

Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de ieri (BET +0.31%, BET-FI -0.41%). Volumele zilnice au fost de 28.46 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 12.01 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. H2O (stabil, 15.49 mEUR), TLV (-0.37%, 4.69 mEUR) si SNG (+0.52%, 2.01 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Electrica <EL>

Indicatori operationali 1Q '25

Cantitatea de energie electrica distribuita a crescut cu 0.7% trim/trim la 4.6 TWh (+4.9% an/an), cu pierderi mai mici in retea (0.56 TWh, -2.1% trim/trim, -14% an/an) datorita investitiilor recente in infrastructura. Compania a furnizat 2 TWh de energie electrica pe piata de retail, in linie cu perioadele anterioare (-0.5% trim/trim, +0.6% an/an) avand o baza de clienti similara (aprox. 3.46m locuri de consum, -0.1% trim/trim, -0.8% an/an), in timp ce volumul de gaze furnizat a crescut cu 49% trim/trim la 0.33 TWh (+2.6% an/an). Productia de energie electrica a scazut cu 10% trim/trim la 2.4 TWh, dar este in crestere cu 42.6% an/an datorita extinderii capacitatii.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Oferta publica Fidelis, destinata exclusiv investitorilor persoane fizice, incepe maine si se va desfasura pana pe 16 mai

Exista patru emisiuni denumite in RON: o emisiune cu cupon mai mare disponibila donatorilor de sange (1 an la 7.75%, limita de subscriere: 100 mii RON) si trei emisiuni standard (1 an la 6.75%, 3 ani la 7.40%, 5 ani la 7.80%). Emisiunile denumite in EUR vor avea scadente la 2 si 7 ani, cu rate ale cuponului stabilite la 3.85% si, respectiv, 6.25%.

Piata energetica: Conform Profit.ro, Comisia Europeana a initiat proceduri de atentionare a Romaniei pentru reglementarea preturilor gazelor en-gros

Legislatia curenta a Romaniei obliga producatorii de gaze sa vanda o parte din productia interna la un pret fix catre clientii en-gros. Comisia sustine ca astfel de masuri distorsioneaza semnalele pietei si sunt incompatibile cu directivele UE privind piata interna a gazelor. Romania are doua luni pentru a raspunde si a lua masuri corective; in caz contrar, cazul poate fi trimis la Curtea de Justitie a Uniunii Europene.

Transgaz <TGN>

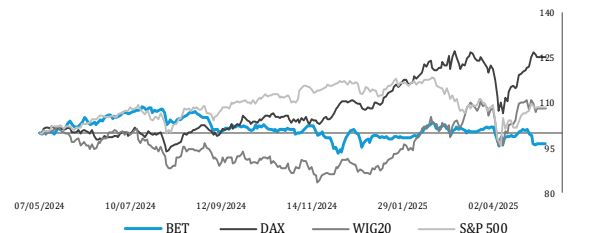
Compania a anuntat alegerea lui Nicolae Minea ca presedinte al Consiliului de Administratie pentru un mandat de sase luni incepand cu 07 mai

Compania a aprobat, de asemenea, componenta comitetelor consultative, inclusiv Nominalizare si Remunerare, Audit, Managementul Riscului, Reglementare NTS si Guvernanta Corporativa, cu roluri cheie atribuite administratorilor neexecutivi independenti precum Ilinca Von Derenthall, Adina-Lacrimioara Hanza si Costin Mihalache.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Comert int'l cu bunuri (est.)	MAR	INS	09:00	12 mai
AQ - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		12 mai
ONE - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		12 mai
IPC	APR	INS	09:00	13 mai
TRP - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		13 mai
WINE - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		13 mai
AQ - Teleconferinta rezultate	1Q '25	BVB		13 mai
IPI	MAR	INS	09:00	14 mai

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	44.4	-0.94%	-3.77%
Lichiditate zilnica	mEUR	28.5	61.52%	231.93%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	16,621.8	0.31%	-0.59%
BET-XT	top 30 RO	1,422.6	0.20%	-1.55%
BET-TR	Romania	36,653.8	0.31%	-0.59%
WIG20	Polonia	2,748.5	1.1%	25.4%
S&P 500	SUA	5,631.3	0.4%	-4.3%
DAX	Germania	23,116.0	-0.6%	16.1%
SSEC	China	3,342.7	0.8%	-0.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
FP	2.62%	AROB	-2.56%
COTE	2.28%	LONG	-2.41%
PE	1.97%	WINE	-2.30%
SNN	1.30%	TRANSI	-1.77%
SNP	1.28%	ATB	-1.00%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	58.1	-1.7%	-25.9%
Aur COMEX	USD/uncie	3,376.2	-0.7%	45.8%
Cupru COMEX	USD/livra	4.59	-3.3%	-0.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0991	1.22%	2.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.08%	3pb
Titluri de stat 10Y	8.14%	125pb

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

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



Evergent Investments <EVER>

Fondul ofera 11.5m actiuni (1.27% din actiunile emise) angajatilor si administratorilor in cadrul unui SOP

Actiunile se vor acorda dupa 12 luni si pot fi achizitionate fara costuri, pe baza unui pret de referinta de 1.4550 RON per actiune.

Macroeconomie

Cifra de afaceri din comertul cu amanuntul din Romania a demonstrat o expansiune constanta in primul trimestru al anului 2025, cu o crestere ajustata de 4.0% an/an.

Datele din martie au relevat o imagine nuantata: desi vanzarile ajustate sezonier au scazut usor (-0.3%) fata de februarie, au mentinut o crestere sanatoasa de 3.4% an/an.

