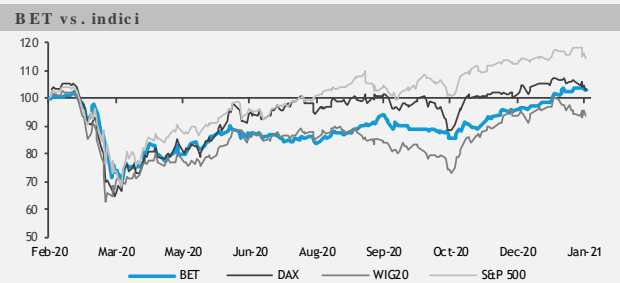


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Credit risk indicators		BNR	10:00	05 feb.
Comertul int'l cu bunuri (est.)	DEC	INSSE	09:00	09 feb.
BRD - rezultate financiare	4Q20	BVB		10 feb.
Castigul salarial mediu lunar	DEC	INSSE	09:00	11 feb.
BRD - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB	11:00	11 feb.
IPC	JAN	INSSE	09:00	12 feb.
IP I	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
CA din industrie	DEC	INSSE	09:00	12 feb.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.66	1.02%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.01	-8.7%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,504.7	1.10%
BET-XT	top 25 RO	932.9	1.02%
WIG20	Polonia	1,927.0	-0.7%
S&P 500	SUA	3,871.7	1.1%
DAX	Germania	14,060.3	0.9%
SSEC	China	3,501.9	-0.4%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	56.2	0.97%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,792.3	-2.26%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.56	-0.32%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.8742	0.06%	2.0%
Piata Monetara	Valoare	an/an	
Dobanda referinta	1.25%	-75pb	
ROBOR 3M	1.54%	-163pb	
Titluri de stat 10Y	2.82%	-146pb	
Indicatori Macro	Nivel	Referinta	
PIB (an/an)	-5.70%	3Q20	
IPC (an/an)	2.06%	Dec-20	
Rata somajului	4.90%	Dec-20	

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, PROFIT.ro, AGERPRES, Reuters, EquityRT

Sumar plata

Piata bursiera a inchis pe verde sedinta de ieri (BET +1.10%, BET-FI +0.70%). Volumele zilnice au fost de 7.01 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.97 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.43%, 0.90 mEUR), TRP (+4.64%, 0.75 mEUR) si SNG (+2.08%, 0.67 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Electrica <EL>

Electrica nu va beneficia de distribuirea de sume de pe urma planului de reorganizare Transenergo. Tribunalul Bucuresti a confirmat planul de reorganizare al Transenergo. Conform acestui plan, creditorii chirografari nu vor beneficia de nicio distribuire de sume. Electrica detine o creanta chirografara in valoare de 37.1 mRON la Transenergo. Cu toate acestea, Electrica beneficiaza de o polita de asigurare in valoare de 4 mRON. De asemenea, compania va ataca cu apel sentinta de confirmare a planului de reorganizare; executarea planului nu este suspendata pe perioada judecarii apelului.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Furnizorul de energie Restart Energy a incheiat cu succes oferta de obligatiuni verzi prin care a atras 16.3 mRON (rata dobanda 9% p.a., scadenta 5 ani).

OMV Petrom <SNP>

OMV Petrom Marketing si Lukoil au castigat un contract cu Compania Nationala de Administrare a Infrastructurii Rutiere (CNAIR) pentru furnizarea de carburanti in valoare de 243.5 mRON (fara TVA) pentru 4 ani.

SIF Oltenia <SIF5>

Niciun candidat nu a depus dosarul de candidatura pentru functia de membru al Consiliului de Administratie, pana la data limita de 03 februarie.

Piata telecom: CE a deschis procedura de incalzire a dreptului comunitar (Infringement) Impotriva a 24 de state UE, printre care si Romania, pentru ca nu au transpus in legislatie Codul European al comunicatiilor electronice.

Piata telecom: ANCOM asteapta ca licitatia 5G sa aiba loc in 3Q21

Conform Planului de actiune aferent 2021, ANCOM intentioneaza sa adreseze pietei nationale de comunicatii electronice un chestionar privind oportunitatea licitatii de spectru pentru benzile de frecvente de peste 24 GHz. Reglementatorul intentioneaza sa incheie documentatia in 2021 si se asteapta ca licitatia sa aiba loc in trimestrul urmat.

