

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.40%, BET-FI +0.80%). Volumele zilnice au fost de 6.77 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 11.36 mEUR, cu 0.14 mEUR de la FP pe piata DEAL. TLV (+1.05%, 1.78 mEUR), TEL (+0.64%, 1.75 mEUR) si SNP (-0.51%, 0.56 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Opozitia a depus o motiune de cenzura impotriva Guvernului, dupa ce acesta si-a asumat raspunderea pe pachetul de masuri fiscal
Votul va avea loc luni. Pentru ca motiunea sa fie adoptata sunt necesare 233 voturi, in timp ce partidele de opozitie au in total 129 deputati si senatori.

Stiri companii

Transelectrica <TEL>
Ieri, furtuni puternice si rafale de vant in partea de vest a tarii au avariat semnificativ o portiune din Linia Electrica Aeriana dublu circuit 220 kV Resita-Timisoara a Companiei
Linia Electrica Aeriana 400 kV Rosiori-Gadalin a fost de asemenea usor afectata, un stalp fiind avariat. Desi incidentele nu au generat intreruperi in alimentarea cu energie electrica a consumatorilor, ele afecteaza totusi disponibilitatea completa a retelei de transport al energiei electrice in partea de vest a tarii.

Macroeconomie

Cele mai recente date INS confirma ca PIB-ul din 1Q '25 a inregistrat o crestere modesta de 0.3% fata de aceeasi perioada a anului trecut (serie bruta) si de 0.6% (serie ajustata sezonier), in timp ce a stagnat comparativ cu trimestrul anterior.

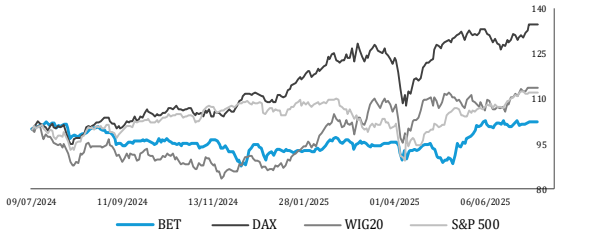
Guvernul a atras 3.75 mdUSD si 1.5 mEUR prin emisiuni de obligatiuni externe, dupa adoptarea unui pachet de austeritate care a imbunatatit perceptia investitorilor
Cererea totala a ajuns la 15 mdUSD, dintre care 9.75 mdUSD pentru obligatiunile denuminate in dolari si 4.5 mEUR pentru cele in euro. Guvernul a emis 2 mdUSD in obligatiuni pe 5 ani si 1.75 mdUSD in obligatiuni pe 10 ani, in timp ce cele 1.5 mEUR provin din redeschiderea unei emisiuni anterioare cu scadenta in 2039. Costurile finale de imprumut au fost stabilite la T+185 puncte de baza pentru obligatiunile pe 5 ani, T+230 pentru cele pe 10 ani si MS+375 pentru obligatiunile in euro.

In mai 2025, exporturile au insumat 8 mEUR (FOB), iar importurile 10.7 mEUR (CIF), rezultand un deficit comercial de 2.73 mEUR, in scadere cu 8.3% fata de aceeasi luna a anului trecut
Comparativ cu mai 2024, exporturile au crescut cu 10.6%, iar importurile cu 5%. In perioada ianuarie-mai 2025, exporturile au totalizat 39.5 mEUR (in crestere cu 2.5% fata de anul trecut), iar importurile au ajuns la 53.8 mEUR (in crestere cu 5.8%), conducand la un deficit comercial cumulat de 14.3 mEUR, cu 2 mEUR mai mare decat in aceeasi perioada din 2024.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
CA din industrie	MAY	INS	09:00	17 iul.
Comenzile noi din industrie	MAY	INS	09:00	17 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	48.7	0.15%	5.60%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.8	2.96%	-21.03%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	18,754.4	0.40%	12.16%
BET-XT	top 30 RO	1,597.2	0.39%	10.54%
BET-TR	Romania	43,433.8	0.40%	17.80%
WIG20	Polonia	2,897.7	0.3%	32.2%
S&P 500	SUA	6,263.3	0.6%	6.5%
DAX	Germania	24,549.6	1.4%	23.3%
SSEC	China	3,493.0	-0.1%	4.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	6.29%	BNET	-2.15%
FP	2.63%	AROB	-0.83%
LION	1.89%	PE	-0.74%
TRANSI	1.37%	LONG	-0.59%
ATB	1.28%	SNP	-0.51%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	68.4	0.1%	-16.0%
Aur COMEX	USD/uncie	3,313.7	0.4%	40.1%
Cupru COMEX	USD/livra	5.50	-2.6%	20.1%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0759	0.16%	2.1%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.84%	103pb
Titluri de stat 10Y	7.20%	33pb