Sectorul turismului din Romania a aratat rezultate mixte in martie 2025, cu sosiri totale in scadere cu 2.7% (831.8k) si innoptari in scadere cu 1.7% (1.57m) an/an.

In timp ce turismul intern a scazut cu 4.1%, numarul vizitatorilor straini a crescut cu 3.1%, condus de o crestere de 31% a turistilor asiatici. Statiunile montane au atras 21% dintre turistii interni, desi Bucurestiul a ramas cel mai popular (cu o cota de 48%).

Anexa – Cifre cheie constituienti BET & SIF-uri

Simbol	Pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	Profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)
AQ	1.318	+0.6%	+6.3%	90.1	0.08	17.5
ATB	1.79	-1.0%	-9.2%	99.4	0.15	12.1
BRD	18.00	-0.1%	-13.5%	1,524.4	2.19	8.2
DIGI	64.1	+0.5%	+11.3%	1,936.1	19.36	3.3
EL	12.36	-0.3%	-6.9%	376.5	1.10	11.3
FP	0.3530	+2.6%	-32.4%	251.5	0.05	7.0
H2O	116.5	0.0%	-13.4%	4,127.9	9.18	12.7
M	6.01	+1.0%	+43.1%	25.0	0.05	127.6
ONE	17.500	+0.6%	-48.1%	324.3	3.44	5.1
PE	17.60	+2.0%		120.4	0.96	18.3
SFG	40.50	-0.7%	+18.8%	96.8	2.49	16.2
SNG	5.80	+0.5%	+10.5%	3,206.0	0.83	7.0
SNN	39.00	+1.3%	-20.0%	1,708.2	5.66	6.9
SNP	0.7100	+1.3%	+0.7%	4,189.7	0.07	10.6
TEL	42.80	-0.8%	+45.1%	597.1	8.15	5.3
TGN	26.00	-0.4%	+36.1%	404.1	2.15	12.1
TLV	26.84	-0.4%	+5.8%	4,554.8	4.97	5.4
TRP	0.345	+0.1%	-39.4%	(19.5)	(0.01)	
TTS	3.77	-0.8%	-57.9%	19.1	0.11	35.6
WINE	13.60	-2.3%	-8.7%	55.7	1.38	9.8
LION	2.55	-0.4%	-8.9%	161.7	0.32	8.0
EVER	1.410	-0.4%	+7.6%	126.5	0.13	10.6
TRANSI	0.333	-1.8%	+1.5%	48.0	0.02	15.0
LONG	1.620	-2.4%	+7.3%	86.8	0.11	14.6
INFINITY	2.340	0.0%	+25.1%	124.6	0.25	9.3

Surse: EquityRT, BTCP Research

LTM – ultimele patru trimestre;

DIGI, PE – profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

Anexa – Dividende constituenți BET Plus

Simbol	Dividend brut pe actiune (RON)	Randament dividend	Ex-date	Data platii	Status
AAG	0.3000	4.8%	06 mai 2025	27 mai 2025	aprobat
ALU	0.1700	6.8%	04 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
AQ	0.0499	3.8%	20 mai 2025	06 iun. 2025	aprobat
ARS	0.2400	2.8%	14 mai 2025	05 iun. 2025	aprobat
ATB	0.0206	1.1%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	aprobat
BIO	0.0310	4.7%	18 aug. 2025	05 sept. 2025	aprobat
BRD	1.0581	5.9%	12 mai 2025	22 mai 2025	aprobat
CMP	0.0031	0.6%	22 mai 2025	13 iun. 2025	aprobat
COTE	6.7632	8.4%	28 mai 2025	18 iun. 2025	aprobat
DIGI	1.3500	2.1%	26 iun. 2025	15 iul. 2025	propus
EL	0.1767	1.4%	03 iun. 2025	27 iun. 2025	aprobat
EVER	0.1100	7.8%	22 mai 2025	13 iun. 2025	aprobat
FP	0.0409	11.6%	27 mai 2025	19 iun. 2025	aprobat
H2O	8.9900	7.7%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
IARV	0.2900	2.3%	16 iun. 2025	04 iul. 2025	aprobat
OIL	0.0045	3.9%	16 mai 2025	05 iun. 2025	aprobat
ONE	0.3600	2.1%	20 mai 2025	29 mai 2025	aprobat
PE	0.6119	3.5%	19 iun. 2025	07 iul. 2025	propus
PTR	0.0368	6.5%	03 iul. 2025	22 iul. 2025	aprobat
RMAH	0.0400	6.5%	11 sept. 2025	30 sept. 2025	aprobat
SFG	1.0900	2.7%	15 mai 2025	06 iun. 2025	aprobat
SNG	0.1568	2.7%	03 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
SNN	2.7024	6.9%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	aprobat
SNP	0.0444	6.3%	12 mai 2025	03 iun. 2025	aprobat
SOC	0.0230	1.5%	02 sept. 2025	19 sept. 2025	aprobat
TBK	0.6000	5.1%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
TBM	0.0244	6.5%	09 oct. 2025	24 oct. 2025	aprobat
TEL	3.8100	8.9%	10 iul. 2025	30 iul. 2025	propus
TGN	1.0800	4.2%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	aprobat
TLV	1.7330	6.5%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	aprobat
TRANSI	0.0150	4.5%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	aprobat
TTS	0.1550	4.1%	23 mai 2025	16 iun. 2025	aprobat
WINE	0.6500	4.8%	01 sept. 2025	08 sept. 2025	propus

Surse: EquityRT, BVB, BTCP Research

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: 08 mai 2025, 11:15

Data primei diseminari: 08 mai 2025, 11:20

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

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