

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -2.98%, BET-FI -0.90%). Volumele zilnice au fost de 10.86 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 12.40 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-3.40%, 5.20 mEUR), SNP (-2.04%, 2.66 mEUR) si SNG (-4.38%, 0.51 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Potrivit ministrului economiei, Bogdan Ivan, Comisia Europeana a acceptat sa excluda tehnologiile nucleare de la viitoarele taxe vamale de retorsiune asupra SUA, in beneficiul SNN care este in prezent implicata cu NuScale in dezvoltarea unui proiect SMR la Doicesti

Transelectrica <TEL>

A primit o solicitare din partea Secretariatului General al Guvernului (actionar majoritar) pentru a adauga pe ordinea de zi a AGOA din 29 aprilie o propunere de dividend in valoare de 90% din profitul net distribuibil aferent FY '24

Propunerea initiala a Companiei prevedea o distributie totala de 155.4 mRON din profitul distribuibil din FY '24 de 309.6 mRON (rata de distributie de 50%), ceea ce presupune un dividend per actiune (DPS) de 2.12 RON; o rata de distributie de 90% ar rezulta intr-un DPS de 3.80 RON (DIVY: 9.6%).

Electrica <EL>

Conform Profit.ro, Electrica si EsyaSoft Holding (o companie din EAU), proprietarii ai Electrica Esyasoft Smart Solutions - o societate mixta specializata in tehnologii de tipul smart grid, inclusiv solutii de stocare a bateriilor si digitalizare - vor creste capitalul social al companiei cu aprox. 167 mEUR, de la 90 kRON

Electrica, care detine o participatie de 25% in Electrica Esyasoft Smart Solutions, este asteptata sa contribuie cu aprox. 42 mEUR la capitalul social al societatii mixte.

Nuclearelectrica <SNN>

Actionarii au aprobat, printre altele, o modificare a Acordului Investitorilor RoPower Nuclear privind cadrul de achizitie pentru unele terenuri legate de proiectul SMR, care urmeaza sa fie finalizat la valoarea de piata (anterior valoarea contabila), si pentru a finanta costul acestuia cu imprumutul acordat RoPower de catre SNN

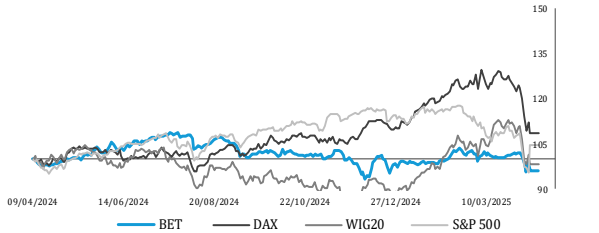
Actionarii au aprobat si:

- contractul de ipoteca imobiliara intre SNN si RoPower pentru a garanta sumele acordate de compania-mama pentru finantarea achizitiei;
- actul aditional la contractul membrilor Consiliului de Administratie, propus de actionarul majoritar, Ministerul Energiei, care permite revocarea acestora pentru cauze neimputabile in schimbul unei compensatii de 6 salarii;
- bugetul de venituri si cheltuieli pentru FY '25;- infiintarea unei fundatii de caritate (Nucleu de Bine).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Resurse de energie (prov.)	JAN - FEB	INS	09:00	15 apr.
ATB- AGA anuala		BVB		15 apr.
Comenzile noi din industrie	FEB	INS	09:00	17 apr.
CA din industrie	FEB	INS	09:00	17 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	45.5	-2.67%	-1.27%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.9	-25.15%	26.64%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	16,545.6	-2.98%	-1.05%
BET-XT	top 30 RO	1,422.0	-2.79%	-1.59%
BET-TR	Romania	36,485.8	-2.98%	-1.05%
WIG20	Polonia	2,433.8	-3.0%	11.0%
S&P 500	SUA	5,456.9	9.5%	-7.2%
DAX	Germania	19,670.9	-3.0%	-1.2%
SSEC	China	3,186.8	1.3%	-4.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRANSI	0.00%	TGN	-4.85%
LONG	-0.28%	SNG	-4.38%
EVER	-0.35%	SFG	-4.10%
INFINITY	-0.43%	AQ	-4.02%
TTS	-0.77%	TEL	-3.99%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	62.4	4.6%	-26.8%
Aur COMEX	USD/uncie	3,086.2	3.6%	32.2%
Cupru COMEX	USD/livra	4.39	8.2%	2.1%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9775	0.01%	0.2%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	5.90%	-15pb
Titluri de stat 10Y	7.59%	196pb

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

Transgaz <TGN>

Actionarii au aprobat, printre altele, achizitia unei participatii de 51% in Petrostar, lider in cercetare, inginerie tehnologica si proiectare pentru industria extractiei de petrol si gaze din Romania, la un pret maxim de 4.52 mRON

Actionarii au aprobat si:

- bugetul de venituri si cheltuieli pentru FY '25;
- revizuirea indicatorilor de performanta financiari inclusi in planul de management actualizat;
- actul aditional la contractul membrilor neexecutivi ai CA, incluzand indicatorii de performanta revizuiti.

