

Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de vineri (BET -0.10%, BET-FI -0.22%). Volumele zilnice au fost de 4.78 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 12.10 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.14%, 2.05 mEUR), SNP (+0.42%, 0.67 mEUR) si H2O (+0.08%, 0.35 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

George Simion, candidatul partidului AUR, a castigat primul tur al alegerilor prezidentiale cu 41% din voturi, asigurandu-si locul in turul doi

Candidatul independent Nicusor Dan, primarul Bucurestiului, a ocupat locul al doilea, obtinand suficiente voturi pentru a-l depasi pe Crin Antonescu, candidatul coalitiei de guvernare, si pentru a avansa in turul doi.

Stiri companii

Electrica <EL>

Compania a semnat un acord de imprumut sindicalizat in valoare de 3.1 mdRON pentru a sprijini proiectele de energie regenerabila si pentru a refinanta datoria existenta

Imprumutul este structurat in patru facilitati de credit. Acestea includ o facilitate de imprumut revolving pentru refinantarea datoriei pe termen scurt, un imprumut verde pentru proiecte de energie solara si eoliana, si facilitati suplimentare pentru filialele Electrica Furnizare si Distributie Energie Electrica Romania pentru a sprijini planurile lor de cheltuieli de investitii. Finantarea va ajuta Electrica sa optimizeze structura financiara, sa reduca datoria pe termen scurt si sa investeasca in infrastructura energetica durabila, aliniindu-se cu strategia sa pentru 2025-2027.

Fondul Proprietatea <FP>

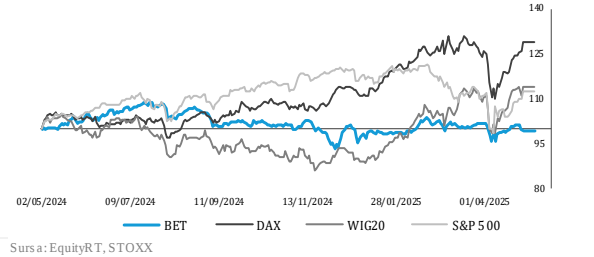
Comitetul Reprezentantilor a selectat IRE AIFM HUB SaRL (un AFIA cu sediul in Luxemburg), in parteneriat cu Impetum Management SRL (o companie romaneasca de consultanta in managementul activelor), in calitate de candidat preferat pentru functia de administrator de fonduri de investitii alternative al Fondului Proprietatea

Astfel, daca IRE AIFM HUB va fi numit noul AFIA al Fondului, impreuna cu Impetum ca firma de consultanta desemnata, va implementa o noua strategie incepand din 2027 (presupunand un mandat in 3Q '25), care se va concentra 'pe investitii in companii listate din Romania si regiunea mai larga a Europei Centrale si de Est, cu expunere indirecta la companii nelistate cu perspective puternice de crestere prin vehicule listate, pentru a asigura conformitatea cu reglementarile din Romania'. De asemenea, strategia vizeaza extinderea domeniului de activitate al FP 'printr-o abordare de tip fund-of-funds in private equity si venture capital sustinuta prin granturi din surse publice de finantare'. Totodata, strategia prevede o politica de distributie flexibila, echilibrand dividendele cu reinvestirea in oportunitati de crestere ridicata si va gestiona lichiditatea inclusiv prin 'iesiri parțiale, IPO-uri, refinantare, strangere de capital si emisiune de obligatiuni'. Inainte ca propunerea de numire a candidatului sa fie supusa votului actionarilor, CR va derula due diligence bidirectional si va negocia termenii contractului de administrare a investitiilor cu candidatul selectat.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IPPI	MAR	INS	09:00	06 mai
CA in comertul cu amanuntul	MAR	INS	09:00	08 mai
Comert int'l cu bunuri (est.)	MAR	INS	09:00	12 mai
IPC	APR	INS	09:00	13 mai
IPI	MAR	INS	09:00	14 mai
Balanta de plati	MAR	BNR	10:00	14 mai
Castigul salarial mediu lunar	MAR	INS	09:00	15 mai
Resursele de energie (prov.)	JAN - MAR	INS	09:00	15 mai

Surs a: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	46.7	0.03%	1.38%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.8	-46.77%	-44.24%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	17,139.5	-0.10%	2.50%
BET-XT	top 30 RO	1,469.7	-0.15%	1.71%
BET-TR	Romania	37,795.4	-0.10%	2.50%
WIG20	Polonia	2,811.1	2.7%	28.2%
S&P 500	SUA	5,686.7	2.1%	-3.3%
DAX	Germania	23,086.7	2.6%	16.0%
SSEC	China	3,279.0	0.0%	-2.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TEL	2.28%	WINE	-2.66%
ONE	2.01%	ATB	-2.01%
BNET	1.97%	INFINITY	-1.65%
TRANSI	0.85%	BRD	-1.62%
AROBS	0.83%	M	-1.61%

Surs a: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	58.3	0.1%	-26.2%
Aur COMEX	USD/uncie	3,239.3	-1.0%	40.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.65	1.6%	3.6%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9773	0.00%	0.0%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	5.90%	-15pb
Tituri de stat 10Y	7.54%	76pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.5%	4Q '24
IPC (an/an)	4.9%	martie '25
Rata somajului	5.5%	martie '25

Surs a: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, pro fit.ro, AGERPRES, EquityRT

Premier Energy <PE>

Convoaca AGA pe 03 iunie pentru a aproba un dividend de 0.12 EUR per actiune (aproximativ 0.60 RON; DIVY: 3.2%; ex-date: 19 iunie; data platii: 07 iulie)

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- prezentarea si analiza raportului financiar anual pentru FY '24, care include situatiile financiare, raportul consiliului de administratie si raportul de sustenabilitate;
- reconfirmarea numirii Ernst & Young Cyprus Ltd in calitate de auditor pentru FY '25 si autorizarea CA de a stabili remuneratia acestuia;
- aprobarea politicii de remunerare;
- supunerea pentru votul consultativ a raportului de remunerare al administratorilor executivi si non-executivi pentru FY '24.

