

Sumar piata

Piata locala a inchis usor in crestere in sedinta de ieri (BET +0.27%, BET-FI +0.04%). Volumele zilnice au fost de 6.58 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 11.43 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.13%, 2.85 mEUR), SNP (+1.17%, 0.72 mEUR) si TEL (-1.27%, 0.48 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Piata energetica: ANRE a aprobat exceptarea de la plata tarifelor reglementate aplicate energiei electrice stocate care este reintrodusa in retea

Aceasta reglementare are ca scop eliminarea dublei taxari a energiei stocate, care a reprezentat o bariera in calea dezvoltarii tehnologiilor de stocare a energiei, si se aplica tarifelor de transport (componenta de extractie), tarifelor de distributie, tarifelor pentru servicii de sistem si platilor pentru certificate verzi. Totusi, tarifele de retea raman aplicabile energiei consumate de instalatia de stocare in sine, inclusiv pierderilor tehnologice.

Piata energetica: Parlamentul European a adoptat un regulament care limiteaza speculatiile pe piata gazelor naturale si contribuie la reducerea preturilor prin introducerea unei mai mari flexibilitati privind normele de stocare a gazelor naturale

Noul regulament permite statelor membre sa atinga capacitatea de stocare de 90% a gazelor intre 01 octombrie si 01 decembrie, spre deosebire de legislatia anterioara care obliga statele sa atinga acest nivel pana la 01 noiembrie. Odata atins nivelul de aprovizionare, acesta nu trebuie sa fie mentinut pana la 01 decembrie. Acest mecanism urma sa expire la sfarsitul anului 2025, dar PE a prelungit-o pana la 31 decembrie 2027.

Transelectrica <TEL>

Actionarii au aprobat rapoartele anuale de evaluare intocmite de membrii Consiliului de Supraveghere.

Fondul Proprietatea <FP>

Structura actionariat la 30 iunie 2025

La 30 iunie actionarii persoane fizice romane detineau 58.11% (-1.44pp luna/luna) din drepturile de vot exercitabile, actionarii institutionali romani aveau o participatie cumulata de 15.90% (-0.05pp luna/luna), in timp ce Ministerul Finantelor avea o detinere de 12.15% (+0.19pp luna/luna). Detinerile actionarilor insitutionali straini insumau 7.39% (+1.04pp luna/luna), iar cele ale actionarilor persoane fizice nerezidente 6.45% (+0.26pp luna/luna).

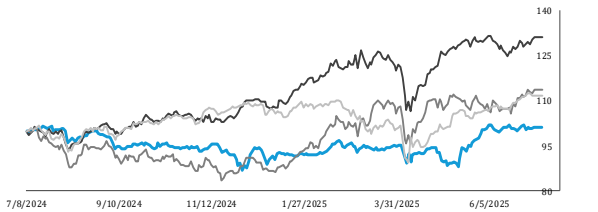
One United Properties <ONE>

A rascumparat 24.4 mii de actiuni in valoare de 525.2 miiRON intre 30 iunie si 04 iulie la un pret mediu de 21.49 RON per actiune, ramanand de rascumparat 1.5 mil. actiuni.

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	0.10%	5.44%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.6	-37.47%	-23.30%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	18,680.5	0.27%	11.72%
BET-XT	top 30 RO	1,591.0	0.22%	10.10%
BET-TR	Romania	43,262.4	0.27%	17.33%
WIG20	Polonia	2,889.5	1.0%	31.8%
S&P 500	SUA	6,225.5	-0.1%	5.8%
DAX	Germania	24,206.9	0.6%	21.6%
SSEC	China	3,497.5	0.7%	4.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
M	1.20%	BNET	-1.76%
SNP	1.17%	TRANSI	-1.61%
EVER	0.99%	TEL	-1.27%
ONE	0.96%	SFG	-1.18%
BRD	0.87%	PE	-0.74%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	68.2	0.4%	-17.2%
Aur COMEX	USD/uncie	3,301.5	-1.1%	39.8%
Cupru COMEX	USD/livra	5.44	9.3%	17.8%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0677	0.06%	1.9%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.84%	103pb
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: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profitro, AGERPRES, EquityRT

Macroeconomie

BNR mentine rata dobanzii de politica monetara la 6.5%

De asemenea, rata dobanzii pentru facilitatile de creditare (Lombard) ramane la 7.5% pe an, iar rata facilitatii de depozit ramane la 5.5% pe an. Banca centrala a decis, totodata, sa mentina nivelurile actuale ale rezervelor minime obligatorii pentru pasivele denuminate in RON si in valuta ale institutiilor de credit.

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	1.388	+0.6%	+16.6%	89.5	0.07	18.6
ATB	2.34	+0.2%	-24.5%	99.4	0.15	15.8
BRD	18.48	+0.9%	-12.0%	1,550.7	2.23	8.3
DIGI	74.5	-0.3%	+15.3%	1,857.6	18.58	4.0
EL	14.94	+0.5%	-5.2%	444.4	1.30	11.5
FP	0.3615	-0.1%	-4.9%	254.9	0.06	6.4
H2O	121.8	-0.6%	-4.7%	3,391.0	7.54	16.2
M	6.76	+1.2%	+14.8%	24.0	0.05	150.0
ONE	21.050	+1.0%	-37.2%	269.6	2.78	7.6
PE	20.20	-0.7%	-3.8%	120.4	0.96	21.0
SFG	37.75	-1.2%	-1.7%	80.8	2.08	18.1
SNG	6.74	0.0%	+14.4%	2,911.6	0.76	8.9
SNN	42.80	0.0%	-5.9%	1,658.6	5.50	7.8
SNP	0.7790	+1.2%	+1.0%	3,860.3	0.06	12.6
TEL	62.20	-1.3%	+29.6%	651.3	8.89	7.0
TGN	34.60	+0.6%	+39.2%	650.2	3.45	10.0
TLV	30.40	+0.1%	+6.5%	4,360.7	4.76	6.4
TRP	0.430	0.0%	-22.2%	(15.5)	(0.01)	
TTS	4.34	-0.3%	-48.9%	(24.8)	(0.14)	
WINE	20.50	+0.2%	+29.1%	53.4	1.32	15.5
LION	2.65	0.0%	-5.4%	120.1	0.24	11.2
EVER	1.525	+1.0%	+9.7%	101.6	0.11	14.1
TRANSI	0.366	-1.6%	-0.5%	70.3	0.03	11.3
LONG	1.685	+0.3%	+10.1%	58.0	0.07	22.6
INFINITY	2.490	0.0%	+27.7%	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
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: 09 iulie 2025, 10:45

Data primei diseminari: 09 iulie 2025, 10:50

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