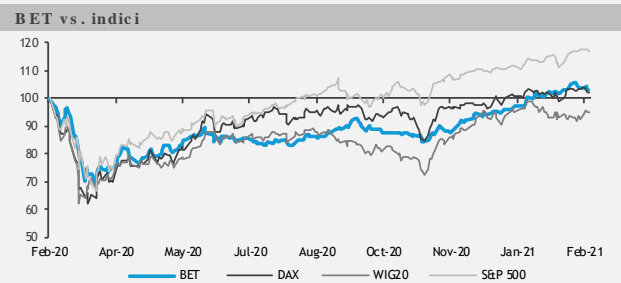


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Indicatori monetari		BNR	10:00	23 feb.
FP - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB	15:30	23 feb.
DIGI - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB	16:00	24 feb.
BVB - rezultate financiare	4Q20	BVB	08:30	24 feb.
BVB - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB	12:00	24 feb.
COTE - rezultate financiare	4Q20	BVB		25 feb.
SIF5 - rezultate financiare	4Q20	BVB		25 feb.
SNG - rezultate financiare	4Q20	BVB		25 feb.



Statistici Piața	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	md EUR	22.33	-0.71%
Lichiditate zilnică	m EUR	5.55	-47.4%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,260.1	-0.83%
BET-XT	top 25 RO	913.8	-0.64%
WIG20	Polonia	1,961.6	-1.2%
S&P 500	SUA	3,876.5	-0.8%
DAX	Germania	13,950.0	-0.3%
SSEC	China	3,642.4	-1.5%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	61.7	4.12%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,808.7	1.48%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	4.13	1.55%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8746	0.00%
Piața Monetară	Valoare	an/an	
Dobanda referință		1.25%	-75pb
ROBOR 3M		1.55%	-144pb
Titluri de stat 10Y		3.32%	-52pb
Indicatori Macro	Nivel	Referință	
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

Sumar plata

Indicele BET a scăzut în sedinta de ieri, în timp ce BET-FI a urcat ușor (BET -0.83%, BET-FI +0.24%). Volumele zilnice au fost de 5.55 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.99 mEUR, cu zero tranzacții pe piața DEAL. TLV (-1.35%, 1.45 mEUR), SNP (-1.46%, 1.02 mEUR) și FP (-0.62%, 0.93 mEUR) au fost cele mai tranzacționate.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

Profitul net în 4Q20 afectat din cauza unor venituri mai mici
 Operatorul SNT a fost afectat atât de scăderea veniturilor, precum și de cheltuieli operaționale ridicate. În ceea ce privește activitatea de transport intern, compania a înregistrat o scădere de 32% an/an până la o valoare de 272.1 mRON. De asemenea, așa cum s-a întâmplat și în trimestrele anterioare, veniturile din transportul internațional s-au diminuat cu 62.4% an/an, fiind afectate de rezilierea contractului cu Gazprom pe conducta tranzit T2.

La nivel de Opex, acestea s-au redus cu 22% an/an la 303.2 mRON, în principal, din cauza unor costuri mai mici cu redeventele, taxarea și personalul. Prin urmare, EBIT a scăzut cu 77.7% an/an până la o valoare de 23.1 mRON și de asemenea, din acest motiv, profitul net individual al companiei s-a diminuat cu 79.8% an/an la 25 mEUR.

Pentru întreg anul 2020, profitul net consolidat al operatorului s-a situat la 224.6 mRON, în scădere de 34.2% față de anul precedent.

Fondul Proprietatea <FP>

Convocare AGOA și AGEA în 28 aprilie pentru aprobarea situațiilor financiare consolidate aferente anului 2020 și pentru distribuția dividendelor în valoare de 0.072 RON/actiune
 AGEA este convocată pentru aprobarea modificării Actului Constitutiv și reducerea capitalului social de la 3.75 mdRON la 3.33 mdRON. AGOA va trebui să prezinte raportul de performanță pentru anul 2020, să aprobe acoperirea pierderii contabile și plata unui dividend special de 0.072 RON/actiune (+12% an/an, randament de 4.5%, ex-date: 27 mai, data plății: 21 iunie).

