

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.47%, BET-FI +0.28%). Volumele zilnice au fost de 6.63 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 12.53 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.60%, 1.89 mEUR), SNG (+1.02%, 0.67 mEUR) si SNP (-0.87%, 0.60 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Conducerea Companiei a publicat propunerea pentru bugetul de venituri si cheltuieli pentru FY '25

Veniturile sunt bugetate sa creasca cu 15.2% an/an, ajungand la 5.51 mdRON, sustinute de o orientare strategica catre vanzari pe pietele competitive (incluzand spot si forward), in locul MACEE (aproximativ 50% din vanzari in 2024, pret fix de 400 RON/MWh). In ciuda cresterii veniturilor si a presupusei eliminari a taxei de solidaritate incepand cu 3Q '25, profitul net este prognozat sa scada cu 1.6% y/y, la 1.68 mdRON, pe fondul cresterii cu 625 mRON a cheltuielilor operationale.

Romgaz <SNG>

Potrivit Profit.ro, constructia noii centrale electrice de la Iernut ar putea inregistra noi intarzieri, contractorul spaniol Duro Felguera fiind in pericol de insolventa dupa dificultatile intampinate in Algeria, care ar putea duce la penalitati de peste 400 mEUR

Desi noua centrala este aproape finalizata, dificultatile financiare ale constructorului ar putea compromite etapa finala a proiectului, care deja a suferit intarzieri semnificative inca de la lansarea sa in 2016.

Electrica <EL>

A anuntat ca verificarile interne ale Electrica Serv au relevat unele nereguli in platile efectuate, suma aflata sub verificare nefiind mai mare de 1 mEUR

Conform politicilor de guvernanta, auditorul financiar si autoritatile au fost informate. S-a dispus un control intern pentru a evalua si corecta situatia. Conform unor surse interne citate de hotnews.ro, Mariana Vilceanu, directorul economic al filialei, a efectuat plati ilegale catre o companie detinuta de sotul ei.

Electrica <EL>

Convoaca AGOA si AGEA pe 29 aprilie (data ref.: 31 martie) pentru a aproba imputernicirea consiliilor de administratie companiei-mama si a filialei Electrica Furnizare de a modifica contractele bancare, contractele de finantare si/sau contractele de garantie/garantiile legate de contractele de credit

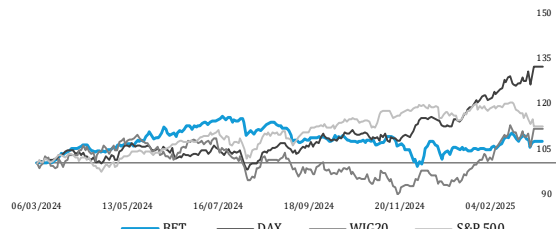
Alte puncte de pe ordinea de zi includ:

- aprobarea situatiilor financiare aferente FY '24;
- aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru FY '25;
- aprobarea propunerii de dividend a Consiliului de Administratie.

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|-------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Comert int'l cu bunuri (est.) | JAN | INS | 09:00 | 12 mar. |
| Constructii locuinte (prov.) | 4Q '24 | INS | 09:00 | 12 mar. |
| IPC | FEB | INS | 09:00 | 13 mar. |
| IPI | JAN | INS | 09:00 | 13 mar. |
| Castigul salarial mediu lunar | JAN | INS | 09:00 | 14 mar. |
| Resursele de energie (prov.) | JAN - JAN | INS | 09:00 | 14 mar. |
| Ocuparea si somajul | 4Q '24 | INS | 09:00 | 14 mar. |
| Balanta de plati | JAN | BNR | 10:00 | 17 mar. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | | Valoare | zi/zi | YTD |
|-----------------------|-------|---------|---------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 47.7 | 0.39% | 3.46% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 6.6 | -50.65% | -22.68% |

| Indici | | Valoare | zi/zi | YTD |
|---------|-----------|----------|-------|-------|
| BET | top 20 RO | 17,447.2 | 0.47% | 4.34% |
| BET-XT | top 30 RO | 1,496.9 | 0.47% | 3.59% |
| BET-TR | Romania | 38,474.0 | 0.47% | 4.34% |
| WIG20 | Polonia | 2,638.9 | 1.8% | 20.4% |
| S&P 500 | SUA | 5,738.5 | -1.8% | -2.4% |
| DAX | Germania | 23,419.5 | 1.5% | 17.6% |
| SSEC | China | 3,381.1 | 1.2% | 0.9% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| AROBS | 2.19% | ONE | -3.84% |
| TEL | 1.98% | EL | -2.86% |
| DIGI | 1.82% | SNP | -0.87% |
| BNET | 1.78% | SNN | -0.37% |
| TLV | 1.60% | EVER | -0.35% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | | Valoare | zi/zi | an/an |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 66.4 | 0.1% | -15.4% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 2,910.3 | -0.3% | 35.5% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.78 | 0.3% | 23.5% |

