

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.59%, BET-FI -0.83%). Volumele zilnice au fost de 9.54 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 12.43 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+2.34%, 2.39 mEUR), AQ (+0.70%, 1.53 mEUR) si SNG (+1.02%, 1.23 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

Convoca AGA anuala pe 29 aprilie (data ref.: 17 aprilie) pentru a aproba, printre altele, un dividend de 1.08 RON pe actiune (ex-date: 24 iunie; data platii: 16 iulie), reprezentand un DIVY de 3.8% la inchiderea de ieri

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- aprobarea raportului anual consolidat al administratorilor pentru FY '24;
- aprobarea situatiilor financiare individuale si consolidate pentru FY '24.

One United Properties <ONE>

Convoaca AGOA si AGEA pe 29 aprilie (data ref.: 16 aprilie) pentru a aproba, printre altele, al doilea dividend pentru FY '24, de 0.36 RON pe actiune (DIVY: 1.9%; ex-date: 20 mai; data platii: 29 mai)

Alte puncte de pe ordinea de zi:

- aprobarea situatiilor financiare si a raportului anual pentru FY '24;
- aprobarea bugetului pentru FY '25;
- re alegerea membrilor consiliului de administratie pentru un mandat de un an;
- aprobarea reducerii capitalului social cu 831 miiRON la 1,105 mRON prin anulara a 83,102 actiuni rascumparate.

Romgaz <SNG>

Compania anticipeaza o scadere semnificativa a profitului brut consolidat, prognozand un declin de 27% pentru FY '25, cu presiuni suplimentare asupra profitabilității prevazute in FY '25 si FY '27 la nivel individual (datele consolidate nu au fost comunicate)

Pentru FY '25, bugetul consolidat indica venituri totale de 7.9 mdRON, provenind in principal din activități operaționale (RON 7,83mld). Cheltuielile consolidate totale sunt estimate la aproximativ RON 5,25mld. În plus, Grupul plănuiește investiții semnificative în valoare totală de RON 5,63mld în FY '25, asociate în principal proiectului Neptun Deep.

Electrica <EL>

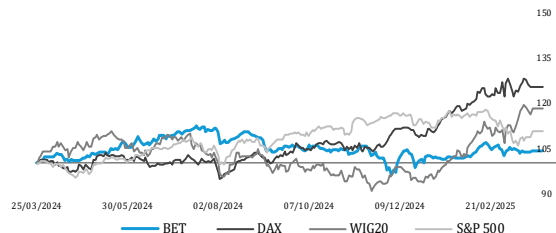
A fost depusa o cerere pentru deschiderea procedurii de insolventa impotriva filialei de distributie a Companiei, in legatura cu patru facturi totalizand 2.6 mRON

Dintre acestea, doua facturi (2.1 mRON) aveau termenul depasit si au fost achitate pe 21 martie, in timp ce restul sumelor au scadenta pe 28 martie si 18 aprilie. Electrica mentioneaza ca solicitarea nu indeplineste criteriul legal al restantelor mai vechi de 60 de zile si o considera inadmisibila.

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|--------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Indicatori monetari | FEB | BNR | 10:00 | 25 mar. |
| CA comert cu ridicata | JAN | INS | 09:00 | 26 mar. |
| H2O - teleconferinta rezultate | 4Q '24 | BVB | | 27 mar. |
| Tendinte economice | MAR - MAY | INS | 09:00 | 28 mar. |
| Locurile de munca vacante | FY '24 | INS | 09:00 | 28 mar. |
| TEL - teleconferinta rezultate | 4Q '24 | BVB | | 28 mar. |
| EL - teleconferinta rezultate | 4Q '24 | BVB | | 28 mar. |
| Rezervele internationale | MAR | BNR | 10:00 | 01 apr. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | | Valoare | zi/zi | YTD |
|-----------------------|-------|---------|---------|--------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 47.5 | 0.36% | 2.99% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 9.5 | -39.22% | 11.28% |

| Indici | | Valoare | zi/zi | YTD |
|---------|-----------|----------|-------|-------|
| BET | top 20 RO | 17,393.5 | 0.59% | 4.02% |
| BET-XT | top 30 RO | 1,492.6 | 0.40% | 3.29% |
| BET-TR | Romania | 38,355.7 | 0.59% | 4.02% |
| WIG20 | Polonia | 2,767.8 | 1.6% | 26.3% |
| S&P 500 | SUA | 5,767.6 | 1.8% | -1.9% |
| DAX | Germania | 22,852.7 | -0.2% | 14.8% |
| SSEC | China | 3,370.0 | 0.2% | 0.5% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| SNN | 3.76% | LONG | -4.24% |
| TLV | 2.34% | TRP | -4.00% |
| EL | 1.64% | TTS | -3.29% |
| IMP | 1.46% | ATB | -2.60% |
| BVB | 1.36% | TEL | -1.56% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | | Valoare | zi/zi | an/an |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 69.1 | 1.2% | -15.7% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 3,009.7 | -0.5% | 38.6% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 5.06 | -0.5% | 26.3% |

| Valute | | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|--|---------|--------|-------|
| EUR/RON | | 4.9766 | -0.01% | 0.1% |

| Piata Monetara | | Valoare | an/an |
|---------------------|--|---------|--------|
| Dobanda referinta | | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | | 5.91% | -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 | | 5.90% | 4Q '24 |

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

Banca Transilvania <TLV>

A rascumparat un numar de 520 mii de actiuni in valoare de 14.96 mRON intre 17 si 21 martie, la un pret mediu de 28.76 RON/actiune, ramanand de rascumparat 4.21 mil. actiuni.

