

Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de ieri (BET +0.30%, BET-FI - 0.55%). Volumele zilnice au fost de 14.21 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 12.47 mEUR, cu 1.60 mEUR de la ATB si TLV pe piata DEAL. TLV (+1.23%, 4.06 mEUR), SNP (+0.07%, 1.60 mEUR) si H2O (+0.33%, 1.47 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>, OMV Petrom <SNP>

OMV Petrom si Romgaz au inceput forajul primului put de productie de gaze naturale in cadrul proiectului offshore Neptun Deep

Forajul a demarat în zacamantul Pelican Sud, intregul proiect urmand sa cuprinda zece sonde de productie: patru la Pelican Sud si sase în campul Domino. Productia de gaze din Neptun Deep este programata sa înceapa in toamna anului 2027, avand ca obiectiv o productie anuala de aproximativ 8 miliarde metri cubi la capacitate maxima.

MedLife <M>

Compania anunta majorarea limitei de credit sindicalizat cu o suma suplimentara de 50 mEUR, suma totala ajungand la 330 mEUR.

Sphera Franchise Group <SFG>

Convoaca AGOA si AGEA pe 29 aprilie (data ref.: 17 aprilie) pentru a aproba, printre altele, un dividend brut pe actiune de 1.09 RON (DIVY: 2.56%, ex-date: 15 mai, data platii: 06 iunie)

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- aprobarea situatiilor financiare si a raportului anual pentru FY '24;
- aprobarea bugetului pentru FY '25;
- aprobarea politicii de remunerare revizuita;
- aprobarea unui program de rascumpare a 42.2 mii actiuni proprii (0.11% din actiunile emise), pe o perioada de maxim 18 luni;
- aprobarea reducerii capitalului social cu 1.88 mRON la 580.1 mRON prin anularea a 125.9 mii actiuni rascumparate.

Evergent Investments <EVER>

Convoaca AGOA si AGEA pe 29 aprilie (data ref.: 16 aprilie) pentru a aproba, printre altele, o propunere de dividend brut (ex-date: 23 mai, data platii: 13 iunie) de 0.11 RON per actiune (DIVY: 7.64%)

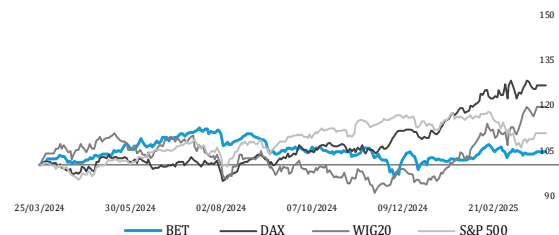
Actionarii sunt, de asemenea, solicitati sa aprobe:

- un nou program de rascumparare vizand achizitia a 39.7 mil. actiuni (4.4% din actiunile emise), dintre care 13 mil. actiuni vor fi distribuite administratorilor, directorilor si angajatilor eligibili ai Fondului printr-un SOP;
- bugetul de venituri si cheltuieli si programul de activitate pentru FY '25;
- situatiile financiare consolidate si individuale pentru FY '24.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Somajul BIM	FEB	INS	09:00	01 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	47.6	0.19%	3.19%
Lichiditate zilnica	mEUR	14.2	48.90%	65.70%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	17,445.6	0.30%	4.33%
BET-XT	top 30 RO	1,495.3	0.18%	3.49%
BET-TR	Romania	38,470.4	0.30%	4.33%
WIG20	Polonia	2,800.3	1.2%	27.7%
S&P 500	SUA	5,776.7	0.2%	-1.8%
DAX	Germania	23,109.8	1.1%	16.1%
SSEC	China	3,370.0	0.0%	0.5%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SFG	2.66%	TTS	-3.63%
M	1.47%	TRANSI	-3.33%
TLV	1.23%	ATB	-1.78%
EL	0.64%	TRP	-1.01%
ONE	0.62%	AROBS	-0.93%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	69.0	-0.2%	-15.8%
Aur COMEX	USD/uncie	3,021.0	0.4%	39.1%
Cupru COMEX	USD/livra	5.18	2.3%	29.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9754	-0.02%	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

Macroeconomie

In februarie, masa monetara in sens larg (M3) din Romania a totalizat 737 mRON inregistrand o crestere de 0.3% luna/luna si de 9% an/an

Masa monetara in sens restrans (M1) a crescut cu 0.5% luna/luna si cu 9.6% an/an, sustinuta de cresterea atat a numerarului in circulatie (+0.6% luna/luna, +14,5% an/an), cat si a depozitelor overnight (+0.5% luna/luna, +7.7% an/an). Agregatul monetar intermediar (M2) a inregistrat o crestere marginala de 0.3% luna/luna si de 9% an/an, influentata de majorari usoare ale depozitelor pe termen scurt.

