 mRON.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri importante de știri pentru ziua de azi.

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

| 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) | 0.397 | 0.00% | -11.2% | 0.03 | 13.2x | 826.3 | -70.1% | 0.031 | 7.8% | 13 mai 2020 | 05 iun. 2020 |
| BRD ^(a) | 15.24 | 0.00% | -5.1% | 1.4 | 10.6x | 731.7 | -40.0% | - | - | 11 mai 2020 | - |
| SNP ^(a) | 31.15 | -0.32% | -16.8% | 2.2 | 14.2x | 941.9 | -20.5% | 1.610 | 5.2% | 02 iul. 2020 | 24 iul. 2020 |
| TGN ^(a) | 305 | 0.33% | -7.6% | 27.9 | 10.9x | 204.8 | -8.9% | 15.470 | 5.1% | 25 iun. 2020 | 17 iul. 2020 |
| EL ^(a) | 13.15 | 0.00% | 21.8% | 1.3 | 10.1x | 396.2 | 146.2% | 0.725 | 5.5% | 08 iun. 2020 | 26 iun. 2020 |
| DIGI ^{***} ^(a) | 35.5 | -0.56% | 3.5% | -0.4 | - | -109.0 | - | 0.650 | 1.8% | 15 mai 2020 | 29 mai 2020 |
| TEL ^(a) | 28.1 | 0.36% | 39.1% | 2.4 | 11.8x | 152.4 | 107.0% | 0.480 | 1.7% | 03 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| SNN ^(a) | 19.64 | 0.41% | 30.8% | 2.0 | 9.9x | 477.7 | 14.8% | 1.653 | 8.4% | 15 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| COTE ^(a) | 83.2 | 0.48% | 1.7% | 6.7 | 12.5x | 48.9 | -2.3% | 7.052 | 8.5% | 10 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| M | 10.6 | -0.93% | 76.7% | 1.8 | 6.0x | 38.9 | 139.1% | - | - | - | - |
| SFG | 14.9 | 1.71% | -21.6% | 0.3 | 45.3x | -10.7 | - | n/a | - | - | - |
| WINE | 22.6 | 0.89% | -1.7% | 1.7 | 13.4x | 23.7 | -9.5% | n/a | - | - | - |
| TRP ^(p) | 0.437 | 0.23% | 43.3% | 0.05 | 9.0x | 60.1 | 83.0% | 0.026 | 5.9% | 15 dec. 2020 | 24 dec. 2020 |
| BVB ^(a) | 24.9 | 0.00% | -3.1% | 1.0 | 24.9x | 7.9 | 25.8% | 0.815 | 3.3% | 18 mai 2020 | 05 iun. 2020 |
| FP ^(a) | 1.52 | 1.33% | 18.8% | 0.07 | 20.3x | -726.4 | - | 0.064 | 4.2% | 09 iun. 2020 | 01 iul. 2020 |
| SIF1 ^(a) | 2.32 | -1.28% | -21.6% | -0.02 | - | -42.4 | - | - | - | 21 sep. 2020 | 08 oct. 2020 |
| SIF2 ^(a) | 1.275 | 0.79% | -30.3% | -0.005 | - | -19.3 | - | 0.060 | 4.7% | 18 mai 2020 | 11 iun. 2020 |
| SIF3 ^(a) | 0.344 | 0.00% | -22.0% | -0.0001 | - | -17.9 | - | 0.0355 | 10.3% | 05 oct. 2020 | 26 oct. 2020 |
| SIF4 ^(a) | 0.828 | -0.24% | -13.2% | 0.02 | 54.1x | -24.2 | - | - | - | 03 sep. 2020 | 12 sep. 2020 |
| SIF5 ^(a) | 1.93 | -0.26% | -29.7% | 0.07 | 26.3x | 35.0 | -70.2% | 0.100 | 5.2% | 11 iun. 2020 | 01 iul. 2020 |
| TLV ^(a) | 2.315 | -0.22% | -11.5% | 0.2 | 9.3x | 1,021.8 | -34.9% | 0.115 | 5.0% | 02 oct. 2020 | 16 oct. 2020 |

*VUAN întocmeste BVPS la FP și SIF. **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de închidere; ***DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referință; ****SIF1, SIF4 - în AGA o altă variația de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

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/prevăzut 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 societătilor 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 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: 25 Jan 2021 9:27

Data primei diseminari: 25 Jan 2021 9:30

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