

## Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de vineri (BET +0.26%, BET-FI +0.35%). Volumele zilnice au fost de 7.18 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.52 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.63%, 1.84 mEUR), TRP (-1.54%, 1.14 mEUR) si SNN (+4.40%, 0.93 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>

#### Publica bugetul pe baza individuala pentru anul 2021

Producatorul de titei & gaze a estimat o crestere de 32% a profitului net individual in 2021, bazat pe ipoteza unui pret mediu Brent de 50 USD/baril, a unei marje de rafinare de 4 USD/baril si a unui pret mai redus al gazului comparativ cu 2020. Productia din Upstream s-a bugetat in scadere cu 9%, in timp ce volumul vanzarilor de gaze s-ar diminua cu 26.5% an/an. Cu toate acestea, se estimeaza ca productia neta de electricitate va creste cu 19% an/an. Cererea imbunatatita pe piata de combustibili este asteptata sa duca la o crestere de 3.6% an/an a vanzarilor de produse rafinate, conform bugetului companiei.

### SIF Banat Crisana <SIF1>

#### Convoaca AGOA & AGEA in 27 aprilie (data de referinta: 14 aprilie) pentru a aproba una din cele doua propuneri legate de distribuirea profitului net in valoare de 92.1 mRON

Prima propunere este de a aloca intregul profit net al anului fiscal 2020 la "Alte reserve", iar a doua propunere este de a desfasura un nou program de rascumparare a actiunilor pentru cel mult 15 mn actiuni (2.9% din capitalul social al companiei) la un pret maxim de 5.6389 RON/actiune. Alta propunere relevanta este aprobarea bugetului si a programului de activitate pentru anul 2021, precum si aprobarea situatiilor financiare pentru anul fiscal 2020.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

#### Perioada de subscriere pentru programul Fidelis s-a incheiat vineri, iar Min. Fin. s-a imprumutat cu 1.4mdRON de la populatie

Tranzactionarea titlurilor este asteptata sa inceapa din 25 martie.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Planul National de Relansare si Rezilienta mentioneaza infiintarea unei scheme de finantare pentru "sustinerea costurilor de listare la bursa a firmelor romanesti mature".

### Nuclearelectrica <SNN>

#### Semneaza cu CNU contractul de cumparare a activelor lor din cadrul liniei de procesare a concentratului de uraniu de la Sucursala Feldioara

Obiectul tranzactiei consta numai in active (terenuri, cladiri, constructii speciale, instalatii, utilaje si echipamente). Valoarea contractului poate ajunge la 9 mEUR (e-nergia.ro).

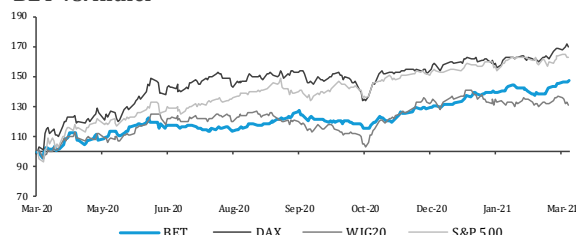
### Electrica <EL>

Vizeaza doua noi proiecte de energie regenerabila de 200MW si va incepe activitatea de tranzactionare si furnizare in Republica Moldova dupa obtinerea licentelor necesare (e-nergia.ro).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Registrul central al creditelor	FEB	NBR	10:00	22 mar.
4Y, emisiune 400 mRON (bmk)		MFP		22 mar.
Indicatori monetari	FEB	NBR	10:00	23 mar.
7Y, emisiune 400 mRON(bmk)		MFP		25 mar.
EBS - Raport anual	FY20	BVB		26 mar.
TEL - teleconferinta rezultate	4Q20	BVB		26 mar.
Ratele de dobanda la banci	FEB	NBR	10:00	29 mar.
14Y, emisiune 300 mRON (bmk)		MFP		29 mar.

Sursa: BVB, BNR, NS, MFP

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	23.7	0.38%	1.20%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.2	-4.73%	13.20%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	10,874.4	0.26%	8.99%
BET-XT	top 25 RO	968.9	0.31%	5.91%
BET-TR	Romania	18,317.1	0.25%	14.70%
WIG20	Polonia	1,927.6	-1.7%	-10.3%
S&P 500	SUA	3,913.1	-0.1%	21.5%
DAX	Germania	14,621.0	-1.0%	10.4%
SSEC	China	3,404.7	-1.7%	12.0%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNN	4.40%	ALR	-2.41%
SIF1	1.99%	TBM	-1.84%
BRD	1.71%	TRP	-1.54%
SIF2	0.71%	COTE	-0.89%
SFG	0.64%	BNET	-0.85%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	61.4	2.4%	143.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,744.7	0.5%	18.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.11	0.3%	90.1%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.8858	-0.04%	0.9%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.70%	-154pb
Titluri de stat 10Y	3.35%	-290pb