MedLife <M>

A rascumparat un numar de 109 mii de actiuni in valoare de 649.0 miiRON intre 17 si 21 martie, la un pret mediu de 5.96 RON/actiune, ramanand de rascumparat 9.70 mil. actiuni.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 4.0 mil. de actiuni in valoare de 1.5 mRON intre 17 si 21 martie, la un pret mediu de 0.3743 RON/actiune, ramanand de rascumparat 278.3 mil. actiuni.

Macroeconomie**Potrivit Profit.ro, deficitul bugetar a fost de 19 mdRON (1% din PIB) in februarie si de 30 mdRON (1.6% din PIB, -9pb an/an) in primele doua luni ale anului**

Desi aceasta valoare indica o usoara scadere fata de anul precedent, guvernul s-a angajat fata de CE sa reduca deficitul la 7% din PIB (aproximativ 135 mdRON) in acest an, in scadere de la aproape 9% anul trecut.

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% | +20.2% | 90.1 | 0.08 | 19.0 | | | | | |
| ATB | 2.25 | -2.6% | +32.4% | 99.4 | 0.15 | 15.2 | 0.02 | 0.9% | 25 sept. 2025 | 08 oct. 2025 | propus |
| BRD | 18.42 | +0.9% | -11.2% | 1,524.4 | 2.19 | 8.4 | 1.06 | 5.7% | 12 mai 2025 | 22 mai 2025 | propus |
| DIGI | 67.4 | -0.3% | +34.8% | 2,685.3 | 26.85 | 2.5 | | | | | |
| EL | 12.42 | +1.6% | -4.9% | 363.5 | 1.06 | 11.7 | | | | | |
| FP | 0.3796 | +1.1% | -26.0% | 339.4 | 0.07 | 5.6 | 0.0409 | 10.8% | 27 mai 2025 | 19 iun. 2025 | propus |
| H2O | 121.8 | -0.2% | -4.5% | 4,121.0 | 9.16 | 13.3 | | | | | |
| M | 6.11 | +0.2% | +56.7% | 25.5 | 0.05 | 127.1 | | | | | |
| ONE | 19.380 | -1.5% | -47.2% | 381.4 | 4.05 | 4.8 | 0.360 | 1.9% | 20 mai 2025 | 29 mai 2025 | propus |
| PE | 19.30 | -1.4% | | 120.4 | 0.96 | 20.0 | | | | | |
| SFG | 41.40 | -0.2% | +46.8% | 92.9 | 2.39 | 17.3 | | | | | |
| SNG | 5.97 | +1.0% | +8.7% | 3,219.4 | 0.84 | 7.1 | | | | | |
| SNN | 40.05 | +3.8% | -19.3% | 1,708.2 | 5.66 | 7.1 | 2.70 | 6.7% | 02 iun. 2025 | 24 iun. 2025 | propus |
| SNP | 0.7305 | -0.5% | +7.9% | 4,189.7 | 0.07 | 10.9 | 0.0444 | 6.1% | 12 mai 2025 | 03 iun. 2025 | propus |
| TEL | 44.05 | -1.6% | +49.8% | 597.1 | 8.15 | 5.4 | | | | | |
| TGN | 28.50 | +1.1% | +46.9% | 384.7 | 2.04 | 14.0 | 1.08 | 3.8% | 24 iun. 2025 | 16 iul. 2025 | propus |
| TLV | 28.45 | +2.3% | +17.9% | 4,732.0 | 5.16 | 5.5 | 1.73 | 6.1% | 13 iun. 2025 | 30 iun. 2025 | propus |
| TRP | 0.396 | -4.0% | -26.8% | (19.6) | (0.01) | | | | | | |
| TTS | 4.41 | -3.3% | -51.9% | 19.1 | 0.11 | 41.6 | | | | | |
| WINE | 15.10 | +0.5% | -1.9% | 54.3 | 1.35 | 11.2 | | | | | |
| LION | 2.78 | 0.0% | -7.0% | 161.7 | 0.32 | 8.7 | | | | | |
| EVER | 1.440 | -1.0% | +12.9% | 126.5 | 0.13 | 10.8 | | | | | |
| TRANSI | 0.360 | -1.4% | +10.8% | 105.8 | 0.05 | 7.4 | 0.015 | 4.2% | 17 oct. 2025 | 28 oct. 2025 | propus |
| LONG | 1.805 | -4.2% | +20.3% | 86.8 | 0.11 | 16.3 | | | | | |
| INFINITY | 2.450 | +1.2% | +30.3% | 122.1 | 0.25 | 9.9 | | | | | |

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI, PE - profitul net 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: 01 ianuarie 2025, 10:35

Data primei diseminari: 01 ianuarie 2025, 10:45

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



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania

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