Piata energetica: Operatorii Pletel de Energie Electrice Desemnati (NEMO) in asociere cu Operatorii de Transport si Sistem (OTS) din tarile din Europa Centrala si de Est (inclusiv Romania) informeaza asupra inceperii testarii regionale privind procesul de interconectarea a pletel de energie electrica (Full Integration Testing - FIT).

Macroeconomie

Marjele nete de dobanda din sectorul bancar au consemnat dinamici mixte in decembrie, cu urmatoare dinamici pentru:

- credite-depozite existente in sold (RON): +5pb luna/luna la 5.96pp;
- credite-depozite noi (RON): -23pb luna/luna la 5.96pp;
- credite-depozite existente in sold (EUR): consolidare la 1.80pp;
- credite-depozite noi (EUR): +7pb luna/luna la 2.02pp.

BCE si BNR au convenit asupra prelungirii aranjamentului cadru de furnizare de lichiditate in euro, prin intermediul unei linii REPO (4.5 mdEUR), pana in martie 2022.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 716.5 mRON (peste nivelul tinta de 600 mRON) din certificate scadente la 12M la un cost mediu de 1.67% (-4pb vs. Ianuarie), raportul cerere/oferta a fost de 2.2x vs. 3.6x.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 1.4 mdRON (peste nivelul tinta de 500 mRON) din titluri scadente in 2027 la un cost mediu de 2.39%, raportul cerere/oferta a fost de 1.6x.

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)	0.4085	2.12%	-2.4%	0.03	13.6x	826.3	-70.1%	0.031	7.6%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (a)	14.88	0.54%	-7.0%	1.4	10.3x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG (a)	31.85	2.08%	-8.1%	2.2	14.5x	941.9	-20.5%	1.610	5.1%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (a)	309	0.32%	-4.9%	27.9	11.1x	204.8	-8.9%	15.470	5.0%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (a)	13.4	1.52%	24.7%	1.3	10.3x	396.2	146.2%	0.725	5.4%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (a)	35	-1.13%	2.9%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (a)	28.6	0.70%	44.4%	2.4	12.0x	152.4	107.0%	0.480	1.7%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (a)	22.1	1.14%	51.2%	2.0	11.2x	477.7	14.8%	1.653	7.5%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (a)	98	0.00%	21.3%	6.7	14.7x	48.9	-2.3%	7.052	7.2%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	10.6	0.00%	75.2%	1.8	6.0x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	14.7	0.00%	-22.9%	0.3	44.7x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	22.9	-0.43%	-1.3%	1.7	13.5x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP (p)	0.496	4.64%	64.2%	0.05	10.2x	60.1	83.0%	0.026	5.2%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB (a)	25.5	0.00%	1.6%	1.0	25.5x	7.9	25.8%	0.815	3.2%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (a)	1.55	1.31%	16.5%	0.07	20.7x	-726.4	-	0.064	4.1%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (a)	2.3	0.44%	-19.9%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (a)	1.385	1.09%	-16.3%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.3%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (a)	0.346	-0.29%	-20.8%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.3%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (a)	0.82	-0.24%	-11.3%	0.02	53.6x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 (a)	1.92	0.52%	-29.1%	0.07	26.1x	35.0	-70.2%	0.100	5.2%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV (a)	2.315	0.43%	-9.9%	0.2	9.3x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.0%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN intocgeste 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 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 explicitați 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 publice emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 05 Feb 2021 10:31

Data primei diseminări: 05 Feb 2021 10:34

CONTACT

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

BT Capital Partners – Sediul Central
 Str. Constantin Brancuși 74-76
 Cluj-Napoca, România

Sediul Regional București
 Soseaua București Ploiești nr. 43, etaj 4,
 Sector 1, București, România

Banca Transilvania Financial Group



BTCP TRADING TEAM

Florin Cazan / Director Vânzări și 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 / Șef Departament Analiză
irina.railean@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 842

Rareș 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

Dumitru Procopovici / Analist Financiar Junior
dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 843

BT MACRO RESEARCH

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