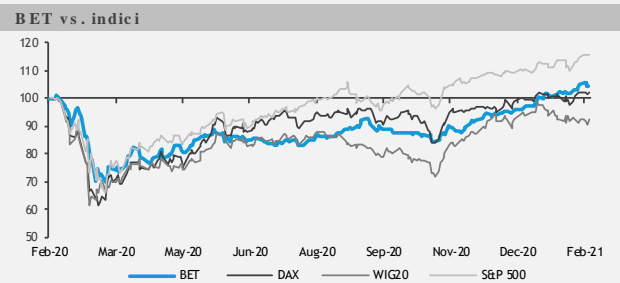


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Investitii directe - stocuri		BNR	10:00	16 feb.
Pozitia investitionala int'l	4Q20	BNR	10:00	16 feb.
CA comert cu ridicata	DEC	INSSE	09:00	17 feb.
TRP - rezultate financiare	4Q20	BVB		17 feb.
CA in servicii (intreprinderi)	DEC	INSSE	09:00	18 feb.
TRP - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB		18 feb.
Central Credit Register	JAN	BNR	10:00	22 feb.
TGN - rezultate financiare	4Q20	BVB		22 feb.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizarea bursiera	mdEUR	22.81	1.50%	8.9%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.14	-21.4%	26.7%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	10,500.7	0.08%	7.1%
BET-XT	top 25 RO	933.1	0.16%	7.1%
WIG20	Polonia	1,974.8	1.9%	-0.5%
S&P 500	SUA	3,934.8	0.0%	5.4%
DAX	Germania	14,109.5	0.4%	2.8%
SSEC	China	3,655.1	0.0%	7.0%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	60.1	1.11%	15.5%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,818.5	-0.27%	14.8%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.84	0.92%	47.9%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an	
EUR/RON		4.8745	0.00%	2.2%
Piata Monetara	Valoare	an/an		
Dobanda referinta		1.25%	-75pb	
ROBOR 3M		1.54%	-16lpb	
Titluri de stat 10Y		2.85%	-112pb	
Indicatori Macro	Nivel	Referinta		
PIB (an/an)	-1.50%	4Q20		
IPC (an/an)	2.99%	Jan-21		
Rata somajului	4.90%	Dec-20		

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

Sumar plata

Indicele BET a urcat marginal ieri, in timp ce BET-FI s-a corectat usor (BET +0.08%, BET-FI -0.05%). Volumele zilnice au fost de 6.14 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.91 mEUR, cu 0.20 mEUR pe piata DEAL. M (-5.66%, 0.85 mEUR), SNN (+4.35%, 0.72 mEUR) si TLV (stabil, 0.67 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>
Semneaza un Memorandum de Intelegere cu producatorul ucrainean Naftogaz pentru proiecte de explorare si productie in Marea Neagra
Potrivit surselor de presa, Naftogaz a aplicat deja pentru 36 de acorduri speciale pentru explorari offshore.

TeraPlast <TRP>
Obtine aprobarea Consiliului Cocurentei pentru a vinde divizia Steel celor de la Kingspan Group
Este al doilea si ultimul aviz de care avea nevoie pentru finalizarea tranzactiei. Transferul actiunilor va avea loc pe 26 februarie, cand TeraPlast va incasa banii aferenti tranzactiei.

Romgaz <SNG>
DI Bogdan Nicolae Simescu va exercita atributiile de presedinte al Consiliului de Administratie, in urma numirii dlui Aristotel Jude in functia de Director General Interimar.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>
Chimcomplex va lansa o oferta primara pentru actiunile ramase nesubscrise in perioada de preemtiune
Dupa ce au fost subscrise doar 0.26% (0.5 mil. actiuni la pretul de 1.26 RON/actiune) din actiuni oferite in cadrul majorarii de capital social ca drept de preferinta, compania va lansa pentru restul actiunilor o oferta primara adresata unui numar mai mic de 150 investitori agreati de CA la un pret de 1.88 RON/actiune (-10.5% fata de ultimul pret de inchidere).

Fondurile vor fi utilizate pentru finantarea Capex si a capitalului de lucru, precum si pentru rambursarea datoritiilor. Daca oferta se va incheia cu succes, numarului de actiuni se va majora de la 235.3 mil. la 425.3 mil, operatiune ce ar putea implica o diversificare a structurii actionariatului si o crestere a free float-ului. In prezent, actionarul majoritar (87.77% din capitalul social) este un holding controlat de presedintele CA, Stefan Vuza, urmat de statul roman cu o participatie de 9.21%. Actiunile sale sunt listate la BVB pe piata AeRO. Chimcomplex este cel mai mare producator de produse chimice din tara si totodata si cel mai mare exportator pentru astfel de produse.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>, 2Performant <2P>
2Performant, recent listata pe piata Aero, planifica sa obtina 5 mRON de la investitori printr-o operatiune de majorare de capital, conditionata de AGA din 22 martie.

