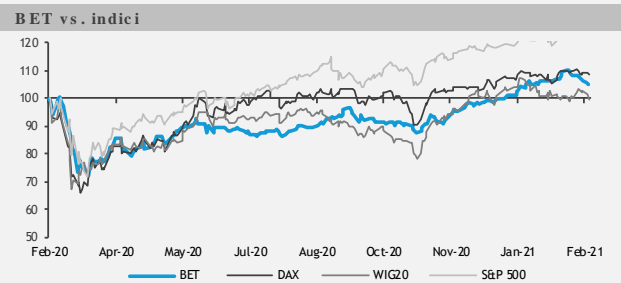


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TLV - teleconferinta rezultate		BVB	16:00	01mar.
WINE - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB	15:00	01mar.
IP P1	JAN	NSI	09:00	02 mar.
Rezervele internationale	FEB	NBR	10:00	02 mar.
COTE - teleconferinta rezultat	4Q20	BVB	10:00	02 mar.
SIF2 - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB	14:00	03 mar.
Somajul BM	JAN	NSI	09:00	04 mar.
CA in comerțul cu amanuntul	JAN	NSI	09:00	04 mar.



Statistici Piața		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.33	-0.80%	6.6%
Lichiditate zilnică	mEUR	7.23	21.8%	49.2%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,201.9	-0.76%	4.0%
BET-XT	top 25 RO	913.3	-0.65%	4.8%
WIG20	Polonia	1,907.3	-1.5%	-3.9%
S&P 500	SUA	3,811.2	-0.5%	2.1%
DAX	Germania	13,786.3	-0.7%	0.5%
SSEC	China	3,509.1	-2.1%	2.8%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	61.5	-3.20%	26.2%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,733.5	-2.06%	5.7%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	4.10	-3.10%	59.8%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8745	0.04%	1.4%
Piața Monetară		Valoare	an/an	
Dobanda referință		1.25%	-75pb	
ROBOR 3M		1.59%	-136pb	
Titluri de stat 10Y		3.59%	-41pb	
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 piata

Piața bursiera a scăzut în ședința de vineri (BET -0.76%, BET-FI -0.16%). Volumele zilnice au fost de 7.23 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.03 mEUR, cu 0.67 mEUR pe piața DEAL. TLV (-1.15%, 1.64 mEUR), SNG (-1.40%, 1.24 mEUR) și SNP (-1.70%, 0.46 mEUR) au fost cele mai tranzacționate.

## Știri companii

### Electrica <EL>

În 4Q20 pierdere netă de 8.6 mRON, în principal din cauza majorării cu 26% an/an a costurilor cu energia electrică achiziționată, în timp ce veniturile au crescut cu 3% an/an.

Compania de utilități a raportat venituri în valoare de 1.72 mdRON, în creștere cu 3.1% an/an.

Din punct de vedere al costurilor, energia electrică achiziționată, în valoare de 1,131 mRON, s-a majorat cu 26.3% an/an, în timp ce costurile cu personalul, de asemenea, au crescut semnificativ cu 54.5% an/an, până la o valoare de 209 mRON. Prin urmare, Opex-ul Companiei a înregistrat un avans de 5.8% an/an la 1,774 mRON.

Având în vedere cele de mai sus, EBIT-ul a trecut în teritoriul negativ (-1.8 mRON), în timp ce EBITDA s-a diminuat cu 28% an/an la 121 mRON. În cele din urmă, rezultatul net al companiei de utilități a fost o pierdere de 8.6 mRON.

Cu toate acestea, pentru întreg anul, Electrica a publicat rezultate solide, venituri de 6.5 mdRON (+3.5% an/an) și un profit net consolidat de 388 mRON (+87.7% an/an).

### Electrica <EL>

Aproba Planul de Investiții pentru 2021 în valoare de 712.4mRON

Din totalul investițiilor planificate de 712.4mRON, 638.9mRON vor fi alocati segmentului de distribuție, 51.2mRON pentru segmentul de furnizare, iar 11.6mRON către Electrica Serv.

### TeraPlast <TRP>

Încheie tranzacția cu Kingspan în cadrul căreia TeraPlast a vândut divizia Steel pentru suma de 373 mRON; un dividend special va fi acordat după auditarea rezultatelor 1Q21.