Sphera Franchise Group <SFG>

Lunic Franchising and Consulting Limited și-a redus detinerile drepturilor de vot sub pragul de 10%, acum detinând 9.99% din numărul total al drepturilor de vot.

Bursa de Valori București <BVB>

Obligațiunile Golden Foods Snacks în valoare de 4 mRON (rata a cuponului de 9% p.a.) vor începe tranzacționarea la bursa astăzi.

Bursa de Valori București <BVB>, Romcab <MCAB>

Romcab solicită ASF avizul pentru reluarea tranzacționării la BVB, în urma aprobării planului de reorganizare a companiei.

Digi Communications <DIGI>

OPPO și DIGI Mobil România încheie un parteneriat prin intermediul caruia smartphone-urile producătorului vor fi adăugate în oferta operatorului.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 5.8 milioane de actiuni în suma de 9.3 mRON între 15 și 19 februarie, la un pret mediu de 1.5963 RON/actiune, ramanand de rascumparat 744.5 mil. actiuni.

Piața energetică: Black Sea Oil and Gas va extrage 'prima moleculă de gaz' din Marea Neagră anul acesta, din perimetrul Aurora, confirmă Virgil Popescu, Ministrul Energiei
 Ministrul subliniază ca Guvernul susține Romgaz în preluarea detinerii de 50% în Neptun Deep, dacă Exxon își va menține decizia de a ieși din parteneriat.

Macroeconomie

Productia internă de automobile a scăzut cu 10.7% an/an în Ianuarie.

Min. Fin. a respins ofertele bancilor pentru licitația cu titluri scadente în 2028, în valoare de 500 mRON.

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 plății
SNP ^(a)	0.371	-1.46%	-11.5%	0.03	12.4x	826.3	-70.1%	0.031	8.4%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	14.38	0.14%	-12.2%	1.4	10.0x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	31.2	-2.04%	-10.5%	2.2	14.2x	941.9	-20.5%	1.610	5.2%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	303	0.00%	-6.8%	27.9	10.9x	204.8	-8.9%	15.470	5.1%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	14	0.72%	31.5%	1.3	10.8x	396.2	146.2%	0.725	5.2%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***} ^(a)	34.6	-1.14%	-1.1%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	27.6	-0.72%	34.0%	2.4	11.6x	152.4	107.0%	0.480	1.7%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	22.5	0.90%	41.7%	2.0	11.4x	477.7	14.8%	1.653	7.3%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	91	0.00%	13.5%	6.7	13.6x	48.9	-2.3%	7.052	7.7%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	9.76	-1.41%	53.7%	1.8	5.5x	38.9	139.1%	-	-	-	-
SFG	15.4	-0.65%	-19.0%	0.3	46.8x	-10.7	-	n/a	-	-	-
WINE	23.8	-0.83%	-6.3%	1.7	14.1x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
TRP ^(p)	0.538	0.00%	57.3%	0.05	11.1x	60.1	83.0%	0.026	4.8%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB ^(a)	24.9	-0.40%	-0.4%	1.0	24.9x	7.9	25.8%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.595	-0.62%	16.4%	0.07	21.3x	-726.4	-	0.064	4.0%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.35	0.86%	-18.7%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.32	1.54%	-20.7%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.5%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.347	0.00%	-23.7%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.2%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.854	0.95%	-8.2%	0.02	55.8x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.91	-0.52%	-30.3%	0.07	26.1x	35.0	-70.2%	0.100	5.2%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.190	-1.35%	-14.6%	0.2	8.8x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.3%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN întocmeste BVPS la FP și SIF; **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de închidere; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referință; ****SIF1, SIF4 - în AGOA o altă variantă de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

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

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 23 Feb 2021 10:37

Data primei diseminări: 23 Feb 2021 10:40

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