

Sumar piata

Indicele BET a scazut usor in sedinta de ieri (BET -0.11%, BET-FI +0.63%). Volumele zilnice au fost de 12.05 mEUR, in linie cu media ultimelor 12 luni de 11.97 mEUR, cu 0.46 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.19%, 7.11 mEUR), SNP (+0.41%, 0.63 mEUR) si TEL (+1.00%, 0.55 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Purcari Wineries <WINE>

Maspex a publicat anuntul preliminar privind oferta publica de preluare voluntara a Purcari Wineries; conform reglementarilor, Maspex trebuie sa depuna la ASF documentatia aferenta ofertei publice in termen de maximum 30 de zile

De asemenea, potrivit anuntului preliminar, strategia actuala a Maspex nu prevede retragerea de la tranzactionare a actiunilor Purcari in urma ofertei.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN la 31 mai +8.41% luna/luna, +8.0% an/an, la 0.6945 RON, profit net de 146.4 mRON in 5M '25 (-3.8% an/an), discount fata de VUAN de 49.9%.

Evergent Investments <EVER>

Fondul a depus la ASF documentul aferent ofertei publice de rascumparare, vizand achizitia a pana la 26.7 mil. de actiuni (reprezentand 3% din actiunile emise).

Longshield Investment Group <LONG>

VUAN la 31 mai +5.5% luna/luna, +8.3% an/an, la 3.4816 RON, profit net de 9.1 mRON in 5M '25 (fata de o pierdere neta de 6.1 mRON in 5M '24), discount fata de VUAN de 52.5%.

Evergent Investments <EVER>

ASF a emis certificatul de inregistrare a instrumentelor financiare aferent reducerii capitalului social de la 90.9 mRON la 89.1 mRON ca urmare a anularii unui numar de 18.2 mil. actiuni proprii.

Banca Transilvania <TLV>

Ex-date astazi (DPS: 1.73 RON, DIVY: 5.37%, pret teoretic: 30.57 RON/actiune, data platii: 30 iunie).

Macroeconomie

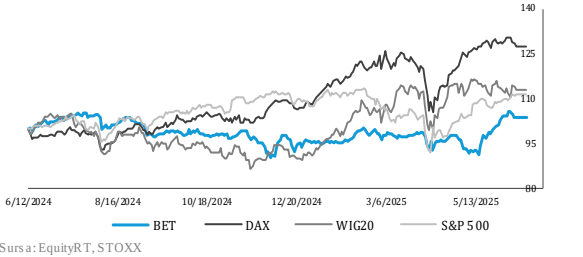
In aprilie 2025, productia industrială a crescut cu 2.3% fata de luna precedenta

Comparativ cu aceeasi luna a anului trecut, productia industrială a scazut cu 9.6% in aprilie 2025. In primele patru luni ale anului, productia industrială a inregistrat o scadere de 5.3%. Scaderea a fost determinata in principal de sectorul de prelucrare, urmat de extractie si productia de energie, desi energia a inregistrat o usoara crestere in termeni ajustati.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA din industrie	APR	INS	09:00	19 iun.
Comenzile noi din industrie	APR	INS	09:00	19 iun.
Lucrarile de constructii	APR	INS	09:00	19 iun.
CA in comerț si servicii (populație)	APR	INS	09:00	25 iun.
CA in servicii (intreprinderi)	APR	INS	09:00	26 iun.
Indicatori monetari	MAY	BNR	10:00	26 iun.
Tendinte economice	JUN-AUG	INS	09:00	27 iun.
Autorizatiile de constructii	MAY	INS	09:00	30 iun.