Hidroelectrica <H2O>

Desfasurare AGOA astazi pentru a aproba, printre altele, bugetul pentru FY '25

Alte puncte de pe ordinea de zi includ cele referitoare la revocarea membrilor Consiliului de Supraveghere, atat din cauze neimputabile (in vederea indeplinirii jalonului 121 din PNRR), cat si din cauze imputabile (mai exact, membrii care nu au semnat actul aditional nr. 2 la noul contract de mandat pana pe 04 aprilie). De asemenea, actionarii vor vota initierea procedurii de selectie a membrilor CS, precum si alegerea unor membri provizorii pentru o perioada de cinci luni.

Macroeconomie

Estimarile PIB pentru anul precedent au fost revizuite in usoara scadereIn 4Q '24 PIB-ul a crescut, in termeni reali, cu 0.6% trim/trim si cu 0.5% an/an, ajungand la 521 mdRON

In FY '24 PIB-ul a atins 1,760 mdRON, cresterea reala fiind de 0.8% an/an.

In luna februarie exporturile au scazut cu 0.7% an/an, iar importurile au crescut cu 6.3% an/anIn 2M '25 exporturile au crescut cu 0.7% an/an, iar importurile au crescut cu 8.2% an/an

Deficitul balantei comerciale in 2M '24 a fost de 5.61 mdEUR, in crestere cu 35.1% an/an.

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	1.290	-4.0%	+5.7%	90.1	0.08	17.2	0.050	3.9%	20 mai 2025	06 iun. 2025	propus
ATB	2.13	-1.6%	+8.4%	99.4	0.15	14.4	0.02	1.0%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	propus
BRD	17.84	-2.3%	-17.2%	1,524.4	2.19	8.2	1.06	5.9%	12 mai 2025	22 mai 2025	propus
DIGI	62.8	-3.4%	+10.6%	2,685.3	26.85	2.3					
EL	11.80	-2.2%	-12.2%	363.5	1.06	11.1	0.22	1.9%	03 iun. 2025	03 iun. 2025	propus
FP	0.3540	-2.7%	-32.1%	339.4	0.07	5.2	0.0409	11.6%	27 mai 2025	19 iun. 2025	propus
H2O	119.4	-2.6%	-10.1%	4,121.0	9.16	13.0	8.99	7.5%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	propus
M	5.99	-2.3%	+42.1%	25.5	0.05	124.6					
ONE	17.760	-3.5%	-55.4%	381.4	4.05	4.4	0.360	2.0%	20 mai 2025	29 mai 2025	propus
PE	18.34	-3.6%		120.4	0.96	19.0					
SFG	39.80	-4.1%	+25.2%	92.9	2.39	16.6	1.09	2.7%	15 mai 2025	06 iun. 2025	propus
SNG	5.67	-4.4%	+4.2%	3,219.4	0.84	6.8	0.16	2.8%	04 iul. 2025	25 iul. 2025	propus
SNN	38.90	-3.5%	-20.2%	1,708.2	5.66	6.9	2.70	6.9%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	propus
SNP	0.6955	-2.0%	+1.5%	4,189.7	0.07	10.3	0.0444	6.4%	12 mai 2025	03 iun. 2025	propus
TEL	39.70	-4.0%	+34.3%	597.1	8.15	4.9	2.12	5.3%	05 iun. 2025	26 iun. 2025	propus
TGN	26.50	-4.8%	+35.5%	384.7	2.04	13.0	1.08	4.1%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	propus
TLV	26.70	-3.4%	+7.9%	4,732.0	5.16	5.2	1.73	6.5%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	propus
TRP	0.355	-2.5%	-37.7%	(19.6)	(0.01)						
TTS	3.89	-0.8%	-58.4%	19.1	0.11	36.7	0.155	4.0%	23 mai 2025	16 iun. 2025	propus
WINE	14.00	-2.8%	-8.9%	54.3	1.35	10.4					
LION	2.52	-1.6%	-12.8%	161.7	0.32	7.9	0.16	6.3%	14 mai 2025	26 mai 2025	propus
EVER	1.430	-0.3%	+10.0%	126.5	0.13	10.8	0.110	7.7%	23 mai 2025	13 iun. 2025	propus
TRANSI	0.340	0.0%	+3.7%	105.8	0.05	7.0	0.015	4.4%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	propus
LONG	1.795	-0.3%	+20.5%	86.8	0.11	16.2					
INFINITY	2.340	-0.4%	+23.2%	122.1	0.25	9.5					

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: 10 aprilie 2025, 11:25

Data primei diseminari: 10 aprilie 2025, 11:30

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