Creditul neguvernamental a atins 420.3 mdRON in februarie, inregistrand o crestere de 0.4% fata de luna anterioara si de 9.4% an/an

Creditul in RON a crescut cu 0.4% luna/luna (creditele acordate gospodariilor populatiei majorandu-se cu 0.7%; cele catre alte sectoare ramanand stabile) si cu 11.3% an/an. Creditul in valuta a avut o crestere usoara, de 0.3% luna/luna; creditele in valuta pentru populatie au scazut semnificativ (-1.6% luna/luna, -17.8% an/an), in timp ce pentru celelalte sectoare s-au majorat (+0.6% luna/luna, +10.1% an/an).

In luna ianuarie, cifra de afaceri in comertul cu ridicata a scazut 3.1% an/an, dar a crescut 2.8% luna/luna.

In luna ianuarie, cifra de afaceri in serviciile prestate in principal intreprinderilor a scazut 0.7% an/an, dar a crescut 4.5% 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	1.420	-0.7%	+19.3%	90.1	0.08	18.9					
ATB	2.21	-1.8%	+31.2%	99.4	0.15	14.9	0.02	0.9%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	propus
BRD	18.42	0.0%	-11.2%	1,524.4	2.19	8.4	1.06	5.7%	12 mai 2025	22 mai 2025	propus
DIGI	67.0	-0.6%	+34.0%	2,685.3	26.85	2.5					
EL	12.50	+0.6%	-4.1%	363.5	1.06	11.8					
FP	0.3770	-0.7%	-25.9%	339.4	0.07	5.6	0.0409	10.8%	27 mai 2025	19 iun. 2025	propus
H2O	122.2	+0.3%	-4.3%	4,121.0	9.16	13.3					
M	6.20	+1.5%	+61.0%	25.5	0.05	129.0					
ONE	19.500	+0.6%	-47.1%	381.4	4.05	4.8	0.360	1.8%	20 mai 2025	29 mai 2025	propus
PE	19.22	-0.4%		120.4	0.96	20.0					
SFG	42.50	+2.7%	+49.6%	92.9	2.39	17.7	1.09	2.6%	15 mai 2025	06 iun. 2025	propus
SNG	5.97	0.0%	+9.3%	3,219.4	0.84	7.1					
SNN	39.70	-0.9%	-20.4%	1,708.2	5.66	7.0	2.70	6.8%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	propus
SNP	0.7310	+0.1%	+9.1%	4,189.7	0.07	10.9	0.0444	6.1%	12 mai 2025	03 iun. 2025	propus
TEL	44.20	+0.3%	+52.4%	597.1	8.15	5.4					
TGN	28.65	+0.5%	+50.0%	384.7	2.04	14.0	1.08	3.8%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	propus
TLV	28.80	+1.2%	+19.5%	4,732.0	5.16	5.6	1.73	6.0%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	propus
TRP	0.392	-1.0%	-25.6%	(19.6)	(0.01)						
TTS	4.25	-3.6%	-54.1%	19.1	0.11	40.1					
WINE	15.00	-0.7%	-2.0%	54.3	1.35	11.1					
LION	2.78	0.0%	-2.5%	161.7	0.32	8.7					
EVER	1.440	0.0%	+13.8%	126.5	0.13	10.8	0.110	7.6%	23 mai 2025	13 iun. 2025	propus
TRANSI	0.348	-3.3%	+6.1%	105.8	0.05	7.1	0.015	4.3%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	propus
LONG	1.810	+0.3%	+21.5%	86.8	0.11	16.3					
INFINITY	2.430	-0.8%	+33.2%	122.1	0.25	9.8					

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 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: 26 martie 2025, 11:05

Data primei diseminari: 26 martie 2025, 11:10

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