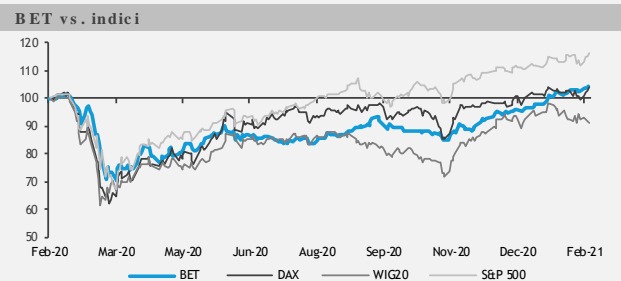


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Castigul salarial mediu lunar		INSSE	09:00	11 feb.
BRD - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB	11:00	11 feb.
IP C	JAN	INSSE	09:00	12 feb.
IP I	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
CA din industrie	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
Comenzile noi din industrie	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
Resursele de energie (prov.)	12M20	INSSE	09:00	12 feb.
CA comerț și servicii (retail)	DEC	INSSE	09:00	15 feb.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.95	-0.10%	9.6%
Lichiditate zilnică	mEUR	9.80	-1.5%	102.2%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,688.5	0.10%	9.0%
BET-XT	top 25 RO	947.6	0.12%	8.7%
WIG20	Polonia	1,941.6	-0.5%	-2.1%
S&P 500	SUA	3,911.2	-0.1%	4.8%
DAX	Germania	14,011.8	-0.3%	2.1%
SSEC	China	3,603.5	2.0%	5.5%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	58.4	0.67%	15.8%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,837.1	0.38%	17.0%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	3.73	1.18%	46.4%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8745	0.01%	2.3%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință		1.25%	-75pb	
ROBOR 3M		1.54%	-162pb	
Titlurile stat 10Y		2.76%	-138pb	
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

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
<b>SNP</b> <sup>(a)</sup>	0.3995	-1.60%	-5.2%	0.03	13.3x	826.3	-70.1%	0.031	7.8%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> <sup>(a)</sup>	14.80	-1.60%	-9.4%	1.4	10.3x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> <sup>(a)</sup>	32.65	0.46%	-6.7%	2.2	14.9x	941.9	-20.5%	1.610	4.9%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> <sup>(a)</sup>	310	-0.64%	-4.0%	27.9	11.1x	204.8	-8.9%	15.470	5.0%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> <sup>(a)</sup>	13.85	0.00%	29.4%	1.3	10.6x	396.2	146.2%	0.725	5.2%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI**</b> <sup>(a)</sup>	35.3	0.28%	2.3%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.8%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> <sup>(a)</sup>	29.3	0.00%	45.8%	2.4	12.3x	152.4	107.0%	0.480	1.6%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> <sup>(a)</sup>	24.1	2.99%	57.9%	2.0	12.2x	477.7	14.8%	1.653	6.9%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> <sup>(a)</sup>	94.6	-1.46%	18.0%	6.7	14.2x	48.9	-2.3%	7.052	7.5%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	10.55	0.48%	63.6%	1.8	6.0x	38.9	139.1%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	14.95	-0.33%	-22.5%	0.3	45.4x	-10.7	-	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	23.9	0.42%	-0.4%	1.7	14.1x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
<b>TRP</b> <sup>(p)</sup>	0.506	0.00%	61.1%	0.05	10.4x	60.1	83.0%	0.026	5.1%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
<b>BVB</b> <sup>(a)</sup>	25.3	-1.17%	-1.2%	1.0	25.3x	7.9	25.8%	0.815	3.2%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> <sup>(a)</sup>	1.635	2.51%	22.9%	0.07	21.8x	-726.4	-	0.064	3.9%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> <sup>(a)</sup>	2.35	2.17%	-18.7%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> <sup>(a)</sup>	1.38	0.36%	-17.9%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.3%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> <sup>(a)</sup>	0.352	1.44%	-20.9%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.1%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> <sup>(a)</sup>	0.836	0.72%	-11.8%	0.02	54.7x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
<b>SIF5</b> <sup>(a)</sup>	1.94	-0.26%	-28.6%	0.07	26.4x	35.0	-70.2%	0.100	5.2%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>TLV</b> <sup>(a)</sup>	2.340	-0.64%	-8.8%	0.2	9.4x	1,021.8	-34.9%	0.115	4.9%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

