

Sumar piata

Indicele BET a crescut usor in sedinta de ieri (BET +0.09%, BET-FI -0.45%). Volumele zilnice au fost de 10.52 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 11.85 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-0.78%, 3.47 mEUR), H2O (+0.16%, 1.82 mEUR) si SNP (+0.79%, 0.84 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Compania a raportat rezultatele operationale preliminare pentru 2Q '25, urmand ca rezultatele financiare complete sa fie publicate pe 31 iulie

Productia de hidrocarburi a scazut la 102.2 mii bep/zi (-7.2% an/an si -4.9% trim/trim), cu 48.4 mii bep/zi din titei si NGL si 53.8 mii bep /zi din gaze naturale. Pretul realizat pentru titei a fost de 58.72 USD/baril, in scadere atat fata de 1Q '25 (66.11 USD/baril), cat si fata de 2Q '24 (75 USD/baril). Marjele de rafinare au crescut la 10.27 USD/baril, cu un grad de utilizare de 76%, semnificativ mai mic fata de nivelul de 98%, inregistrat anul trecut si in trimestrul anterior. Vanzarile de produse au scazut cu 9.5% fata de anul trecut, la 1.34 milioane tone, dar au crescut cu 12% trim/trim. Vanzarile de gaze au crescut cu aproape 24% an/an, ajungand la 8.07 TWh, iar productia de energie electrica a crescut cu 15% an/an, la 0.61 TWh. Consensusul analistilor va fi publicat pe 23 iulie.

Electrica <EL>

Emisiunea de obligatiuni verzi de rang senior negarantate pe 5 ani a Companiei, in valoare de 500 mEUR, a fost stabilita la un randament de 4.566% (MS+230pb)

Cererea a depasit 5.75 mEUR, ceea ce a permis stabilirea unui pret competitiv.

Fondul Proprietatea <FP>

Un grup de actionari ai Fondului a semnat o scrisoare deschisa referitoare la procesul de selectie a administratorului de fond

In scrisoare, investitorii si-au exprimat "profunda ingrijorare cu privire la viitorul fondului", considerand ca desemnarea consorțiului ROCA FP, recomandat de Comitetul Reprezentantilor, este "o numire ce ar putea fi considerata nepotrivita", avand in vedere ca analiza efectuata de actionari a evidenciat riscuri potientiale semnificative. In primul rand, actionarii mentioneaza performanta slaba a companiilor listate public asociate cu ROCA sau Impetum Group, respectiv ROC1, BNET si CODE, care au inregistrat scaderi mari ale pretului actiunilor in ultimii ani. In al doilea rand, sunt invocate ingrijorari legate de guvernanta corporativa si interventii ale autoritatilor de reglementare care au vizat Impetum si ROCA, in special in cazurile Prebet, Sinteza si RDF. In final, scrisoarea mentioneaza lipsuri aparente in experienta, capacitatea operationala si profiul reglementar a consorțiului.