Indicatori Macro	Nivel Referinta
PIB (an/an)	-1.40% 4Q20
IPC (an/an)	3.16% Feb-21
Rata somajului	5.60% Jan-21

Sursa: INSEE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profit.ro, AGERPRES, EquityRT

### **BRD Societe Generale <BRD>**

#### **A aprobat amanarea ratelor pentru aproximativ 2,400 de persoane fizice, din 4,300 de aplicanti de la inceputul anului**

In circa 9% din cererile aprobate s-a optat pentru perioada maxima de 9 luni. In 2020, banca a aprobat amanarea ratelor pentru 41,000 de persoane fizice, corespunzand unui numar de 46,000 de imprumuturi, 17% dintre acestia solicitand perioada de amanare maxima.

**Piata energetica:** Cea mai recenta versiune a Planului National de Relansare si Rezilienta propune un budget de investitii estimat la 1.3 mdEUR pentru "Energie regenerabila si eficienta energetica", plus inca 600 mEUR pentru "dezvoltarea infrastructurii de gaz natural in amestec cu hidrogen si alte gaze verzi".

**Banci:** Guvernul aproba plafonul garantiilor pentru 2021 al programului "Noua Casa", in valoare de 1.5 mdRON (fata de 2 mdRON in 2020).

### **Macroeconomie**

---

Nu au fost identificate stiri macroeconomice importante.

## Anexa – cifre cheie constituenti BET & SIFuri

	pret inchidere	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	$\Delta$ an/an
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)
SNP	0.42	0.0%	48.4%	0.0	18.2x	1291.0	-64.5%
BRD	15.50	1.7%	34.3%	1.4	11.2x	962.1	-35.5%
SNG	33.00	0.0%	18.9%	3.3	10.1x	1254.6	15.1%
TGN	293.00	0.3%	30.2%	19.5	15.0x	229.8	-34.0%
EL	13.55	-0.7%	56.8%	1.1	11.9x	387.5	87.5%
DIGI**	32.80	-0.6%	18.0%	0.8	41.5x	79.1	-58.9%
TEL	26.40	0.0%	64.0%	1.6	17.0x	113.7	18.4%
SNN	24.90	4.4%	113.2%	2.3	11.0x	684.7	27.8%
COTE	88.80	-0.9%	45.1%	6.8	13.1x	58.9	0.0%
M	10.45	-0.5%	123.9%	2.5	4.2x	54.6	271.9%
SFG	15.70	0.6%	16.3%	-0.2	-	-9.7	-
WINE	25.00	0.0%	38.9%	2.9	8.7x	57.6	58.6%
TRP	0.77	-1.5%	207.2%	0.1	14.6x	78.4	107.5%
BVB	24.80	0.0%	8.8%	0.9	28.2x	7.1	10.6%
FP	1.64	-0.3%	50.0%	0.0	-	-103.0	-
SIF1	2.56	2.0%	7.6%	0.2	14.3x	92.1	-42.2%
SIF2	1.42	0.7%	13.2%	0.0	238.2x	5.8	-95.4%
SIF3	0.34	-0.3%	9.7%	0.0	19.8x	37.2	-79.5%
SIF4	1.00	0.0%	62.3%	0.0	-	-37.1	-
SIF5	1.92	0.0%	0.8%	0.1	20.4x	52.2	-57.9%
TLV	2.39	0.6%	36.4%	0.3	8.6x	1476.2	-20.1%

\*VUAN inlocuieste BVPS la FP si SIF; \*\*DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta;

Sursa: EquityRT, BTCP Research

## Limitarea raspunderii

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie 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 vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumentele financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia ca privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincida cu pozitia tuturor societatilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia ca privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitati in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 22 martie 2021, 10:00

Data primei diseminari: 22 martie 2021, 10:15

## Contact

### Echipe de Research

[research@btcapitalpartners.ro](mailto:research@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 842

### BT Capital Partners - Sediul Central

Str. Constantin Brancusi 74-76

Cluj-Napoca, Romania

### Sediul Regional Bucuresti

Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4,

Sector 1, Bucuresti, Romania

### Banca Transilvania Financial Group



## BTCP Trading

**Florin Cazan** / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP

[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto:florin.cazan@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

## BTCP Equity Research

**Irina Răilean, CFA** / Sef Departament Analiza

[irina.railean@btcapitalpartners.ro](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 842

**Vlad Podea** / Analist Financiar Junior

[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 025

**Dumitru Procopovici** / Analist Financiar Junior

[dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro](mailto:dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

## BT Macro Research

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

[andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080