\*UAN înlocuiește BVPS în 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 variație de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

### Sumar plata

Indicele BET a urcat marginal în ședința de ieri (BET +0.10%, BET-FI +1.39%). Volumele zilnice au fost de 9.80 mEUR, în linie cu media ultimilor 12 luni de 9.90 mEUR, cu 1.25 mEUR pe piața DEAL. SNG (+0.46%, 1.32 mEUR), FP (+2.51%, 1.27 mEUR) și SNN (+2.99%, 1.27 mEUR) au fost cele mai tranzacționate.

### Stiri companii

#### BRD Societe Generale <BRD>

Profit net în scădere cu 15.4% an/an la 230.3 mRON în 4Q20, pe seama diminuării veniturilor operaționale și creșterii costului cu provizioanele

Banca a înregistrat în 4Q20 venituri nete din dobanzi cu 4.9% sub cele din anul anterior, în timp ce veniturile nete din speze și comisioane au scăzut cu 10.5% an/an. În ceea ce privește costurile operaționale, acestea s-au diminuat cu 18.6% an/an, în principal ca efect de bază în 4Q19 când BRD a înregistrat taxa bancară. În acest trimestru banca a înregistrat o cheltuielă aferentă provizioanelor de 99.4 mRON, față de un cost al riscului de 3.1 mRON în 4Q19. Prin urmare, profitul net în 4Q20 a ajuns la o valoare de 230.3 mRON. Imprumuturile nete ale Grupului au scăzut cu 1.8% an/an, la 29.64 mdRON, în timp ce depozitele atrase de la clienți au crescut cu 8.8% an/an, la 49.96 mdRON.

La nivel cumulat, profitul net a fost de 962.1 mRON (-35.5% an/an), în principal pe seama provizioanelor înregistrate de banca în valoare de 352.7 mRON (față de reluări de 203.7 mRON în 2019), din cauza contextului pandemic actual.

#### BRD Societe Generale <BRD>

CA aproba completarea obiectului secundar de activitate al Bancii

Noutatea constă în intermedierea în furnizarea certificatelor digitale, inclusiv identificarea persoanelor către care sunt emise certificate digitale calificate de către furnizorii de servicii de încredere.

#### Bursa de Valori București <BVV>

Administratorii de pensii private vor putea investi în obligațiuni corporative fără rating

Managerii de fonduri vor putea investi până la 3% din activele lor în astfel de titluri care se tranzacționează în România, UE și Spațiul Economic European. Decizia luată de ASF la sfârșitul anului trecut a fost publicată în Monitorul Oficial în 08 februarie.

#### Fondul Proprietatea <FP>

Modificări la nivelul managementului Franklin Templeton International Services din România

DI. Calin Metes este numit Director General Adjunct pentru Investiții al AFIA pentru companiile românești și Director de Portofoliu Adjunct al Fondului. DI. Marius Dan devine Director General Adjunct pentru Strategia Corporativă al AFIA pentru companiile românești, iar DI. Daniel Naftali a fost numit Director de Portofoliu Adjunct al Fondului.

#### Sphera Franchise Group <SFG>

Inaugurează primul Drive Thru în Italia, Pomezia.

#### Conpet <COTE>

Actualizează contractele cu Lukoil și cu OMV Petrom cu o valoare nouă de 72 mRON și respectiv, de 331 mRON.

### Macroeconomie

Potrivit surselor de presă, Guvernul a extins garanțiile pentru împrumuturile bancare cu un volum total de 20 mdRON (4.1 mdEUR), din care 15 mdRON (3 mdEUR) în cadrul sistemului IMM Invest.

În vîltoarea apropiată, BNR va menține politica privind rata de referință, a indicat DI. Balint, membru al consiliului băncii, în cadrul unui interviu.

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

## 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 reclamă 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 explicați 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: 10 Feb 2021 10:44

Data primei diseminări: 10 Feb 2021 10:47

## CONTACT

**Rareș Iclenzan** / Analist Financiar  
[rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto: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](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 778 842

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

**Vlad Podea** / Analist Financiar Junior  
[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)  
 T: (+4) 0374 665 262

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

## BT MACRO RESEARCH

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