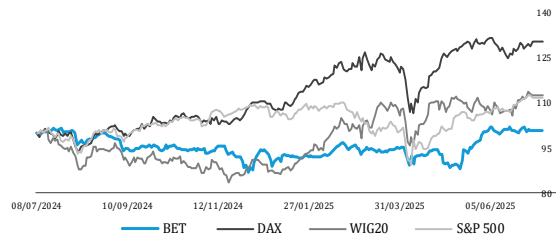
Antibiotice <ATB>

Fondul de pensii administrat de Metropolitan Life a ajuns la o detinere de 5.034% in Antibiotice, depasind pragul de raportare de 5%.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
PIB (prov. 2)	1Q '25	INS	09:00	10 iul.
Comert int'l cu bunuri (est.)	MAY	INS	09:00	10 iul.
Castigul salarial mediu lunar	MAY	INS	09:00	11 iul.
IPC	JUN	INS	09:00	11 iul.
Venit si cheltuieli gospodarii	1Q '25	INS	09:00	14 iul.
Balanta de plati	MAY	BNR	10:00	14 iul.
IPI	MAY	INS	09:00	15 iul.
Resursele de energie (prov.)	JAN-MAY	INS	09:00	15 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	48.6	0.07%	5.34%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.5	32.44%	22.66%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	18,630.8	0.09%	11.42%
BET-XT	top 30 RO	1,587.4	0.04%	9.86%
BET-TR	Romania	43,147.6	0.09%	17.02%
WIG20	Polonia	2,861.8	-0.1%	30.6%
S&P 500	SUA	6,230.0	-0.8%	5.9%
DAX	Germania	24,073.7	1.2%	20.9%
SSEC	China	3,473.1	0.0%	3.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TEL	2.61%	IMP	-2.00%
BNET	2.16%	TRANSI	-1.85%
LONG	1.82%	AROBS	-1.81%
TRP	0.82%	ATB	-1.68%
SNP	0.79%	EVER	-1.31%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	67.9	2.2%	-17.5%
Aur COMEX	USD/uncie	3,337.1	0.1%	41.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.98	-0.8%	7.7%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0645	0.09%	1.8%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.99%	118pb
Titluri de stat 10Y	7.35%	48pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.3%	1Q '25
IPC (an/an)	5.5%	mai '25
Rata somajului	5.8%	mai '25

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

Transelectrica <TEL>

Ieri, la prima convocare, nu a fost intrunit cvorumul necesar pentru desfasurarea AGOA, a doua convocare fiind programata astazi

Principalul punct de pe ordinea de zi se refera la aprobarea raportului de evaluare anuala a membrilor Consiliului de Supraveghere.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat 7.2 mil. de actiuni in valoare de 2.6 mRON intre 30 iunie si 04 iulie la un pret mediu de 0.3601 RON per actiune, ramanand de rascumparat 160.7 mil. actiuni

Transilvania Investments <TRANSI>

A rascumparat 251.2 mii de actiuni in valoare de 94.2 miiRON intre 30 iunie si 04 iulie la un pret mediu de 0.375 RON per actiune, ramanand de rascumparat 38.1 mil. actiuni

Astazi va avea loc sedinta de politica monetara a Consiliului de Administratie al BNR

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

Anexa – Cifre cheie constituente 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	1.380	0.0%	+16.0%	89.5	0.07	18.5
ATB	2.34	-1.7%	-24.7%	99.4	0.15	15.8
BRD	18.32	-0.8%	-13.2%	1,550.7	2.23	8.2
DIGI	74.7	0.0%	+13.5%	1,857.6	18.58	4.0
EL	14.86	-0.1%	-6.4%	444.4	1.30	11.4
FP	0.3620	+0.3%	-4.7%	254.9	0.06	6.4
H2O	122.5	+0.2%	-4.2%	3,391.0	7.54	16.2
M	6.68	-0.4%	+18.2%	24.0	0.05	148.2
ONE	20.850	-0.7%	-37.8%	269.6	2.78	7.5
PE	20.35	+0.2%	-3.1%	120.4	0.96	21.1
SFG	38.20	+0.1%	+0.3%	80.8	2.08	18.3
SNG	6.74	+0.6%	+13.5%	2,911.6	0.76	8.9
SNN	42.80	+0.7%	-5.6%	1,658.6	5.50	7.8
SNP	0.7700	+0.8%	-0.5%	3,860.3	0.06	12.4
TEL	63.00	+2.6%	+34.6%	651.3	8.89	7.1
TGN	34.40	0.0%	+38.7%	650.2	3.45	10.0
TLV	30.36	-0.8%	+6.9%	4,360.7	4.76	6.4
TRP	0.430	+0.8%	-22.6%	(15.5)	(0.01)	
TTS	4.36	+0.3%	-48.7%	(24.8)	(0.14)	
WINE	20.45	+0.5%	+30.8%	53.4	1.32	15.4
LION	2.65	-0.7%	-5.0%	120.1	0.24	11.2
EVER	1.510	-1.3%	+7.5%	101.6	0.11	13.9
TRANSI	0.372	-1.8%	+1.6%	70.3	0.03	11.4
LONG	1.680	+1.8%	+9.4%	58.0	0.07	22.5
INFINITY	2.490	-1.2%	+26.7%	101.7	0.21	12.0

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
SOCP	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 care 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 unui 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 iulie 2025, 11:15

Data primei diseminari: 08 iulie 2025, 11:20

Contact

Echipe 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