Alro <ALR>
Consiliul de Administrare o reconfirma pe Geneveva Nastase in functia de director financiar al companiei pentru un nou mandat de 4 ani.

SIF Banat-Crisana <SIF1>
VUAN realizat in ianuarie +3.0% luna/luna, +6.3% an/an, la 5.6556 RON, rezultat net la 1M21 de -1.0 mRON (vs. pierdere neta de 155.6 milioane in 1M20), discount fata de VUAN de 57.9% (la ultimul pret de inchidere).

SIF Moldova <SIF2>
VUAN realizat in ianuarie +3.0% luna/luna, -6.3% an/an, la 2.1027 RON, rezultat net la 1M21 de 6.6 mRON (-23.3% an/an), discount fata de VUAN de 34.8% (la ultimul pret de inchidere).

SIF Transilvania <SIF3>
VUAN realizat in ianuarie +2.2% luna/luna, -4.8% an/an, la 0.5547 RON, rezultat net la 1M21 de 6.2 mRON (+91.4% an/an), discount fata de VUAN de 37.4% (la ultimul pret de inchidere).

Fondul Proprietatea <FP>
A rascumparat un numar de 5.8 milioane de actiuni in suma de 9.3 mRON intre 8 si 12 februarie, la un pret mediu de 1.5966 RON/actiune, ramanand de rascumparat 750.3 mil. actiuni.

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)	0.3905	1.43%	-8.1%	0.03	13.0x	826.3	-70.1%	0.031	7.9%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (a)	14.14	1.00%	-12.2%	1.4	9.8x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG (a)	32.5	0.00%	-5.9%	2.2	14.8x	941.9	-20.5%	1.610	5.0%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (a)	305	-0.97%	-4.4%	27.9	10.9x	204.8	-8.9%	15.470	5.1%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (a)	13.85	0.36%	28.8%	1.3	10.6x	396.2	146.2%	0.725	5.2%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (a)	35	0.00%	0.0%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (a)	28.2	-3.75%	36.9%	2.4	11.8x	152.4	107.0%	0.480	1.7%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (a)	22.8	4.35%	45.8%	2.0	11.5x	477.7	14.8%	1.653	7.3%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (a)	91	2.25%	13.5%	6.7	13.6x	48.9	-2.3%	7.052	7.7%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	10	-5.66%	55.8%	1.8	5.7x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	14.9	0.68%	-22.0%	0.3	45.3x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	24.6	-0.40%	-0.8%	1.7	14.6x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP (p)	0.544	2.64%	68.4%	0.05	11.2x	60.1	83.0%	0.026	4.8%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB (a)	25.4	0.40%	1.2%	1.0	25.4x	7.9	25.8%	0.815	3.2%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (a)	1.615	-0.92%	17.0%	0.07	21.6x	-726.4	-	0.064	4.0%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (a)	2.38	1.28%	-18.5%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (a)	1.37	0.00%	-17.7%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.4%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (a)	0.347	-0.86%	-22.2%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.2%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (a)	0.846	0.48%	-8.0%	0.02	55.3x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 (a)	1.92	0.52%	-29.2%	0.07	26.2x	35.0	-70.2%	0.100	5.2%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV (a)	2.290	0.00%	-10.5%	0.2	9.2x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.0%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

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

SIF Moldova <SIF2>

A rascumparat un numar de 208,354 de actiuni in suma de 287.5 miiRON intre 09 si 10 februarie, la un pret mediu de 1.3800 RON/actiune, ramanand de rascumparat 14.11 mil. actiuni.

Plata telecom: Guvernul se asteapta sa Incaseze cca. 2.5 mdRON (513 mEUR) din vanzarea licentelor 5G. Valoarea este mai mica decat suma de 580 mEUR, anuntata initial de catre ANCOM in 2019.

Macroeconomie

PIB-ul s-a contractat cu 3.9% an/an in 2020, dar a urcat cu 5.3% trim/trim in 4Q20.

Deficitul de cont curent s-a majorat cu 4.8% an/an la 11 mdEUR in 2020.

Investitiile straine directe (ISD) au scazut cu 60.4% an/an la 1.9 mdEUR in 2020.

Datoria externa totala a urcat cu 14.3% an/an la 125.5 mdEUR in 2020.

Min.Fin. s-a imprumutat cu 1.2 mdRON (peste nivelul tinta de 600 mRON) din titluri scadente in 2026 la un cost mediu de 2.3% (-8pb vs. licitatiea anterioara), raportul cerere/oferta a fost de 1.2x vs. 1.7x.

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: 16 Feb 2021 10:14

Data primei diseminări: 16 Feb 2021 10:17

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