

Sumar piata

Actiunile din indicele BET au inchis in usoara scadere sedinta de ieri (BET -0.57%, BET-FI +0.17%). Volumele zilnice au fost de 13.13 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 12.34 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-1.97%, 3.10 mEUR), SNG (+0.17%, 2.24 mEUR) si SNP (-0.29%, 2.02 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Hidroelectrica <H2O>, Electrica <EL>

Producatorul de cabluri Romcab a initiat demersuri in instanta impotriva Hidroelectrica si DEER (subsidiara Electrica), acuzand intreruperi repetate in alimentarea cu energie electrica, precum si livrarea de energie sub indicatorii de performanta stabiliti de ANRE

Romcab solicita daune in valoare de 1.53 mdRON (plus dobanzi) de la cele doua companii. Potrivit analizei preliminare a Electrica, nu se justifica nicio compensatie, intrucat intreruperile s-au incadrat in standardele ANRE.

Transgaz <TGN>

Potrivit Profit.ro, a fost facut un pas important spre conectarea centralelor ELCEN, care produc energie electrica si furnizeaza energie termica pentru capitala, direct la reseaua nationala de transport gaze operata de Transgaz

Ministrul Energiei, Sebastian Burduja, a anuntat finalizarea studiului de fezabilitate pentru conectarea CET Vest (una dintre centrale). Urmatorul pas este lansarea procedurii de achizitie pentru proiectul tehnic si executia lucrarilor. Obiectivul pe termen lung este conectarea directa a tuturor celor patru centrale ELCEN din Bucuresti la reseaua Transgaz.

In prezent, ELCEN depinde de reseaua de distributie operata de Distrigaz Sud Retele (parte a Engie), ceea ce genereaza costuri suplimentare de aproximativ 50 mEUR anual. Prin trecerea la o conexiune directa cu Transgaz, aceste costuri vor fi eliminate, ceea ce va imbunatati securitatea aprovizionarii cu energie si va permite reinvestirea economiilor in modernizarea infrastructurii.

Evergent Investments <EVER>

A initiat demersurile judiciare privind retragerea din actionariatul Aerostar

Potrivit Evergent Investments, actiunea in instanta a fost initiata "in vederea respectarii drepturilor legitime decurgand din exercitarea dreptului de retragere", Fondul sustinand ca Aerostar "nu a respectat obligatiile rezultate din declansarea procedurii de retragere". Evergent Investments considera decizia de retragere ca fiind legitima avand in vedere schimbarea codului CAEN al Aerostar, care ar reflecta o schimbare fundamentala in operatiunile companiei, nu o reclasificare sau actualizare. Pe de alta parte, Aerostar sustine ca activitatea sa principala ramane neschimbata.

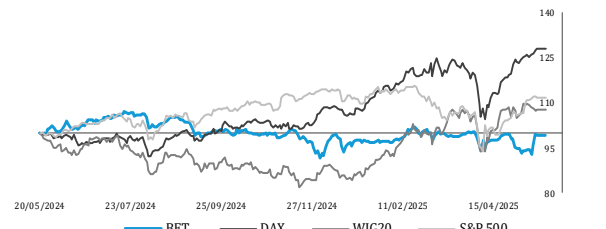
Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA din industrie	MAR	INS	09:00	22 mai
Comenzile noi din industrie	MAR	INS	09:00	22 mai
SNN - Rezultate financiare	1Q '25	BVB	16:00	22 mai
PE - Teleconferinta rezultate	1Q '25	BVB		22 mai
SNN - Teleconferinta rezultate	1Q '25	BVB		22 mai
CA in comert si servicii (populatie)	MAR	INS	09:00	23 mai
CA in servicii (intreprinderi)	MAR	INS	09:00	26 mai
CA comert cu ridicata	MAR	INS	09:00	26 mai

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	45.5	-1.49%	-1.29%
Lichiditate zilnica	mEUR	13.1	-66.08%	53.11%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	17,346.2	-0.57%	3.74%
BET-XT	top 30 RO	1,483.6	-0.43%	2.67%
BET-TR	Romania	38,938.0	-0.49%	5.60%
WIG20	Polonia	2,796.1	0.3%	27.6%
S&P 500	SUA	5,940.5	-0.4%	1.0%
DAX	Germania	24,036.1	0.4%	20.7%
SSEC	China	3,380.5	0.4%	0.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ONE	3.62%	EL	-2.71%
AQ	3.01%	AROBS	-2.64%
IMP	2.39%	WINE	-2.62%
TGN	1.83%	SFG	-2.31%
EVER	1.68%	TLV	-1.97%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	62.0	-0.2%	-21.8%
Aur COMEX	USD/uncie	3,290.6	2.1%	35.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.65	0.5%	-8.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0848	1.06%	2.2%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	7.27%	122pb
Titluri de stat 10Y	7.59%	70pb

