

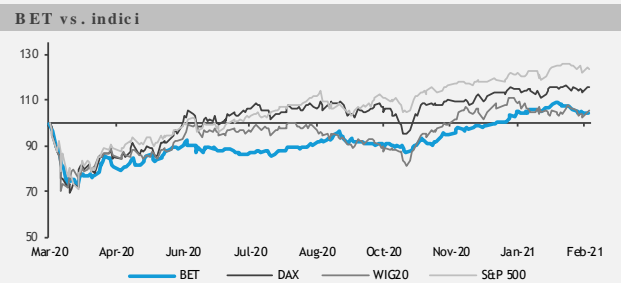
BTCP RESEARCH

BT MESAGER

05 MAR
21



Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Indicatori de risc bancar: credite		NBR	10:00	05 mar.
EL - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB	16:00	08 mar.
5Y, emisiune 400 mRON (bml)		MFP		08 mar.
P/B (prov. I)	4Q20	NSI	09:00	09 mar.
Constructii lo cuinte (prov.)	4Q20	NSI	09:00	10 mar.
Constructii lo cuinte (prov.)	4Q20	NSI	09:00	10 mar.
IPC	FEB	NSI	09:00	11 mar.
1Y, emisiune 400 mRON (dsc)		MFP		11 mar.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	md EUR	22.60	0.84%	7.9%
Lichiditate zilnica	m EUR	3.77	-46.4%	-22.2%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	10,340.8	0.88%	5.5%
BET-XT	top 25 RO	925.5	0.89%	6.2%
WIG20	Polonia	1,944.9	0.1%	-2.0%
S&P 500	SUA	3,768.5	-1.3%	1.0%
DAX	Germania	14,056.3	-0.2%	2.5%
SSEC	China	3,503.5	-2.1%	2.6%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	63.8	4.16%	35.6%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,697.2	-0.80%	3.7%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.94	-4.81%	52.2%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8784	0.03%	1.5%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		1.25%	-75pb	
ROBOR 3M		1.69%	-120pb	
Titluri de stat 10Y		3.32%	-62pb	
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 urcat in sedinta de ieri (BET +0.88%, BET-FI +0.73%). Volumele zilnice au fost de 3.77 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.86 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+0.32%, 0.50 mEUR), SNN (+2.82%, 0.37 mEUR) si WINE (+6.25%, 0.32 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Electrica <EL>

Consiliul de Administratie propune un DPS de 0.73 RON (DIVY: 5.3%)

Compania convoaca AGOA si AGEA in 28 aprilie (data ref. 30 martie) pentru aprobarea unui DPS de 0.73 RON (DIVY 5.3% - calculat la ultimul pret de inchidere, ex-date: 02 iunie, data platii: 25 iunie). O alta propunere relevanta este aprobarea BVC 2021, care prevede cresterea veniturilor cu 6% an/an la 6.890 mRON, majorarea costurilor cu energia electrica cu 8.7% an/an la 4,245 mRON si un profit de 202 mRON, mai mic cu 48% an/an. In ceea ce priveste agenda sedintei AGEA, aceasta include aprobarea contractarii unui credit-punte cu caracter neangajant, in valoare de 750 mRON, de la un consortiu format din Erste Bank si Raiffeisen Bank, insotit de o scrisoare de angajament pentru aranjarea unei emisiuni de obligatiuni, pentru finantarea oportunitatilor de crestere anorganica. Imprumutul va avea ca garantie unica ipoteca mobiliara pe conturile deschise de Electrica la BCR si Raiffeisen Bank si va fi constituita pentru o valoare maxima de 825 mRON. De asemenea, agenda sedintei, mai include si aprobarea garantarii de catre Electrica a creditului la termen in valoare de 210 mEUR (sau echivalent in RON) pe care segmentul sau de distributie (DEER) il va contracta de la BEI in vederea finantarii planului de investitii aferent perioadei 2021-2023.

Nuclearelectrica <SNN>

Guvernul intentioneaza sa vanda catre Nuclearelectrica concentratele tehnice de uraniu din stocul de siguranta si consum, constituite intre 2009-2011 si administrat de Compania Nationala a Uraniului (CNU).

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrierilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 39.5 mRON in data de 04 martie, ajungand la 136.1 mRON de la inceputul programului.

Macroeconomie

Costul orar al fortei de munca in crestere cu 2.61% trim/trim si cu 8.69% an/an in 4Q20

Min. Fin. s-a imprumutat cu 461.2 mRON (peste nivelul tinta de 400 mRON) din titlurile scadente in 2023 la un cost mediu de 2.24% (-1.46pb vs oferta comparabila precedenta), raportul cerere/oferta a fost de 2.1x, fata de 1.5x

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 2020 (mRON)	Δ an/an	DPS 2020 (RON)	randament DPS 2020	ex-date	data platii
SNP ^(a)	0.382	0.53%	-5.4%	0.02	16.8x	1,291.0	-64.5%	0.031	8.1%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD ^(a)	14.74	2.65%	-4.8%	1.4	10.7x	962.1	-35.5%	-	-	11 mai 2020	-
SNG ^(a)	32	1.11%	-8.2%	3.3	9.8x	1254.6	15.1%	1.610	5.0%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN ^(a)	292	0.34%	-3.3%	19.5	15.0x	229.8	-34.0%	15.470	5.3%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL ^(a)	13.7	0.74%	36.3%	1.1	12.0x	387.5	87.5%	0.725	5.3%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ^{***} ^(a)	34.5	-0.86%	4.5%	0.8	43.6x	79.1	-58.9%	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL ^(a)	26.7	-1.84%	34.8%	1.6	17.2x	113.7	18.4%	0.480	1.8%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN ^(a)	23.7	2.82%	54.1%	2.3	10.4x	684.7	27.8%	1.653	7.0%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE ^(a)	89	0.22%	16.8%	6.8	13.1x	58.9	0.05%	7.052	7.9%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	9.46	-0.21%	55.5%	2.5	3.8x	54.6	271.9%	-	-	-	-
SFG	16.05	-0.31%	-12.9%	-0.2	-	-9.7	-	n/a	-	-	-
WINE	25.5	6.25%	12.3%	2.9	8.9x	57.6	58.6%	n/a	-	-	-
TRP ^(a)	0.536	-1.11%	62.4%	0.05	10.2x	78.4	107.5%	0.026	4.9%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB ^(a)	24.4	0.41%	4.3%	0.9	27.7x	7.1	10.6%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP ^(a)	1.59	0.32%	18.2%	-0.02	-	-103.0	-	0.064	4.0%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 ^(a)	2.5	-1.57%	-9.7%	0.18	14.0x	92.1	-42.2%	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 ^(a)	1.38	2.99%	-9.8%	0.006	232.3x	5.8	-95.4%	0.060	4.3%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 ^(a)	0.344	1.18%	-10.9%	0.0172	20.0x	37.2	-79.5%	0.0355	10.3%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 ^(a)	0.988	0.82%	16.2%	-0.05	-	-37.1	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 ^(a)	1.90	1.33%	-24.9%	0.09	20.3x	52.2	-57.9%	0.100	5.3%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV ^(a)	2.200	1.38%	-12.2%	0.3	7.9x	1,476.2	-20.1%	0.115	5.2%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

*UAN intocgeste 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; (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 facute 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 unei 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.

Remunerația 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 publicari: 05 Mar 2021 10:43

Data primei diseminari: 05 Mar 2021 10:46

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