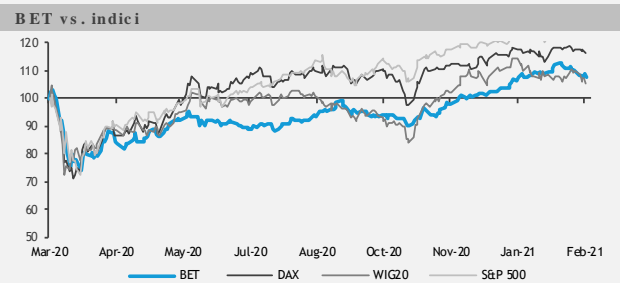


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SIF2 - teleconferinta rezultate		BVB	14:00	03 mar.
Somajul BM	JAN	NSI	09:00	04 mar.
CA in comertulcu amanuntul	JAN	NSI	09:00	04 mar.
2Y, RON 400mn issue (bmk)		MFP		04 mar.
Costul fortei de munca	4Q20	NSI	09:00	05 mar.
Indicatori de risc bancar: credi	JAN	NBR	10:00	05 mar.
EL - Annual financial st.	FY20	BVB		05 mar.
EL - Earnings Conf Call	4Q20	BVB		08 mar.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	22.35	-0.33%	6.8%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.64	39.0%	-4.2%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,216.0	-0.14%	4.2%
BET-XT	top 25 RO	913.4	-0.24%	4.8%
WIG20	Polonia	1,959.5	0.5%	-1.2%
S&P 500	SUA	3,870.3	-0.8%	3.7%
DAX	Germania	14,039.8	0.2%	2.3%
SSEC	China	3,508.6	-1.2%	2.8%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	59.8	-1.47%	27.8%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,738.1	0.83%	9.2%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	4.22	2.62%	61.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8747	0.01%	1.3%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.25%	-75pb
ROBOR 3M			1.68%	-126pb
Titluri de stat 10Y			n/a	n/a
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

## Sumar piata

Piata bursiera a scazut modest in sedinta de ieri (BET -0.14%, BET-FI -0.16%). Volumele zilnice au fost de 4.64 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.95 mEUR, cu 0.10 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.70%, 1.02 mEUR), SNP (-1.43%, 0.92 mEUR) si SFG (+0.33%, 0.78 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Romgaz <SNG>

Intentioneaza sa achizitioneze Mehedinti Gaz - distribuitor si furnizor de gaze, conform surselor de presa (profit.ro).

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 13.37 mRON, dupa prima zi de la lansarea emisiunii, ajungand la 46.21 mRON dupa a doua zi.

### Electrica <EL>

Patru furnizori de energie electrica au fost amendati fiecare de catre ANRE, printre care Electrica Furnizare cu o suma de 0.4 mRON, pentru nerespectarea legislatiei in contextul liberalizarii pietei.

Piata energetica: 36% dintre consumatorii casnici de energie electrica si 28% dintre cei de gaze au contracte de furnizare incheiate pe piata concurentiala

Exista 8.9 mil. de consumatori casnici de energie electrica, dintre care 3.2 mil. au contracte pe piata concurentiala (36.3%). In perioada 30 octombrie 2020 - 15 februarie 2021, un numar de 0.3 mil de consumatori casnici de energie electrica au incheiat un contract pe piata concurentiala, ceea ce reprezinta 5.4% din totalul clientilor reglementati la data de 30 octombrie 2020. In ceea ce priveste consumatorii de gaze, din 4 mil. de clienti casnici de gaze naturale, 1.1 mil. au incheiat un contract concurential (reprezentand 28%). Numarul celor care pana la 31 ianuarie 2021 au trecut pe piata concurentiala este de 0.54 mil. de clienti casnici, aproximativ 16% din totalul clientilor reglementati la 30 iunie 2020.

## Macroeconomie

Reportul deficit bugetar/PIB a crescut la 0.33% in ianuarie 2021 (+0.29pp an/an).

Inmatricularile de automobile au scazut cu 39.5% an/an in perioada ianuarie-februarie 2021.

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
<b>SNP</b> <sup>(a)</sup>	0.3785	-1.43%	1.9%	0.03	12.6x	826.3	-70.1%	0.031	8.2%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> <sup>(a)</sup>	14.30	0.42%	-4.0%	1.4	9.9x	731.7	-40.0%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> <sup>(a)</sup>	31.85	-0.16%	-5.3%	2.2	14.5x	941.9	-20.5%	1.610	5.1%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> <sup>(a)</sup>	290	0.00%	-3.5%	27.9	10.4x	204.8	-8.9%	15.470	5.3%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> <sup>(a)</sup>	13.5	-1.82%	33.7%	1.3	10.4x	396.2	146.2%	0.725	5.4%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI**</b> <sup>(a)</sup>	34.4	0.29%	7.8%	-0.4	-	-109.0	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> <sup>(a)</sup>	26.4	-0.38%	35.7%	2.4	11.1x	152.4	107.0%	0.480	1.8%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> <sup>(a)</sup>	22.85	-0.65%	54.0%	2.0	11.5x	477.7	14.8%	1.653	7.2%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> <sup>(a)</sup>	89	-0.67%	17.4%	6.7	13.3x	48.9	-2.3%	7.052	7.9%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	9.48	-1.86%	64.9%	1.8	5.4x	38.9	139.1%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	15.4	0.33%	-14.1%	0.3	46.8x	-10.7	-	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	23.8	-2.06%	9.2%	1.7	14.1x	23.7	-9.5%	n/a	-	-	-
<b>TRP</b> <sup>(p)</sup>	0.544	-0.73%	85.7%	0.05	11.2x	60.1	83.0%	0.026	4.8%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
<b>BVB</b> <sup>(a)</sup>	24.3	-0.41%	3.8%	1.0	24.3x	7.9	25.8%	0.815	3.4%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> <sup>(a)</sup>	1.585	0.63%	19.2%	0.07	21.2x	-726.4	-	0.064	4.1%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> <sup>(a)</sup>	2.5	-0.79%	-4.9%	-0.02	-	-42.4	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> <sup>(a)</sup>	1.31	-0.76%	-12.7%	-0.005	-	-19.3	-	0.060	4.6%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> <sup>(a)</sup>	0.343	-0.29%	-10.7%	-0.0001	-	-17.9	-	0.0355	10.3%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> <sup>(a)</sup>	0.96	-0.41%	19.1%	0.02	62.8x	-24.2	-	-	-	03 sep. 2020	121 sep. 2020
<b>SIF5</b> <sup>(a)</sup>	1.89	0.00%	-22.2%	0.07	25.8x	35.0	-70.2%	0.100	5.3%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>TLV</b> <sup>(a)</sup>	2.160	0.70%	-11.5%	0.2	8.7x	1,021.8	-34.9%	0.115	5.3%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

\*UAN inlocuete 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

## 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: 03 Mar 2021 10:29

Data primei diseminări: 03 Mar 2021 10:32

## 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