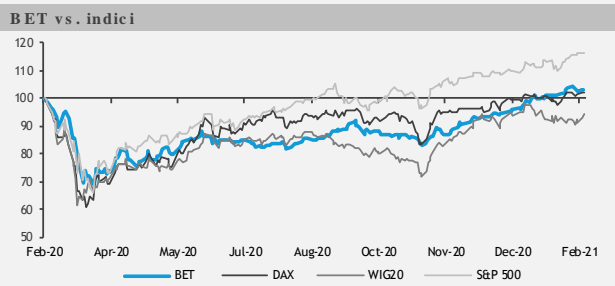


| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|--------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Central Credit Register | | BNR | 10:00 | 22 feb. |
| TGN - rezultate financiare | 4Q20 | BVB | 18:00 | 22 feb. |
| Indicadori monetari | JAN | BNR | 10:00 | 23 feb. |
| FP - rezultate financiare | 4Q20 | BVB | | 23 feb. |
| FP - teleconferinta rezultate | 4Q20 | BVB | | 23 feb. |
| DGI - rezultate financiare | 4Q20 | BVB | | 23 feb. |
| BVB - rezultate financiare | 4Q20 | BVB | | 24 feb. |
| BVB - teleconferinta rezultate | 4Q20 | BVB | | 24 feb. |



| Statistici Piata | | Valoare | zi/zi | YTD |
|-----------------------------|-----------|----------|-----------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 22.49 | -0.84% | 7.4% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 10.54 | 100.2% | 117.5% |
| Indici | | Valoare | zi/zi | YTD |
| BET | top 17 RO | 10,346.0 | -0.68% | 5.5% |
| BET-XT | top 25 RO | 919.6 | -0.73% | 5.5% |
| WIG20 | Polonia | 1,985.3 | 0.2% | 0.1% |
| S&P 500 | SUA | 3,906.7 | -0.2% | 4.7% |
| DAX | Germania | 13,993.2 | 0.8% | 2.0% |
| SSEC | China | 3,696.2 | 0.6% | 8.3% |
| Marfuri | | Valoare | zi/zi | an/an |
| Petrol WTI _{COMEX} | USD/bbl | 59.2 | -2.12% | 11.2% |
| Aur _{COMEX} | USD/uncie | 1,782.3 | 0.38% | 10.6% |
| Cupru _{COMEX} | USD/livra | 4.07 | 3.87% | 55.8% |
| Valute | | Valoare | zi/zi | an/an |
| EUR/RON | | 4.8747 | 0.00% | 2.0% |
| Piata Monetara | | Valoare | an/an | |
| Dobanda referinta | | 1.25% | -75pb | |
| ROBOR 3M | | 1.55% | -149pb | |
| Titluri de stat 10Y | | 3.31% | -53pb | |
| Indicatori Macro | | Nivel | Referinta | |
| PIB (an/an) | | -1.50% | 4Q20 | |
| IPC (an/an) | | 2.99% | Jan-21 | |
| Rata somajului | | 4.90% | Dec-20 | |

