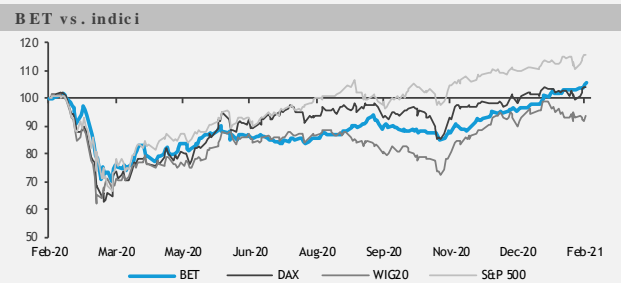


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
BRD - teleconferinta rezultate		BVB	11:00	11 feb.
IPC	JAN	INSSE	09:00	12 feb.
IP I	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
CA din industrie	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
Comenzile noi din industrie	DEC	INSSE	09:00	12 feb.
Resursele de energie (prov.)	12M20	INSSE	09:00	12 feb.
CA comert si servicii (retail)	DEC	INSSE	09:00	15 feb.
Lucrarile de constructii	DEC	INSSE	09:00	15 feb.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.76	-0.82%	8.7%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.13	13.6%	129.6%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,577.7	-1.04%	7.9%
BET-XT	top 25 RO	939.5	-0.85%	7.8%
WIG20	Polonia	1,917.5	-1.2%	-3.3%
S&P 500	SUA	3,909.9	0.0%	4.8%
DAX	Germania	13,933.0	-0.6%	1.6%
SSEC	China	3,655.1	1.4%	7.0%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	58.7	0.55%	18.4%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,842.2	0.28%	17.2%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.78	1.25%	47.4%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8744	0.00%	2.3%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.25%	-75pb
ROBOR 3M			1.54%	-163pb
Titluri de stat 10Y			2.77%	-135pb
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

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)	0.4	0.13%	-5.1%	0.03	13.3x	826.3	-70.1%	0.031	7.8%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	14.44	-2.43%	-11.4%	1.4	10.0x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	32.45	-0.61%	-6.1%	2.2	14.8x	941.9	-20.5%	1.610	5.0%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	308	-0.65%	-3.8%	27.9	11.0x	204.8	-8.9%	15.470	5.0%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	13.85	0.00%	29.4%	1.3	10.6x	396.2	146.2%	0.725	5.2%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***} ^(a)	34.9	-1.13%	1.2%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	29	-1.02%	45.0%	2.4	12.2x	152.4	107.0%	0.480	1.7%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	23.5	-2.49%	54.8%	2.0	11.9x	477.7	14.8%	1.653	7.0%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	92.6	-2.11%	15.2%	6.7	13.9x	48.9	-2.3%	7.052	7.6%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	10.6	0.47%	62.2%	1.8	6.0x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	14.9	-0.33%	-21.2%	0.3	45.3x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	24.1	0.84%	0.4%	1.7	14.3x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP ^(p)	0.506	0.00%	60.6%	0.05	10.4x	60.1	83.0%	0.026	5.1%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB ^(a)	24.9	-1.58%	-2.0%	1.0	24.9x	7.9	25.8%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.595	-2.45%	19.5%	0.07	21.3x	-726.4	-	0.064	4.0%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.35	0.00%	-18.7%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.38	0.00%	-17.9%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.3%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.351	-0.28%	-21.1%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.1%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.846	1.20%	-10.6%	0.02	55.3x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.93	-0.26%	-28.8%	0.07	26.3x	35.0	-70.2%	0.100	5.2%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.330	-0.43%	-9.2%	0.2	9.3x	1,021.8	-34.9%	0.115	4.9%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN intocmeste BVPS la FP si SIF; **randoment DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar afisat pe perioada de referinta; ****SIF1, SIF4 - in AGO a alta varianta de repartizare profit net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -1.04%, BET-FI -0.73%). Volumele zilnice au fost de 11.13 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.90 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (-2.45%, 2.93 mEUR), SNN (-2.49%, 2.09 mEUR) si TLV (-0.43%, 1.25 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

BRD Societe Generale <BRD>

Consiliul de Administratie propune un DPS de 0.0749 RON (DIVY:0.5%), limitand astfel dividendul la 20pb din nivelul fondurilor proprii de nivel 1 (CET1 ratio), conform recomandarii BNR.

TeraPlast <TRP>

Consiliul Concurentei avizeaza vanzarea business-ului Profile de tamplarie catre Dynamic Selling Group

Transferul drepturilor de proprietate catre Dynamic Selling Group, producator si distribuitor de profile pentru tamplarie termoizolanta, se va realiza in 15 martie 2021, la un pret estimat de 4.5 mEUR care va fi ajustat in baza capitalului de lucru. Segmentul de Profile de tamplarie a reprezentat 9 mEUR din cifra de afaceri a TeraPlast la 9M20. Reteaua de distributie a acestui segment include peste 200 de clienti, producatori de tamplarie termoizolanta, precum si compania TeraPlast Ungaria.

SIF Banat-Crisana <SIF1>, SIF Oltenia <SIF5>

Curtea de Apel Timisoara a admis apelul formulat de SIF Oltenia in dosarul ce implica Hotararea AGOA la SIF Banat-Crisana din iunie 2019 si a trimis rejudecarea cauzei la prima instanta - Tribunalul Arad

In AGOA din 20 iunie 2019, propunerile facute de SIF Oltenia, pentru revocarea conducerii SIF1 si distribuirea de dividende, au fost response.

OMV Petrom <SNP>

Potrivit ministrului energiei, legea offshore va fi modificata in 2021, dar extractia din Marea Neagra ar putea incepe doar in 2024-2025.

Macroeconomie

Castigul salarial net s-a majorat cu 6.1% luna/luna si cu 8.4% an/an la 3,620 RON in decembrie.

Ponderea deficitului bugetar in PIB va scadea la 7.16% in 2021, fata de 9.8% in 2020.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 936 mEUR (peste nivelul tinta de 200 mEUR) din titluri scadente in august 2026 la un cost mediu de 0.65%, raportul cerere/oferta a fost de 1.5x.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 309.7 mEUR (peste nivelul tinta de 200 mEUR) din titluri scadente in decembrie 2023 la un cost mediu de 0.09% (-90pb vs. licitatia din august 2020), raportul cerere/oferta a fost de 2.8x vs. 1.5x.

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 11 Feb 2021 10:02

Data primei diseminări: 11 Feb 2021 10:05

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