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

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	1.394	+0.4%	+18.6%	89.5	0.07	18.7
ATB	2.37	+1.3%	-22.8%	99.4	0.15	16.0
BRD	18.64	+0.9%	-11.9%	1,550.7	2.23	8.4
DIGI	74.5	0.0%	+14.6%	1,857.6	18.58	4.0
EL	14.94	0.0%	-5.3%	444.4	1.30	11.5
FP	0.3710	+2.6%	-4.9%	254.9	0.06	6.5
H2O	121.9	+0.1%	-4.3%	3,391.0	7.54	16.2
M	6.75	-0.1%	+16.4%	24.0	0.05	149.8
ONE	21.200	+0.7%	-36.1%	269.6	2.78	7.6
PE	20.05	-0.7%	-4.8%	120.4	0.96	20.8
SFG	38.00	+0.7%	-1.0%	80.8	2.08	18.2
SNG	6.79	+0.7%	+17.1%	2,911.6	0.76	9.0
SNN	42.70	-0.2%	-5.9%	1,658.6	5.50	7.8
SNP	0.7750	-0.5%	+1.8%	3,860.3	0.06	12.5
TEL	62.60	+0.6%	+30.6%	651.3	8.89	7.0
TGN	34.95	+1.0%	+40.6%	650.2	3.45	10.1
TLV	30.72	+1.1%	+8.6%	4,360.7	4.76	6.5
TRP	0.457	+6.3%	-17.3%	(15.5)	(0.01)	
TTS	4.33	-0.3%	-48.5%	(24.8)	(0.14)	
WINE	20.40	-0.5%	+28.6%	53.4	1.32	15.4
LION	2.70	+1.9%	-3.6%	120.1	0.24	11.4
EVER	1.525	0.0%	+9.3%	101.6	0.11	14.1
TRANSI	0.371	+1.4%	+0.3%	70.3	0.03	11.4
LONG	1.675	-0.6%	+8.4%	58.0	0.07	22.4
INFINITY	2.490	0.0%	+26.4%	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	5.6%	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	3.7%	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	platit
COTE	6.7632	7.9%	28 mai 2025	18 iun. 2025	platit
DIGI	1.3500	1.8%	26 iun. 2025	15 iul. 2025	aprobat
EL	0.1767	1.2%	03 iun. 2025	27 iun. 2025	platit
EVER	0.1100	7.3%	22 mai 2025	13 iun. 2025	platit
FP	0.0409	10.6%	27 mai 2025	19 iun. 2025	platit
H2O	8.9900	7.3%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	platit
IARV	0.2900	2.1%	16 iun. 2025	04 iul. 2025	platit
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	2.9%	19 iun. 2025	07 iul. 2025	aprobat
PTR	0.0368	5.3%	03 iul. 2025	22 iul. 2025	aprobat
RMAH	0.0400	5.4%	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	platit
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	platit
TBM	0.0244	5.7%	09 oct. 2025	24 oct. 2025	aprobat
TEL	3.8100	6.2%	10 iul. 2025	30 iul. 2025	aprobat
TGN	1.0800	3.1%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	aprobat
TLV	1.7330	5.4%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	platit
TRANSI	0.0150	4.0%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	aprobat
TTS	0.1550	3.7%	23 mai 2025	16 iun. 2025	platit
WINE	0.6500	3.2%	01 sept. 2025	08 sept. 2025	aprobat

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: 10 iulie 2025, 11:20

Data primei diseminari: 10 iulie 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