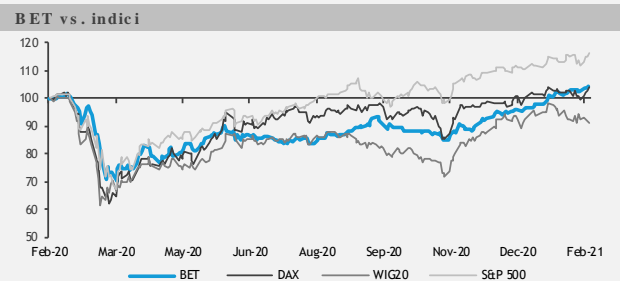


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
BRD - rezultate financiare		BVB		10 feb.
Castigul salarial mediu lunar	DEC	INSSE	09:00	11 feb.
BRD - telefonferinta rezultate	4Q20	BVB	11:00	11 feb.
IPC	JAN	INSSE	09:00	12 feb.
IP I	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
CA din industrie	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
Comenzile noi din industrie	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
Resursele de energie (prov.)	12M20	INSSE	09:00	12 feb.



Statistici Piața	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.97	0.43%	9.7%
Lichiditate zilnică	mEUR	9.95	11.0%	105.2%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	10,677.9	0.59%	8.9%
BET-XT	top 25 RO	946.4	0.40%	8.6%
WIG20	Polonia	1,952.1	-0.3%	-1.6%
S&P 500	SUA	3,915.6	0.7%	4.9%
DAX	Germania	14,059.9	0.0%	2.5%
SSEC	China	3,532.4	1.0%	3.5%

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	58.0	1.97%	15.1%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,830.2	1.02%	16.6%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.69	1.14%	44.7%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.8740	-0.01%	2.3%

Piața Monetară	Valoare	an/an
Dobanda referință	1.25%	-75pb
ROBOR 3M	1.54%	-162pb
Titlurile stat 10Y	2.78%	-136pb

Indicatori Macro	Nivel	Referință
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 piata

Indicele BET a urcat marginal in sedinta de ieri, in timp ce BET-FI s-a corectat (BET +0.59%, BET-FI -0.28%). Volumele zilnice au fost de 9.95 mEUR, in linie cu media ultimelor 12 luni de 9.89 mEUR, cu 0.50 mEUR pe piata DEAL. TLV (+1.73%, 1.63 mEUR), EL (+1.47%, 1.16 mEUR) si SNN (+3.08%, 1.03 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Digi Communications <DIGI>

Curtea Suprema din Ungaria a respins apelul formulat de societate, mentinand ca legal refuzul ANMTU de a Inregistra compania In procedura de licitatie 5G
Un al doilea litigiu cu privire la excludere, prin care DIGI a contestat decizia emisa pentru licitatie 5G, este in curs de solutionare la Curtea Regionala Metropolitana.

Compnet <COTE>

Tarifele pentru ambele subsisteme, tara si import, au fost majorate
Noul tarif pentru activitatea subsistemului tara a crescut cu 4% de la 87.53RON/t la 91.03 RON/t. In ceea ce priveste activitatea subsistemului import, tarifele au fost majorate pentru toate rafinariile. Tarifalul pentru rafinaria Arpechim a urcat de la 40.40 RON/t la 42 RON/t, pentru transa mai mica de 120 mii tone/luna si de la 17.25 RON/t la 17.9 RON/t, pentru transa mai mare de 120 mii tone/luna. Pentru rafinariile din Bazinul Ploiesti (Petrobrazi si Lokoil), tariful a crescut de la 39.5 RON/t la 40.9 RON/t pentru transa sub 120 mii tone/luna si de la 17 RON/t la 17.6 RON/t pentru transa de peste 120 mii tone/luna. Pentru rafinariile din Petromidia, tarifu s-a majorat de la 15 RON/t la 16.5 RON/t pentru transa de sub 120 mii tone/luna si, de asemenea, de la 12.85 RON/t la 14.4 RON/t pentru transa mai mare de 120 mii tone/luna.
Noile tarife vor fi aplicate incepand cu 08 februarie 2021.

Erste Group AG <EBS>

Banca nu va plati dividendul pentru 2019 pe 15 februarie 2021, intrucat un dividend de 0.75 RON pe actiune ar insemna depasirea limitelor recomandate de 20 de puncte de baza din CET1 ratio.

