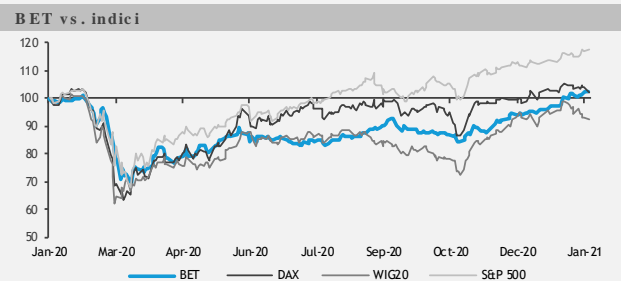


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Somajul BIM		INSSE	09:00	01 feb.
Rezervele internationale	JAN	BNR	10:00	02 feb.
Ratele de dobanda la banci	NOV	BNR	10:00	02 feb.
IPPI	DEC	INSSE	09:00	02 feb.
Retail sales	DEC	INSSE	09:00	04 feb.
SNP - rezultate financiare	4Q20	BVB		04 feb.
SNP - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB		04 feb.
Credit risk indicators	DEC	BNR	10:00	05 feb.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.18	-0.16%	5.9%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.38	-24.4%	10.9%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,308.0	-0.14%	5.1%
BET-XT	top 25 RO	915.9	-0.03%	5.1%
WIG20	Polonia	1,987.8	3.0%	0.2%
S&P 500	SUA	3,787.4	1.0%	1.5%
DAX	Germania	13,665.9	0.3%	-0.4%
SSEC	China	3,505.2	-1.9%	2.7%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	52.3	-0.96%	-2.1%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,840.4	-0.20%	17.5%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.58	0.04%	38.7%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8742	-0.01%	2.0%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.25%	-75pb
ROBOR 3M			1.54%	-162pb
Titluri de stat 10Y			2.80%	-146pb
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

Sumar piata

Indicele BET a scazut usor in sedinta de ieri (BET -0.14%, BET-FI +0.29%). Volumele zilnice au fost de 5.38 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.10 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. BRD (+0.13%, 0.78 mEUR), TLV (+0.22%, 0.78 mEUR) si SIF2 (+1.55%, 0.78 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Electrica <EL>

Pregateste proiecte de implementare de sisteme de distributie inteligenta a energiei electrice in mai multe zone din Oradea, Galati si Targu Mures
Valoarea totala a investitiei este estimata la 73.5 mRON (fara TVA), iar operatorul doreste sa finanteze aceste proiecte din fonduri europene nerambursabile.

SIF Moldova <SIF2>

In sedinta AGOA de ieri s-a aprobat alegerea membrilor CA si a comitetelor consultative, precum si numirea lui Liviu Claudiu Doros in functia de Presedinte si Director general, pentru un mandat de 4 ani.

SIF Oltenia <SIF5>

Tribunalul Dolj respinge exceptia lipsei calitatii procesuale active invocata de intervenientii accesorii SIF Banat-Crisana si SIF Muntenia cu privire la AGOA din 29 octombrie 2020.

SIF Moldova <SIF2>

Fondurile administrate de SAI Atlas Asset Management au depasit pragul de detinere de 5%, ajungand la 5.0034% din drepturile de vot ale SIF Moldova.

Banci: Curtea Constitutionala admite sesizarea privind neconstitutionalitatea legii privind plafonarea dobanzilor la credite.

Macroeconomie

Deficitul bugetar din PIB a urcat la 9.8% in 2020 de la 4.6% in 2019.

CE: Increderea in economia locala s-a imbunatatit in Ianuarie: +2.7 puncte luna/luna la 89.9 puncte.

INS: autorizatiile de construire pentru cladiri rezidentiale au crescut cu 12% luna/luna si cu 10.9% an/an la 3,530 in decembrie.

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)	0.3985	-0.62%	-7.2%	0.03	13.3x	826.3	-70.1%	0.031	7.8%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	15.22	0.13%	-5.2%	1.4	10.6x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	31.05	0.00%	-15.9%	2.2	14.1x	941.9	-20.5%	1.610	5.2%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	304	-0.98%	-8.4%	27.9	10.9x	204.8	-8.9%	15.470	5.1%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	13.15	0.00%	22.9%	1.3	10.1x	396.2	146.2%	0.725	5.5%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI** ^(a)	35.4	0.85%	3.8%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.8%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	28.1	0.00%	40.5%	2.4	11.8x	152.4	107.0%	0.480	1.7%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	20.25	2.07%	35.5%	2.0	10.2x	477.7	14.8%	1.653	8.2%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	82.4	0.24%	1.0%	6.7	12.4x	48.9	-2.3%	7.052	8.6%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	10.6	0.47%	79.2%	1.8	6.0x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	14.4	-0.69%	-23.9%	0.3	43.8x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	22.5	0.00%	-3.0%	1.7	13.3x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP ^(p)	0.437	0.00%	43.3%	0.05	9.0x	60.1	83.0%	0.026	5.9%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB ^(a)	24.5	-1.21%	-4.7%	1.0	24.5x	7.9	25.8%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.5	-0.66%	14.5%	0.07	20.0x	-726.4	-	0.064	4.3%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.29	0.44%	-22.4%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.31	1.55%	-25.1%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.6%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.346	0.29%	-23.1%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.3%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.83	0.73%	-12.4%	0.02	54.3x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.92	0.26%	-30.1%	0.07	26.1x	35.0	-70.2%	0.100	5.2%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.310	0.22%	-11.7%	0.2	9.3x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.0%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*VUAN 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

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 utilizării ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizării acestuia in orice etapa a prestării 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 prestării 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 publicării, 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: 29 Jan 2021 10:00

Data primei diseminari: 29 Jan 2021 10:03

CONTACT

Rareș Iclențan / Analist Financiar
rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro
T: (+4) 0374 778 841

BT Capital Partners – Sediul Central
Str. Constantin Brancusi 74-76
Cluj-Napoca, Romania

Sediul Regional Bucuresti
Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4,
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