

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -0.57%, BET-FI -0.38%). Volumele zilnice au fost de 7.16 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 12.48 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-0.18%, 3.48 mEUR), H2O (-1.23%, 1.01 mEUR) si SNP (-0.47%, 0.41 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Compania a finalizat tranzactia cu NewMed Energy pentru explorarea in comun a perimetrului offshore Han Asparuh din Bulgaria

In urma acordului, cele doua parti detin participatii egale de cate 50%, OMV Petrom actionand ca operator al proiectului prin filiala sa OMV Offshore Bulgaria. Acest parteneriat strategic are ca scop impartirea riscurilor si costurilor de explorare, iar demararea activitatilor de foraj este planificata pentru anul 2025, cu conditia obtinerii tuturor permiselor necesare.

BRD Societe Generale <BRD>

Convoaca AGOA si AGEA pe 24 aprilie 2025 (data ref.: 10 aprilie) pentru a aproba un dividend pe actiune de 1.0581 RON, ceea ce corespunde unei rate de distribuire de 50% din profitul net distribuibil din FY '24

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea situatiilor financiare pentru FY '24;
- Aprobarea bugetului si a programului de activitate pentru FY '25;
- Alegerea dlui. Didier Albert Yves Hauguel in calitate de administrator independent pentru un mandat de 4 ani, sub conditia obtinerii aprobarii prealabile din partea BNR, ca urmare a incetarii mandatului de administrator al dlui. Benoit Jean Marie Ottenwaelter;
- Reinnoirea plafonului pentru emisiunea de instrumente de fonduri proprii de nivel 1 suplimentar de pana la 300 mEUR (sau echivalent in RON), sub forma unuia sau mai multor imprumuturi, pana la 31 decembrie 2026.

Hidroelectrica <H2O>

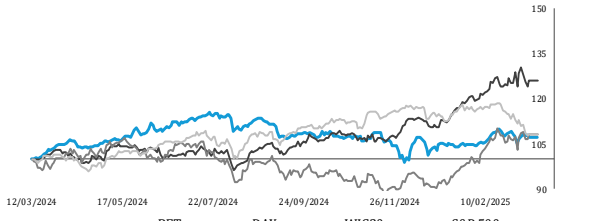
Veniturile totale din exploatare sunt bugetate sa creasca cu 3% an/an in FY '25 pana la 10.04 mdRON, dar profitul net este prevazut sa scada cu 13% an/an la 3.56 mdRON

Cresterea prognozata a veniturilor este sustinuta de asteptarea ca pretul mediu sa se majoreze cu 6% si de cresterea cu 1% a volumului de energie vanduta, in ciuda unei productii nete in scadere cu 4%, intrucat Compania se asteapta la o cantitate de energie electrica achizitionata de 1.5 TWh, aproape dublu an/an. Cheltuielile operationale sunt asteptate sa creasca cu 15% an/an la 6.05 mdRON. Impactul noii taxe pe constructii speciale este estimat la 133.5 mRON in FY '25.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Lucrarile de constructii	JAN	INS	09:00	20 mar.
Indicatori monetari	FEB	BNR	10:00	25 mar.
EL - teleconferinta rezultate	4Q '24	BVB		25 mar.
CA comert cu ridicata	JAN	INS	09:00	26 mar.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	47.7	-0.62%	3.53%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.2	-19.71%	-16.52%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	17,437.4	-0.57%	4.29%
BET-XT	top 30 RO	1,497.2	-0.57%	3.61%
BET-TR	Romania	38,452.3	-0.57%	4.29%
WIG20	Polonia	2,626.8	1.7%	19.8%
S&P 500	SUA	5,599.3	0.5%	-4.8%
DAX	Germania	22,676.4	1.6%	13.9%
SSEC	China	3,371.9	-0.2%	0.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	3.10%	LION	-2.83%
IMP	3.08%	TGN	-1.75%
INFINITY	1.27%	EL	-1.64%
TTS	1.26%	BRD	-1.30%
BNET	1.19%	H2O	-1.23%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	67.7	2.2%	-12.4%
Aur COMEX	USD/uncie	2,938.0	0.8%	36.1%
Cupru COMEX	USD/livra	4.82	1.7%	22.8%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9771	0.00%	0.2%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	5.92%	-16pb
Titluri de stat 10Y	7.49%	186pb

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

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profitro, AGERPRES, EquityRT



Antibiotice <ATB>

Convoca AGOA pe 15 aprilie (data ref.: 04 aprilie) pentru aprobarea raportului administratorilor aferent anului 2024

Alte puncte de pe ordinea de zi includ:

- Aprobarea unui dividend brut/actiune de 0.021 RON (DIVY: 0.8%), in valoare totala de 13.8 mRON;
- Aprobarea situatiilor financiare aferente anului 2025;
- Aprobarea inregistrarii dividendelor neincasate din anul 2020 ca venituri;
- Aprobarea raportului de remunerare pentru anul 2024, precum si a politicii de remunerare;

Romgaz <SNG>

Compania convoaca AGOA pe 14 aprilie (data ref: 04 aprilie) pentru aprobarea situatiilor financiare anuale aferente exercitiului financiar 2024, precum si a bugetului pentru anul financiar 2025.