Surs a: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	48.2	0.04%	4.57%
Lichiditate zilnica	mEUR	12.1	15.16%	40.60%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	18,486.9	-0.11%	10.56%
BET-XT	top 30 RO	1,573.4	-0.08%	8.89%
BET-TR	Romania	42,115.8	-0.11%	14.22%
WIG20	Polonia	2,755.7	-0.9%	25.7%
S&P 500	SUA	6,045.3	0.4%	2.8%
DAX	Germania	23,771.5	-0.7%	19.4%
SSEC	China	3,402.7	0.0%	1.5%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
WINE	1.99%	M	-3.07%
LION	1.51%	TTS	-2.18%
EVER	1.05%	EL	-1.82%
H2O	1.01%	BRD	-1.68%
TEL	1.00%	TGN	-1.33%

Surs a: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	68.0	-0.2%	-13.3%
Aur COMEX	USD/uncie	3,386.0	0.9%	45.9%
Cupru COMEX	USD/livra	4.84	0.8%	6.0%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0291	0.08%	1.1%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	7.15%	112pb
Titluri de stat 10Y	7.62%	75pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.3%	1Q '25
IPC (an/an)	5.5%	mai '25
Rata somajului	5.5%	martie '25

Surs a: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, pro fituro, AGERP RES, EquityRT

Macroeconomie

In aprilie 2025 castigul salarial mediu brut lunar a fost de 9,415 RON, iar salariul net a fost de 5,647 RON, ambele in scadere cu 0.8% fata de luna precedenta. Totusi, comparativ cu aceeași luna a anului trecut, salariul net a crescut cu 8.2%

Cele mai mari salarii nete s-au inregistrat in extractia petrolului brut si a gazelor naturale (14,021 RON) si in serviciile IT (12,599 RON), in timp ce cele mai mici au fost in domeniul ospitalitatii (3,332 RON) si in fabricarea articolelor de imbracaminte (3,430 RON). Castigurile salariale medii au crescut cu 3.2% in termeni reali fata de anul trecut, dar au inregistrat o usoara scadere fata de martie (-0.9%). Remarcam cresteri salariale in sectoarele energie si transporturi, in timp ce salariile au scazut in fabricarea produselor din tutun, editare si servicii IT.

In 1Q '25, rata de ocupare a populatiei cu varsta intre 15-64 de ani a fost de 62.7%, in usoara scadere fata de trimestrul anterior

Rata de ocupare pentru persoanele cu varsta intre 20-64 de ani a fost de 68.7%. Populatia activa a totalizat 8.16m, dintre care 7.65m erau ocupate, iar 506.100 erau someri. Rata somajului a crescut cu 0.3pp fata de 4Q '24, la 6.2%. Ocuparea a fost mai ridicata in randul barbatilor (71.3%) decat al femeilor (53.8%) si in mediul urban (69.1%) comparativ cu mediul rural (55.9%).

In perioada ianuarie-aprilie 2025, resursele primare de energie au crescut cu 5% fata de aceeași perioada din 2024, in principal datorita unei cresteri de 19.3% a importurilor, in timp ce productia interna a scazut cu 5%

Resursele de energie electrica au crescut cu 1.5% an/an, in ciuda unei scaderi de 12.4% a productiei interne, compensata de o crestere de 81.6% a importurilor. Consumul de energie electrica al populatiei a crescut cu 5.5%, in timp ce iluminatul public si consumul industrial au inregistrat usoare scaderi.