| Valute | | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|--|---------|--------|-------|
| EUR/RON | | 4.9760 | -0.02% | 0.1% |

| Piata Monetara | | Valoare | an/an |
|---------------------|--|---------|--------|
| Dobanda referinta | | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | | 5.93% | -15pb |
| Titluri de stat 10Y | | 7.71% | 208pb |

| Indicatori Macro | | Nivel | Referinta |
|------------------|--|-------|---------------|
| PIB (an/an) | | 0.7% | 4Q '24 |
| IPC (an/an) | | 5.00% | ianuarie '25 |
| Rata somajului | | 5.20% | decembrie '24 |

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

Hidroelectrică <H2O>

Convoacă AGOA pe 10 aprilie (data ref.: 31 martie) pentru aprobarea bugetului pentru FY '25

Bugetul urmează să fie publicat săptămânile următoare.

Bursa de Valori București <BVV>

Programul Fidelis continuă cu o nouă ofertă publică care începe astăzi și se va încheia pe 19 martie

Patru emisiuni sunt denumite în RON: o emisiune adresată donatorilor de sânge (cu scadență la 1 an și o rată a cuponului de 7.80%) și trei emisiuni standard (cu scadențe la 1, 3 și 5 ani și rate ale cuponului de 6.80%, 7.50% și, respectiv, 7.80%). De asemenea, două emisiuni sunt denumite în EUR și au scadențe la 2 ani (3.75%) și 7 ani (6.00%).

Piața energetică: Guvernul a modificat legislația actuală pentru a permite finanțarea din fonduri bugetare provenite din vânzarea certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, alocate României de către UE, având ca scop finalizarea a 18 proiecte întârziate de construcție a rețelelor de distribuție a gazelor naturale, suma necesară depășind 1 mdRON.

Evergent Investments <EVER>, Transilvania Investments <TRANSI>

Transilvania Investments și-a majorat deținerea în Evergent Investments de la 4.28% la 9.27%.

Macroeconomie

Datele provizorii privind PIB-ul din 4Q '24 confirmă estimarea preliminară: creștere de 0.7% an/an, atât pe seria brută, cât și pe cea ajustată sezonier, și o creștere de 0.8% trim/trim.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