Longshield Investment Group <LONG>

VUAN la 28 februarie +0.8% luna/luna, +11.4% an/an, la 3.3926 RON, pierdere neta de 4.6 mRON in 2M '25 (vs. o pierdere neta de 12 mRON in 2M '24) discount fata de VUAN de 46.1%.

Macroeconomie

Datele INS confirma cresterea ratei inflatiei cu 5.0% an/an in luna februarie, fiind cu 0.88% mai mare fata de luna ianuarie

In termeni de IAPC, acesta a crescut cu 5.2% an/an.

In luna ianuarie, productia industrială a scazut cu 2.5% an/an si cu 2.3% luna/luna

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	1.430	+0.7%	+22.7%	90.1	0.08	19.0	0.071	5.9%	20 mai 2024	06 iun. 2024	platit
ATB	2.43	0.0%	+43.8%	93.3	0.14	17.5	0.08	2.6%	23 sept. 2024	11 oct. 2024	platit
BRD	18.22	-1.3%	-8.0%	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	67.0	0.0%	+35.9%	2,685.3	26.85	2.5	1.25	1.9%	03 iul. 2024	22 iul. 2024	platit
EL	13.20	-1.6%	+8.2%	363.5	1.06	12.5	0.12	0.8%	30 mai 2024	22 iul. 2024	platit
FP	0.3558	+0.2%	-26.9%	339.4	0.07	5.2	0.0600	11.6%	16 mai 2024	07 iun. 2024	platit
H2O	120.5	-1.2%	-5.2%	4,121.0	9.16	13.2	13.99	10.2%	07 iun. 2024	28 iun. 2024	platit
M	5.99	0.0%	+53.6%	25.5	0.05	124.6					
ONE	19.900	-0.4%	-47.5%	381.4	4.05	4.9	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	19.12	-0.9%		210.3	1.68	11.4					
SFG	41.00	-0.5%	+43.9%	92.9	2.39	17.1	1.05	3.1%	16 mai 2024	06 iun. 2024	platit
							1.05	2.6%	21 oct. 2024	07 nov. 2024	platit
SNG	5.93	-0.8%	+14.9%	3,219.4	0.84	7.1	0.14	2.4%	04 iul. 2024	26 iul. 2024	platit
SNN	41.70	+0.5%	-13.9%	1,708.2	5.66	7.4	3.72	7.6%	30 mai 2024	21 iun. 2024	platit
SNP	0.7390	-0.5%	+16.1%	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	45.50	-0.4%	+54.2%	597.1	8.15	5.6	0.28	0.8%	06 iun. 2024	27 iun. 2024	platit
TGN	28.00	-1.8%	+46.6%	384.7	2.04	13.7	0.35	1.5%	27 iun. 2024	18 iul. 2024	platit
TLV	28.40	-0.2%	+20.9%	4,732.0	5.16	5.5	1.25	4.3%	11 iun. 2024	26 iun. 2024	platit
TRP	0.433	+3.1%	-24.4%	(19.6)	(0.01)						
TTS	4.84	+1.3%	-43.1%	19.1	0.11	45.7	1.14	14.2%	24 mai 2024	17 iun. 2024	platit
WINE	14.92	-0.3%	-2.2%	54.3	1.35	11.1	0.65	4.1%	26 iul. 2024	16 aug. 2024	platit
LION	2.75	-2.8%	0.0%	161.7	0.32	8.6					
EVER	1.435	+0.3%	+15.7%	126.5	0.13	10.8	0.090	6.6%	21 mai 2024	12 iun. 2024	platit
TRANSI	0.382	+0.5%	+18.3%	105.8	0.05	7.8	0.015	4.0%	28 iun. 2024	22 iul. 2024	platit
LONG	1.830	-0.8%	+23.2%	86.8	0.11	16.5					
INFINITY	2.400	+1.3%	+32.2%	122.1	0.25	9.7					

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 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: 13 martie 2025, 11:20

Data primei diseminari: 13 martie 2025, 11:25

Contact

Echipa 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 Răilean, 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