Macroeconomie

Rata somajului ajustata sezonier din Romania a scazut usor la 5.5% in martie 2025, cu 0.1pp mai putin fata de februarie

Numarul somerilor (cu varste intre 15-74 ani) a scazut la 453.1 mii, desi a fost mai mare decat in martie 2024 (439.1 mii). Somajul in randul barbatilor (5.6%) a depasit somajul in randul femeilor (5.4%) cu 0.2pp, in timp ce somajul in randul tinerilor (15-24 ani) a ramas ridicat, la 26.3%. Cei cu varste cuprinse intre 25-74 ani au reprezentat 73.2% din totalul somerilor, cu o rata de 4.3% (barbati: 4.4%; femei: 4.2%).

Inmatricularile de vehicule din Romania in 1Q '25 au crescut cu 11.3% pentru vehiculele de pasageri si cu 2.7% pentru vehiculele de marfa comparativ cu 1Q '24

Masinile second-hand importate au dominat noile inmatriculari cu 74%, in crestere cu 2.3% an/an. Inmatricularile de motociclete au crescut cu 36.3%, in timp ce camioanele noi au inregistrat o scadere de 28.4%. Conform standardelor de emisii, 64.4% din vehiculele aflate in circulatie indeplinesc normele Euro 4-6, Euro 4 reprezentand 33.1% din masinile de pasageri.

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	1.392	-0.6%	+12.3%	90.1	0.08	18.5	0.050	3.6%	20 mai 2025	06 iun. 2025	aprobat
ATB	1.99	-2.0%	+1.0%	99.4	0.15	13.5	0.02	1.0%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	aprobat
BRD	18.18	-1.6%	-12.6%	1,524.4	2.19	8.3	1.06	5.8%	12 mai 2025	22 mai 2025	aprobat
DIGI	66.0	0.0%	+16.2%	1,936.1	19.36	3.4	1.35	2.0%	26 iun. 2025	15 iul. 2025	propus
EL	13.00	-0.2%	-2.8%	376.5	1.10	11.9	0.18	1.4%	03 iun. 2025	27 iun. 2025	aprobat
FP	0.3755	+0.5%	-27.7%	251.5	0.05	7.5	0.0409	10.9%	27 mai 2025	19 iun. 2025	aprobat
H2O	118.2	+0.1%	-12.2%	4,127.9	9.18	12.9	8.99	7.6%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
M	6.12	-1.6%	+45.7%	25.0	0.05	129.9					
ONE	18.280	+2.0%	-45.5%	324.3	3.44	5.3	0.360	2.0%	20 mai 2025	29 mai 2025	aprobat
PE	18.52	+0.1%		120.4	0.96	19.2	0.60	3.2%	19 iun. 2025	07 iul. 2025	propus
SFG	41.95	-0.6%	+21.9%	96.8	2.49	16.8	1.09	2.6%	15 mai 2025	06 iun. 2025	aprobat
SNG	5.95	0.0%	+14.0%	3,206.0	0.83	7.2	0.16	2.6%	03 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
SNN	40.00	-0.7%	-18.6%	1,708.2	5.66	7.1	2.70	6.8%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	aprobat
SNP	0.7190	+0.4%	+1.8%	4,189.7	0.07	10.7	0.0444	6.2%	12 mai 2025	03 iun. 2025	aprobat
TEL	44.80	+2.3%	+52.6%	597.1	8.15	5.5	3.81	8.5%	10 iul. 2025	30 iul. 2025	propus
TGN	28.00	-0.9%	+46.0%	404.1	2.15	13.1	1.08	3.9%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	aprobat
TLV	28.20	+0.1%	+11.8%	4,554.8	4.97	5.7	1.73	6.1%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	aprobat
TRP	0.363	-0.4%	-35.3%	(19.5)	(0.01)						
TTS	3.99	-0.9%	-55.2%	19.1	0.11	37.6	0.155	3.9%	23 mai 2025	16 iun. 2025	aprobat
WINE	14.66	-2.7%	-2.1%	55.7	1.38	10.6	0.65	4.4%	01 sept. 2025	08 sept. 2025	propus
LION	2.67	0.0%	-5.3%	161.7	0.32	8.4					
EVER	1.450	-0.3%	+11.1%	126.5	0.13	10.9	0.110	7.6%	22 mai 2025	13 iun. 2025	aprobat
TRANSI	0.355	+0.9%	+8.6%	48.0	0.02	16.0	0.015	4.2%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	aprobat
LONG	1.760	-0.3%	+18.9%	86.8	0.11	15.9					
INFINITY	2.390	-1.6%	+27.8%	124.6	0.25	9.5					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI, PE - profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu. *** PE - dividendul calculat la cel mai recent curs de schimb valutar.



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: 01 ianuarie 2025, 10:35

Data primei diseminari: 01 ianuarie 2025, 10:45

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 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

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