### Bursa de Valori București <BVB>

Compania de software Life is Hard intenționează să demareze o emisiune de obligațiuni în valoare de 1.5 mEUR, cu o rată a dobânzii de maximum 8% p.a., platibilă trimestrial și cu o maturitate de 4 ani. Acestea vor fi mai întâi oferite spre subscriere acționarilor iar ulterior, obligațiunile ramase nesubscrise vor fi oferite în cadrul unui plasament privat.

### Bursa de Valori București <BVB>

Acțiunile Agroland Business System încep astăzi tranzacționarea pe piața AeRO a BVB.

### Bursa de Valori București <BVB>

Incep astăzi o nouă perioadă de subscriere pentru programul Fidells

Guvernul lansează trei emisiuni noi de titluri de stat destinate persoanelor fizice, două dintre ele sunt denumite în RON, în timp ce una este denumită în EUR. Persoanele fizice vor putea subscrie la acest program în perioada 1 - 19 martie.

### Transgaz <TGN>

Secretariatul General al Guvernului solicită convocarea AGOA pentru inițierea procedurii de selecție a membrilor Consiliului de Administrație.

Banci: plafonul programului "Noua Casa" se va ridica la o valoare de 1.5 mdRON pentru anul 2021, sub valoarea de 2 mdRON alocată anul anterior – Cristian Paun, președintele CA al FNGIMM.

## Macroeconomie

INS: Autorizațiile de construire pentru clădiri rezidențiale au crescut cu 10.2% an/an la 2,558 unități în ianuarie.

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
<b>SNP</b> <sup>(a)</sup>	0.375	-1.70%	-4.1%	0.03	12.5x	826.3	-70.1%	0.031	8.3%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> <sup>(a)</sup>	14.44	0.00%	-7.2%	1.4	10.0x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> <sup>(a)</sup>	31.75	-1.40%	-6.2%	2.2	14.5x	941.9	-20.5%	1.610	5.1%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> <sup>(a)</sup>	294	0.00%	-4.1%	27.9	10.5x	204.8	-8.9%	15.470	5.3%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> <sup>(a)</sup>	13.95	0.36%	35.4%	1.3	10.7x	396.2	146.2%	0.725	5.2%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI***</b> <sup>(a)</sup>	34.4	-1.15%	1.2%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> <sup>(a)</sup>	27.6	3.76%	41.5%	2.4	11.6x	152.4	107.0%	0.480	1.7%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> <sup>(a)</sup>	22.7	-0.87%	50.7%	2.0	11.5x	477.7	14.8%	1.653	7.3%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> <sup>(a)</sup>	89	-1.11%	15.6%	6.7	13.3x	48.9	-2.3%	7.052	7.9%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	9.76	-2.89%	60.9%	1.8	5.5x	38.9	139.1%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	15.3	-2.24%	-17.8%	0.3	46.5x	-10.7	-	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	24	0.84%	0.0%	1.7	14.2x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
<b>TRP</b> <sup>(p)</sup>	0.542	-0.73%	71.5%	0.05	11.2x	60.1	83.0%	0.026	4.8%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
<b>BVB</b> <sup>(a)</sup>	24.5	-0.41%	6.5%	1.0	24.5x	7.9	25.8%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> <sup>(a)</sup>	1.56	-0.64%	16.4%	0.07	20.8x	-726.4	-	0.064	4.1%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> <sup>(a)</sup>	2.5	1.21%	-10.7%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> <sup>(a)</sup>	1.34	1.52%	-15.7%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.5%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> <sup>(a)</sup>	0.341	-1.45%	-16.8%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.4%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> <sup>(a)</sup>	0.94	-1.26%	8.8%	0.02	61.5x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
<b>SIF5</b> <sup>(a)</sup>	1.90	-1.30%	-27.1%	0.07	25.9x	35.0	-70.2%	0.100	5.3%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>TLV</b> <sup>(a)</sup>	2.150	-1.15%	-14.0%	0.2	8.6x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.4%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

\*UAN întocmite BVPS la 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 variantă de repartizare profit 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 carei 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 investițiile 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: 01 Mar 2021 10:42

Data primei diseminări: 01 Mar 2021 10:45

## 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