

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -1.32%, BET-FI -0.34%). Volumele zilnice au fost de 9.35 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 12.30 mEUR, cu 1.14 mEUR de la TLV, DIGI si GREEN pe piata DEAL. TLV (-1.56%, 4.28 mEUR), SNP (-2.41%, 1.10 mEUR) si SNG (-0.17%, 0.61 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Piata energetica: Conform Profit.ro, impozitul introdus pe constructiile speciale va genera peste 1 mdRON in venituri suplimentare bugetare, aproximativ 75% din aceasta suma fiind platita de companii detinute de stat sau de cele care administreaza active publice

Initial, impactul bugetar al impozitului a fost estimat rapid la sfarsitul anului trecut, dar discutii ulterioare cu companiile afectate au condus la adoptarea unor cote de impozitare mai mici si diferite. Mai exact, se va aplica o cota de 0.5% asupra valorii nete a constructiilor care nu apartin domeniului public sau privat al statului, in timp ce o cota mai mica, de 0.25% se va aplica pentru constructiile administrate, concesionate sau inchiriate de companii din domeniul public sau privat al statului, din cauza complexitatii evaluarii. Ministrul finantelor a afirmat ca aceste masuri asigura echitatea intre sectorul privat si cel public.

Romgaz <SNG>

Desfasurare AGOA astazi pentru a aproba, printre altele, un act additional la contractul membrilor CA, propus de actionarul majoritar, Ministerul Energiei

De asemenea, actionarii vor fi informati in legatura cu incheierea pe 11 februarie a unui contract de furnizare gaze naturale in regim de ultima instanta cu Electrocentrale Bucuresti.

Sphera Franchise Group <SFG>

Fondurile de pensii administrate de catre NN au ajuns la o detinere totala de 10.34% in Sphera Franchise Group

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Un nou ETF, administrat de Globinvest, va incepe tranzactionarea pe BVB pana pe 28 aprilie sub simbolul GIBEFETF

ETF-ul va urmari indicele BET-EF, creat anul trecut, care include 10 dintre cele mai lichide companii din sectorul energetic si financiar (H2O, SNP, SNG, SNN, TGN, EL, TEL, PE, TLV, BRD).

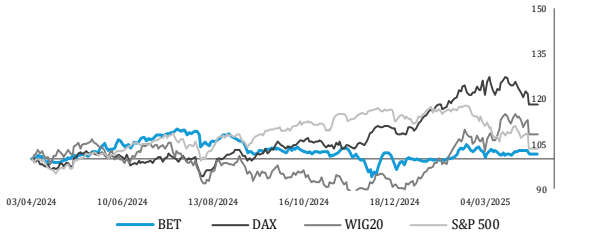
Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA in comertul cu amanuntul	FEB	INS	09:00	07 apr.
Venit si cheltuieli gospodarii	4Q '24	INS	09:00	07 apr.
Comert int'l cu bunuri (est.)	FEB	INS	09:00	09 apr.
PIB (prov. 2)	4Q '24	INS	09:00	10 apr.
IPC	MAR	INS	09:00	11 apr.
Castigul salarial mediu lunar	FEB	INS	09:00	11 apr.
Balanta de plati	FEB	BNR	10:00	11 apr.
IPPI	FEB	INS	09:00	15 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	47.3	-1.13%	2.69%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.4	10.21%	9.07%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	17,330.1	-1.32%	3.64%
BET-XT	top 30 RO	1,484.6	-1.16%	2.74%
BET-TR	Romania	38,215.8	-1.32%	3.64%
WIG20	Polonia	2,635.8	-4.1%	20.2%
S&P 500	SUA	5,396.5	-4.8%	-8.2%
DAX	Germania	21,717.4	-3.0%	9.1%
SSEC	China	3,342.0	-0.2%	-0.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
INFINITY	0.42%	BNET	-4.59%
LONG	0.27%	EL	-2.78%
BVB	0.25%	AROBS	-2.46%
TRANSI	0.00%	SNP	-2.41%
DIGI	0.00%	ONE	-2.12%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	67.0	-6.6%	-21.6%
Aur COMEX	USD/uncie	3,112.9	-1.6%	35.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.80	-2.0%	14.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9772	0.00%	0.2%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	5.90%	-15pb
Titluri de stat 10Y	7.44%	181pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.7%	4Q '24
IPC (an/an)	5.00%	februarie '25
Rata somajului	5.60%	februarie '25

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

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	1.375	-1.1%	+10.9%	90.1	0.08	18.3	0.050	3.6%	20 mai 2025	06 iun. 2025	propus
ATB	2.16	-1.4%	+14.9%	99.4	0.15	14.6	0.02	1.0%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	propus
BRD	18.28	-0.7%	-16.9%	1,524.4	2.19	8.4	1.06	5.8%	12 mai 2025	22 mai 2025	propus
DIGI	66.0	0.0%	+29.9%	2,685.3	26.85	2.5					
EL	12.60	-2.8%	-6.4%	363.5	1.06	11.9	0.22	1.7%	03 iun. 2025	03 iun. 2025	propus
FP	0.3776	-1.3%	-26.9%	339.4	0.07	5.6	0.0409	10.8%	27 mai 2025	19 iun. 2025	propus
H2O	121.5	-0.8%	-8.0%	4,121.0	9.16	13.3	8.99	7.4%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	propus
M	6.39	-1.4%	+56.4%	25.5	0.05	132.9					
ONE	18.500	-2.1%	-50.4%	381.4	4.05	4.6	0.360	1.9%	20 mai 2025	29 mai 2025	propus
PE	19.20	-1.0%		120.4	0.96	19.9					
SFG	41.20	-1.4%	+35.5%	92.9	2.39	17.2	1.09	2.6%	15 mai 2025	06 iun. 2025	propus
SNG	6.00	-0.2%	+8.1%	3,219.4	0.84	7.2	0.16	2.6%	04 iul. 2025	25 iul. 2025	propus
SNN	40.00	-0.2%	-17.5%	1,708.2	5.66	7.1	2.70	6.8%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	propus
SNP	0.7300	-2.4%	+8.6%	4,189.7	0.07	10.9	0.0444	6.1%	12 mai 2025	03 iun. 2025	propus
TEL	43.05	-1.0%	+44.9%	597.1	8.15	5.3	2.12	4.9%	05 iun. 2025	26 iun. 2025	propus
TGN	28.25	-1.9%	+45.3%	384.7	2.04	13.8	1.08	3.8%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	propus
TLV	28.35	-1.6%	+16.2%	4,732.0	5.16	5.5	1.73	6.1%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	propus
TRP	0.382	-1.2%	-33.3%	(19.6)	(0.01)						
TTS	4.03	-1.2%	-57.5%	19.1	0.11	38.0	0.155	3.9%	23 mai 2025	16 iun. 2025	propus
WINE	14.80	-0.5%	-3.9%	54.3	1.35	11.0					
LION	2.58	-0.4%	-11.6%	161.7	0.32	8.1					
EVER	1.455	-1.0%	+11.1%	126.5	0.13	10.9	0.110	7.6%	23 mai 2025	13 iun. 2025	propus
TRANSI	0.350	0.0%	+6.4%	105.8	0.05	7.2	0.015	4.3%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	propus
LONG	1.825	+0.3%	+22.1%	86.8	0.11	16.4					
INFINITY	2.370	+0.4%	+24.1%	122.1	0.25	9.6					

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: 04 aprilie 2025, 11:05

Data primei diseminari: 04 aprilie 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



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 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