Grupul va decide dividendele care urmeaza sa fie platite in conformitate cu recomandarile autoritatilor de reglementare, prin votul actionarilor de la data de 21 mai 2021.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

FireByte Games, dezvoltatorul de jocuri video pentru dispozitive mobile din Romania, intentioneaza sa se listeze la BVB pe piata Aero, dupa incheierea initiala a unui plasament privat ce urmeaza sa inceapa in urmatoarele saptamani.

Teraplast <TRP>

Devine membru al TEPPFA (Asociatia Europeana a Producatorilor de Tevi si Fittinguri din Mase Plastice) incepand cu luna februarie.

SIF Moldova <SIF2>

A rascumparat un numar de 678,974 de actiuni in suma de 934.5 mRON intre 01 februarie si 05 februarie, la un pret mediu de 1.3763 RON/actiune, ramanand de rascumparat 14.32 mil. actiuni.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 4.8 milioane de actiuni in suma de 7.3 mRON intre 1 si 5 februarie, la un pret mediu de 1.5343 RON/actiune, ramanand de rascumparat 756.1 mil. actiuni.

Piața energetică: Consiliul Concurentelor aproba tranzactia prin care Hidroelectrică achiziționează Crucea Wind Farm și Steag Energie România
Crucea Wind Farm detine și operează parcul eolian Curcea Nord din Dobrogea. La finalul anului trecut, Crucea Wind Farm avea capitaluri negative de 334.9 mRON și datorii de 854.7 mRON. Steag Energie România ofera servicii de operare tehnică și comercială pentru parcul eolian.

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)	0.406	-0.73%	-3.7%	0.03	13.5x	826.3	-70.1%	0.031	7.6%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	15.04	0.27%	-8.0%	1.4	10.4x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	32.5	0.78%	-7.1%	2.2	14.8x	941.9	-20.5%	1.610	5.0%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	312	-0.64%	-3.4%	27.9	11.2x	204.8	-8.9%	15.470	5.0%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	13.85	1.47%	29.4%	1.3	10.6x	396.2	146.2%	0.725	5.2%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***} ^(a)	35.2	0.57%	2.0%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.8%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	29.3	1.03%	45.8%	2.4	12.3x	152.4	107.0%	0.480	1.6%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	23.4	3.08%	53.3%	2.0	11.8x	477.7	14.8%	1.653	7.1%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	96	-1.64%	19.7%	6.7	14.4x	48.9	-2.3%	7.052	7.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	10.5	0.00%	62.8%	1.8	5.9x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	15	0.33%	-22.3%	0.3	45.6x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	23.8	1.71%	-0.8%	1.7	14.1x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP ^(p)	0.506	0.00%	61.1%	0.05	10.4x	60.1	83.0%	0.026	5.1%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB ^(a)	25.6	-0.39%	0.0%	1.0	25.6x	7.9	25.8%	0.815	3.2%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.595	0.63%	19.9%	0.07	21.3x	-726.4	-	0.064	4.0%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.3	-0.86%	-20.4%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.375	-1.79%	-18.2%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.4%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.347	0.00%	-22.0%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.2%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.83	-0.24%	-12.4%	0.02	54.3x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.94	0.26%	-28.4%	0.07	26.5x	35.0	-70.2%	0.100	5.2%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.355	1.73%	-8.2%	0.2	9.4x	1,021.8	-34.9%	0.115	4.9%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN Intocescete BVPS la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar al cursului de referinta; ****SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Piata energetica: ANRE deruleaza actiuni de control la furnizorii de nergie electrica pentru a verifica modul in care sunt puse in practica dispozitiile reglementarilor privind desfasurarea procesului de liberalizare a pietei.

Banci: Imprumuturile noi acordate pe tot parcursul anului 2020 se ridica la 84 mdRON, usor peste nivelul inregistrat in 2019

Potrivit ARB, noile imprumuturi din 2020 au reprezentat 30% din imprumuturile guvernamentale existente la 31 decembrie 2020. Mai mult de jumatate (57.7%) din noile imprumuturi au fost acordate clientilor corporate.

Macroeconomie

INS: Deficitul balantelor comerciale a crescut cu 6.3% an/an la 18.4 mdEUR in 2020.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 951.4 mRON (peste nivelul tinta de 600 mRON) din titluri scadente in 2023 la un cost mediu de 1.99% (-138pb vs. februarie 2020), raportul cerere/oferta a fost de 2.5x.

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 publică emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 09 Feb 2021 10:42

Data primei diseminări: 09 Feb 2021 10:45

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