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	1.536	-0.5%	+31.3%	89.5	0.07	20.6
ATB	2.30	-0.4%	-16.4%	99.4	0.15	15.5
BRD	18.78	-1.7%	-2.9%	1,550.7	2.23	8.4
DIGI	70.8	-0.6%	+5.7%	1,857.6	18.58	3.8
EL	14.02	-1.8%	+0.1%	444.4	1.30	10.8
FP	0.3450	-0.9%	-19.8%	254.9	0.06	6.1
H2O	120.0	+1.0%	-2.8%	3,391.0	7.54	15.9
M	6.64	-3.1%	+19.2%	24.0	0.05	147.3
ONE	20.000	+0.7%	-40.2%	269.6	2.78	7.2
PE	20.00	0.0%	-3.1%	120.4	0.96	20.8
SFG	40.50	-0.9%	+7.1%	80.8	2.08	19.4
SNG	6.82	+0.1%	+19.2%	2,911.6	0.76	9.0
SNN	41.10	-0.7%	-8.8%	1,658.6	5.50	7.5
SNP	0.7330	+0.4%	-1.7%	3,860.3	0.06	11.8
TEL	50.40	+1.0%	+39.2%	651.3	8.89	5.7
TGN	33.30	-1.3%	+39.6%	650.2	3.45	9.6
TLV	32.30	+0.2%	+16.7%	4,360.7	4.76	6.8
TRP	0.466	-0.5%	-13.8%	(15.5)	(0.01)	
TTS	4.27	-2.2%	-49.0%	(24.8)	(0.14)	
WINE	20.50	+2.0%	+35.4%	53.4	1.32	15.5
LION	2.69	+1.5%	-3.6%	120.1	0.24	11.4
EVER	1.440	+1.1%	+2.9%	101.6	0.11	13.3
TRANSI	0.369	+0.8%	+5.7%	70.3	0.03	11.3
LONG	1.670	+0.9%	+11.3%	58.0	0.07	22.4
INFINITY	2.570	0.0%	+35.3%	101.7	0.21	12.4

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	platit
ALU	0.1700	6.0%	04 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
AQ	0.0499	3.5%	20 mai 2025	06 iun. 2025	platit
ARS	0.2400	2.9%	14 mai 2025	05 iun. 2025	platit
ATB	0.0206	0.9%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	aprobat
BIO	0.0310	4.2%	18 aug. 2025	05 sept. 2025	aprobat
BRD	1.0581	5.9%	12 mai 2025	22 mai 2025	platit
CMP	0.0031	0.6%	22 mai 2025	13 iun. 2025	aprobat
COTE	6.7632	7.9%	28 mai 2025	18 iun. 2025	aprobat
DIGI	1.3500	1.9%	26 iun. 2025	15 iul. 2025	propus
EL	0.1767	1.2%	03 iun. 2025	27 iun. 2025	aprobat
EVER	0.1100	7.3%	22 mai 2025	13 iun. 2025	aprobat
FP	0.0409	10.6%	27 mai 2025	19 iun. 2025	aprobat
H2O	8.9900	7.3%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
IARV	0.2900	2.1%	16 iun. 2025	04 iul. 2025	aprobat
OIL	0.0045	4.1%	16 mai 2025	05 iun. 2025	platit
ONE	0.3600	1.9%	20 mai 2025	29 mai 2025	platit
PE	0.5972	3.0%	19 iun. 2025	07 iul. 2025	aprobat
PTR	0.0368	5.7%	03 iul. 2025	22 iul. 2025	aprobat
RMAH	0.0400	5.8%	11 sept. 2025	30 sept. 2025	aprobat
SFG	1.0900	2.6%	15 mai 2025	06 iun. 2025	platit
SNG	0.1568	2.3%	03 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
SNN	2.7024	6.1%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	aprobat
SNP	0.0444	6.3%	12 mai 2025	03 iun. 2025	platit
SOC	0.0230	1.5%	02 sept. 2025	19 sept. 2025	aprobat
TBK	0.6000	4.7%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
TBM	0.0244	5.6%	09 oct. 2025	24 oct. 2025	aprobat
TEL	3.8100	7.6%	10 iul. 2025	30 iul. 2025	aprobat
TGN	1.0800	3.2%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	aprobat
TLV	1.7330	5.4%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	aprobat
TRANSI	0.0150	4.1%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	aprobat
TTS	0.1550	3.7%	23 mai 2025	16 iun. 2025	aprobat
WINE	0.6500	3.2%	01 sept. 2025	08 sept. 2025	aprobat

Surse: EquityRT, BVB, BTCP Research



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: 13 iunie 2025, 11:20

Data primei diseminari: 13 iunie 2025, 11:25

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