| Simbol | Pret inchidere (RON) | Δ zi/zi | Δ an/an | Profit net LTM* (mRON) | EPS LTM (RON) | P/E LTM (x) | Dividend brut pe actiune (RON) | Randament dividend | Ex-date | Data platii | Status |
|----------|----------------------|---------|---------|------------------------|---------------|-------------|--------------------------------|--------------------|---------------|---------------|--------|
| AQ | 1.400 | 0.0% | +18.1% | 90.1 | 0.08 | 18.6 | 0.071 | 5.9% | 20 mai 2024 | 06 iun. 2024 | platit |
| ATB | 2.41 | +0.4% | +48.8% | 93.3 | 0.14 | 17.3 | 0.08 | 2.6% | 23 sept. 2024 | 11 oct. 2024 | platit |
| BRD | 18.18 | +0.9% | -8.2% | 1,524.4 | 2.19 | 8.3 | 0.92 | 5.2% | 05 ian. 2024 | 26 ian. 2024 | platit |
| | | | | | | | 1.17 | 5.6% | 16 mai 2024 | 06 iun. 2024 | platit |
| DIGI | 67.2 | +1.8% | +37.1% | 2,685.3 | 26.85 | 2.5 | 1.25 | 1.9% | 03 iul. 2024 | 22 iul. 2024 | platit |
| EL | 13.58 | -2.9% | +11.3% | 363.5 | 1.06 | 12.8 | 0.12 | 0.8% | 30 mai 2024 | 22 iul. 2024 | platit |
| FP | 0.3582 | 0.0% | -23.3% | 339.4 | 0.07 | 5.3 | 0.0600 | 11.6% | 16 mai 2024 | 07 iun. 2024 | platit |
| H2O | 120.4 | +0.9% | -6.7% | 4,121.0 | 9.16 | 13.1 | 13.99 | 10.2% | 07 iun. 2024 | 28 iun. 2024 | platit |
| M | 5.94 | +1.5% | +52.7% | 25.5 | 0.05 | 123.6 | | | | | |
| ONE | 20.050 | -3.8% | -47.0% | 381.4 | 4.05 | 5.0 | 0.500 | 1.3% | 15 ian. 2024 | 31 ian. 2024 | platit |
| | | | | | | | 0.500 | 1.5% | 27 iun. 2024 | 15 iul. 2024 | platit |
| | | | | | | | 0.500 | 2.0% | 29 oct. 2024 | 11 nov. 2024 | platit |
| PE | 19.00 | +0.5% | | 210.3 | 1.68 | 11.3 | | | | | |
| SFG | 41.50 | +1.2% | +47.2% | 92.9 | 2.39 | 17.3 | 1.05 | 3.1% | 16 mai 2024 | 06 iun. 2024 | platit |
| | | | | | | | 1.05 | 2.6% | 21 oct. 2024 | 07 nov. 2024 | platit |
| SNG | 5.92 | +1.0% | +15.4% | 3,219.4 | 0.84 | 7.1 | 0.14 | 2.4% | 04 iul. 2024 | 26 iul. 2024 | platit |
| SNN | 40.80 | -0.4% | -16.2% | 1,708.2 | 5.66 | 7.2 | 3.72 | 7.6% | 30 mai 2024 | 21 iun. 2024 | platit |
| SNP | 0.7380 | -0.9% | +17.1% | 4,189.7 | 0.07 | 11.0 | 0.0413 | 5.8% | 14 mai 2024 | 05 iun. 2024 | platit |
| | | | | | | | 0.0300 | 3.9% | 09 aug. 2024 | 03 sept. 2024 | platit |
| TEL | 46.25 | +2.0% | +55.2% | 597.1 | 8.15 | 5.7 | 0.28 | 0.8% | 06 iun. 2024 | 27 iun. 2024 | platit |
| TGN | 28.55 | +0.2% | +50.3% | 384.7 | 2.04 | 14.0 | 0.35 | 1.5% | 27 iun. 2024 | 18 iul. 2024 | platit |
| TLV | 28.55 | +1.6% | +21.8% | 4,732.0 | 5.16 | 5.5 | 1.25 | 4.3% | 11 iun. 2024 | 26 iun. 2024 | platit |
| TRP | 0.419 | +0.6% | -28.4% | (19.6) | (0.01) | | | | | | |
| TTS | 4.73 | +0.5% | -49.0% | 19.1 | 0.11 | 44.6 | 1.14 | 14.2% | 24 mai 2024 | 17 iun. 2024 | platit |
| WINE | 14.52 | 0.0% | -4.8% | 54.3 | 1.35 | 10.8 | 0.65 | 4.1% | 26 iul. 2024 | 16 aug. 2024 | platit |
| LION | 2.78 | +0.7% | +5.3% | 161.7 | 0.32 | 8.7 | | | | | |
| EVER | 1.415 | -0.4% | +16.0% | 126.5 | 0.13 | 10.6 | 0.090 | 6.6% | 21 mai 2024 | 12 iun. 2024 | platit |
| TRANSI | 0.382 | +0.8% | +20.5% | 105.8 | 0.05 | 7.8 | 0.015 | 4.0% | 28 iun. 2024 | 22 iul. 2024 | platit |
| LONG | 1.850 | +0.5% | +29.4% | 86.8 | 0.11 | 16.7 | | | | | |
| INFINITY | 2.360 | 0.0% | +32.6% | 122.1 | 0.25 | 9.6 | | | | | |

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI, PE - profitul net atribuit acționarilor companiei calculat la cursul de schimb valutar mediu.

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 instrumente 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 cu 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 cu 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 unui 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: 07 martie 2025, 11:20

Data primei diseminari: 07 martie 2025, 11:25

Contact

Echipe de Research

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

florin.cazan@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

BTCP Equity Research

Irina Railean, CFA / Sef Departament Analiza

irina.railean@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

Vlad Podea, CFA / Analist Financiar Senior

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Nicolae Vasile / Analist Financiar

nicolae.vasile@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 847

Adrian Hornea / Analist Financiar Junior

adrian.hornea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

Octavian Duma / Analist Financiar Junior

octavian.duma@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 015

Eduard Florea / Analist Financiar Junior

eduard.florea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro

T: +40 371 525 064