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

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profit.ro, AGERPRES, EquityRT

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	1.432	-0.6%	+22.4%	89.5	0.07	19.2
ATB	1.80	0.0%	-8.9%	99.4	0.15	12.2
BRD	18.86	+1.4%	-7.1%	1,550.7	2.23	8.5
DIGI	66.5	-1.0%	-1.6%	1,857.6	18.58	3.6
EL	12.90	-2.7%	-7.2%	376.5	1.10	11.8
FP	0.3750	-0.4%	-19.7%	254.9	0.06	6.6
H2O	120.5	-1.4%	-10.3%	3,391.0	7.54	16.0
M	6.25	+1.5%	+36.2%	24.0	0.05	138.7
ONE	19.480	+1.7%	-42.4%	269.6	2.78	7.0
PE	17.30	-1.7%		120.4	0.96	18.0
SFG	40.10	-2.3%	+10.2%	80.8	2.08	19.3
SNG	5.95	+0.2%	+5.9%	2,911.6	0.76	7.9
SNN	42.50	+1.6%	-12.6%	1,708.2	5.66	7.5
SNP	0.6970	-0.3%	+3.3%	3,860.3	0.06	11.3
TEL	46.35	-1.5%	+48.6%	651.3	8.89	5.2
TGN	30.60	+1.8%	+42.3%	650.2	3.45	8.9
TLV	28.90	-2.0%	+8.4%	4,360.7	4.76	6.1
TRP	0.439	+1.5%	-19.2%	(15.5)	(0.01)	
TTS	4.04	+0.2%	-50.0%	19.1	0.11	38.1
WINE	14.12	-2.6%	-3.6%	53.4	1.32	10.7
LION	2.63	+0.8%	-5.1%	161.7	0.32	8.3
EVER	1.510	+1.7%	+11.4%	126.5	0.13	11.4
TRANSI	0.334	-0.6%	-2.6%	70.3	0.03	10.3
LONG	1.585	-0.6%	+5.3%	58.0	0.07	21.2
INFINITY	2.370	-0.4%	+25.1%	101.7	0.21	11.4

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	6.6%	04 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
AQ	0.0499	3.5%	20 mai 2025	06 iun. 2025	aprobat
ARS	0.2400	2.9%	14 mai 2025	05 iun. 2025	aprobat
ATB	0.0206	1.1%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	aprobat
BIO	0.0310	4.4%	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	8.0%	28 mai 2025	18 iun. 2025	aprobat
DIGI	1.3500	2.0%	26 iun. 2025	15 iul. 2025	propus
EL	0.1767	1.4%	03 iun. 2025	27 iun. 2025	aprobat
EVER	0.1100	7.3%	22 mai 2025	13 iun. 2025	aprobat
FP	0.0409	10.9%	27 mai 2025	19 iun. 2025	aprobat
H2O	8.9900	7.5%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
IARV	0.2900	2.0%	16 iun. 2025	04 iul. 2025	aprobat
OIL	0.0045	4.1%	16 mai 2025	05 iun. 2025	aprobat
ONE	0.3600	1.9%	20 mai 2025	29 mai 2025	aprobat
PE	0.6102	3.5%	19 iun. 2025	07 iul. 2025	propus
PTR	0.0368	6.3%	03 iul. 2025	22 iul. 2025	aprobat
RMAH	0.0400	6.0%	11 sept. 2025	30 sept. 2025	aprobat
SFG	1.0900	2.6%	15 mai 2025	06 iun. 2025	aprobat
SNG	0.1568	2.6%	03 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
SNN	2.7024	6.4%	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	6.0%	09 oct. 2025	24 oct. 2025	aprobat
TEL	3.8100	8.2%	10 iul. 2025	30 iul. 2025	propus
TGN	1.0800	3.5%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	aprobat
TLV	1.7330	6.0%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	aprobat
TRANSI	0.0150	4.5%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	aprobat
TTS	0.1550	3.8%	23 mai 2025	16 iun. 2025	aprobat
WINE	0.6500	4.6%	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: 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

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