Sursa: INSEE, 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) | 0.3765 | -1.70% | -11.9% | 0.03 | 12.5x | 826.3 | -70.1% | 0.031 | 8.2% | 13 mai 2020 | 05 iun. 2020 |
| BRD ^(a) | 14.36 | 0.42% | -11.9% | 1.4 | 10.0x | 731.7 | -40.0% | - | - | 11 mai 2020 | - |
| SNP ^(a) | 31.85 | -2.30% | -11.2% | 2.2 | 14.5x | 941.9 | -20.5% | 1.610 | 5.1% | 02 iul. 2020 | 24 iul. 2020 |
| TGN ^(a) | 303 | -1.30% | -10.9% | 27.9 | 10.9x | 204.8 | -8.9% | 15.470 | 5.1% | 25 iun. 2020 | 17 iul. 2020 |
| EL ^(a) | 13.9 | -0.71% | 28.1% | 1.3 | 10.7x | 396.2 | 146.2% | 0.725 | 5.2% | 08 iun. 2020 | 26 iun. 2020 |
| DIGI ^{***} ^(a) | 35 | 1.45% | 1.7% | -0.4 | - | -109.0 | - | 0.650 | 1.9% | 15 mai 2020 | 29 mai 2020 |
| TEL ^(a) | 27.8 | 0.36% | 35.6% | 2.4 | 11.7x | 152.4 | 107.0% | 0.480 | 1.7% | 03 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| SNN ^(a) | 22.3 | -2.19% | 40.4% | 2.0 | 11.3x | 477.7 | 14.8% | 1.653 | 7.4% | 15 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| COTE ^(a) | 91 | 0.44% | 11.5% | 6.7 | 13.6x | 48.9 | -2.3% | 7.052 | 7.7% | 10 iun. 2020 | 25 iun. 2020 |
| M | 9.9 | -1.00% | 54.3% | 1.8 | 5.6x | 38.9 | 139.1% | - | - | - | - |
| SFG | 15.5 | -1.90% | -19.5% | 0.3 | 47.1x | -10.7 | - | n/a | - | - | - |
| WINE | 24 | -0.41% | -7.0% | 1.7 | 14.2x | 23.7 | -9.5% | n/a | - | - | - |
| TRP ^(p) | 0.538 | -1.47% | 58.2% | 0.05 | 11.1x | 60.1 | 83.0% | 0.026 | 4.8% | 15 dec. 2020 | 24 dec. 2020 |
| BVB ^(a) | 25 | -0.79% | -1.2% | 1.0 | 25.0x | 7.9 | 25.8% | 0.815 | 3.3% | 18 mai 2020 | 05 iun. 2020 |
| FP ^(a) | 1.605 | 0.31% | 17.2% | 0.07 | 21.4x | -726.4 | - | 0.064 | 4.0% | 09 iun. 2020 | 01 iul. 2020 |
| SIF1 ^(a) | 2.33 | -1.69% | -19.4% | -0.02 | - | -42.4 | - | - | - | 21 sep. 2020 | 08 oct. 2020 |
| SIF2 ^(a) | 1.3 | -0.76% | -21.9% | -0.005 | - | -19.3 | - | 0.060 | 4.6% | 18 mai 2020 | 11 iun. 2020 |
| SIF3 ^(a) | 0.347 | -0.29% | -22.5% | -0.0001 | - | -17.9 | - | 0.0355 | 10.2% | 05 oct. 2020 | 26 oct. 2020 |
| SIF4 ^(a) | 0.846 | -1.86% | -8.4% | 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) | 2.220 | -0.89% | -14.5% | 0.2 | 8.9x | 1,021.8 | -34.9% | 0.115 | 5.2% | 02 oct. 2020 | 16 oct. 2020 |

*UAN intocmeste 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

Sumar piata

Piata bursiera a scazut moderat in sedinta de vineri (BET -0.68%, BET-FI -0.46%). Volumele zilnice au fost de 10.54 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.99 mEUR, cu 4.93 mEUR pe piata DEAL. SNP (-1.70%, 1.74 mEUR), TLV (-0.89%, 1.14 mEUR) si SNN (-2.19%, 0.43 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>, Bittnet Systems <BNET>, OMV Petrom <SNP> Bittnet Systems va fi inclusa in indicii FTSE Global Micro Cap si FTSE Global Total Cap; OMV Petrom nu a fost adaugata la FTSE GEIS (Global Equity Index Series).

OMV Petrom <SNP>

Modificarea Legii offshore urmeaza sa fie aprobata de Parlament pana la finalul actualei sesiuni parlamentare (iunie 2021), conform lui Virgil Popescu, ministrul Energiei.

Transgaz <TGN>

Inceteaza acordul privind transportul gazelor naturale prin conducta T3

In urma negocierilor dintre Comisia Europeana, Transgaz si Gazprom, s-a decis de comun acord incetarea contractului pentru conducta T3 inainte de expirarea acestuia, respectiv in 2023. In ciuda acestui fapt, compania va incasa toate beneficiile ramase legate de contract, va putea incheia noi acorduri de interconectare pentru T2 si T3 si va putea oferi capacitatile aferente T2 si T3 unor terte parti.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

ASF a decis amanarea cu un an a obligativitatii aplicarii ESEF (European Single Electronic Format) pentru emitentii listati pe piata reglementata.

OMV Petrom <SNP>

Lukoil Romania, Rompetrol Downstream si OMV Petrom Marketing au castigat un contract cu o valoare estimata intre 3.31 - 3.57 mdRON (fara TVA) pentru furnizarea de combustibil statului roman pe o perioada de 4 ani.

Nuclearelectrica <SNN>

Semneaza cu subsidiara companiei Ontario Power Generation un contract in valoare de 3.15 mEUR pentru servicii de inginerie necesare elaborarii programului de conservare a sistemelor si componentelor Unitatii 1 CNE Cernavoda.

Macroeconomie

BNR: Actiunile din sectorul bancar au crescut cu 5.1% trim/trim si 13.1% an/an la 560.2 mdRON in 4Q20: profitul net agregat a scazut cu 17.1% an/an la 5.2 mdRON in 2020 (ROA: 0.98%, ROE: 8.86%, Rata NPL: 3.83%).

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 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: 22 Feb 2021 10:20

Data primei diseminări: 22 Feb 2021 10:23

CONTACT

Rareș Iclențan / Analist Financiar
rares.iclencan@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 Iclențan / Analist Financiar
rares.iclencan@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