

Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de ieri (BET +0.73%, BET-FI -0.18%). Volumele zilnice au fost de 6.64 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 11.31 mEUR, cu 0.22 mEUR de la TRANSI pe piata DEAL. TLV (+1.56%, 1.20 mEUR), TEL (+2.91%, 0.92 mEUR) si TRP (+7.45%, 0.59 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Purcari Wineries <WINE>

Autoritatea de Supraveghere Financiara a aprobat documentul pentru oferta publica voluntara de preluare a Purcari Wineries, initiata de Maspex

Oferta vizeaza achizitia a 98.381% din actiunile emise la un pret de 21 RON per actiune (+1.2% fata de inchiderea de ieri; +49% fata de pretul de inchidere anterior anuntului) si se va derula in perioada 16 - 30 iulie.

Hidroelectrica <H2O>

Convoaca AGEA pe 11 august (data ref.: 31 iulie) pentru a aproba, printre altele, noii indicatori tehnico-economici pentru dezvoltarea Amenajarii Hidroenergetice Rastolita

Alte puncte de pe ordinea de zi:

- aprobarea re tehnologizarii CHE Raul Mare Retezat, pe baza noilor indicatori tehnico-economici;
- aprobarea documentatiei in baza careia urmeaza sa se obtina Certificatul de Atestare a Dreptului de Proprietate pentru terenul detinut de Companie si ocupat de Nodul Hidrotehnic Portile de Fier I;
- aprobarea documentatiei in baza careia urmeaza sa se obtina Certificatul de Atestare a Dreptului de Proprietate pentru terenul detinut de Companie si ocupat de MHC Baru Mare - Captare si Bazin de Compensator.

Actionarii vor fi de asemenea informati cu privire la:

- aprobarea de catre Consiliul de Supraveghere a actualizarii Devizului General si a indicatorilor tehnico-economici pentru Amenajarea Hidroenergetica Pascani;
- reinnoirea licentelor software si a serviciilor de suport cu SAP;
- incheierea de tranzactii cu alte intreprinderi publice.

MedLife <M>

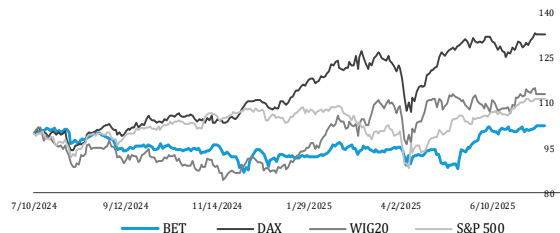
Compania anunta achizitia echipamentului de secventiere a intregului genom uman Illumina NovaSeq X Plus si pregateste lansarea unui program de testare genetica de amploare, cu o investitie initiala de cca. 3 mEUR, dar aceasta va creste pe parcursul derularii programului

Acest program de screening genetic avansat va facilita accesul la harta genetica individuala, in prima faza avand peste 4,000 de beneficiari, rezultatele urmand sa fie obiectul unui studiu amplu de cercetare.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Lucrarile de constructii	MAY	INS	09:00	18 iul.
CA in comert si servicii (populatie)	MAY	INS	09:00	22 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	49.0	0.56%	6.19%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.6	-1.93%	-22.56%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	18,890.5	0.73%	12.98%
BET-XT	top 30 RO	1,607.3	0.63%	11.23%
BET-TR	Romania	43,815.6	0.88%	18.83%
WIG20	Polonia	2,850.6	-1.6%	30.0%
S&P 500	SUA	6,280.5	0.3%	6.8%
DAX	Germania	24,456.8	-0.4%	22.8%
SSEC	China	3,509.7	0.5%	4.7%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	7.45%	EVER	-1.64%
TEL	2.91%	BNET	-1.47%
TTS	2.66%	COTE	-0.51%
AROBS	2.02%	M	-0.44%
AQ	1.87%	LONG	-0.30%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	66.6	-2.6%	-18.9%
Aur COMEX	USD/uncie	3,324.2	0.3%	40.1%
Cupru COMEX	USD/livra	5.59	2.7%	21.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0774	0.03%	2.1%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.77%	96pb
Titluri de stat 10Y	7.22%	35pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.3%	1Q '25
IPC (an/an)	5.7%	iunie '25
Rata somajului	5.8%	mai '25

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

Electrica <EL>

Autoritatea de Supraveghere Financiara din Luxemburg (CSSF) a aprobat prospectul de oferta pentru emisiunea de obligatiuni verzi inaugurale in valoare de 500 mEUR.

Hidroelectrica <H2O>

Ordinea de zi a AGOA din 28 iulie a fost completata cu aprobarea numirii EY in calitate de auditor financiar al Companiei pentru FY '25 - FY '27.

Evergent Investments <EVER>

ASF a aprobat documentul de oferta publica de rascumparare actiuni proprii ale Fondului

Numarul de actiuni care fac obiectul ofertei reprezinta cca. 3% din actiunile emise, acestea urmand a fi rascumparate la un pret de 1.53 RON per actiune, oferta desfasurandu-se intre 16 si 29 iulie.

Longshield Investment Group <LONG>

VUAN la 30 iunie +4.6% luna/luna, +9.8% an/an, la 3.6414 RON, profit net de 108.5 mRON in 6M '25 (+49.2% an/an), discount fata de VUAN de 54.1%.

Macroeconomie

In iunie 2025, rata anuala a inflatiei a fost de 5.7%, in crestere fata de 5.5% inregistrata in mai, in timp ce inflatia lunara a fost de 0.45%

De la inceputul anului 2025, preturile au crescut cu 3.1%. In iunie, rata inflatiei armonizata la nivelul UE (IAPC) a fost usor mai ridicata, respectiv 5.8% anual si 0.43% lunar.

Anexa – Cifre cheie constituenti 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	1.420	+1.9%	+20.3%	89.5	0.07	19.0
ATB	2.40	+1.3%	-21.8%	99.4	0.15	16.2
BRD	18.72	+0.4%	-11.7%	1,550.7	2.23	8.4
DIGI	74.5	0.0%	+15.0%	1,857.6	18.58	4.0
EL	15.12	+1.2%	-4.1%	444.4	1.30	11.6
FP	0.3765	+1.5%	-5.4%	254.9	0.06	6.6
H2O	122.6	+0.6%	-4.1%	3,391.0	7.54	16.3
M	6.72	-0.4%	+15.1%	24.0	0.05	149.1
ONE	21.300	+0.5%	-35.8%	269.6	2.78	7.7
PE	20.30	+1.2%	-3.6%	120.4	0.96	21.1
SFG	38.00	0.0%	-2.6%	80.8	2.08	18.2
SNG	6.90	+1.6%	+17.7%	2,911.6	0.76	9.1
SNN	43.30	+1.4%	-4.6%	1,658.6	5.50	7.9
SNP	0.7730	-0.3%	+0.4%	3,860.3	0.06	12.5
TEL	60.50	-3.4%	+26.6%	651.3	8.89	6.8
TGN	35.25	+0.9%	+41.6%	650.2	3.45	10.2
TLV	31.20	+1.6%	+10.0%	4,360.7	4.76	6.6
TRP	0.491	+7.4%	-12.7%	(15.5)	(0.01)	
TTS	4.44	+2.7%	-46.9%	(24.8)	(0.14)	
WINE	20.75	+1.7%	+30.0%	53.4	1.32	15.7
LION	2.70	0.0%	-3.2%	120.1	0.24	11.4
EVER	1.500	-1.6%	+7.5%	101.6	0.11	13.9
TRANSI	0.370	-0.3%	-0.3%	70.3	0.03	11.4
LONG	1.670	-0.3%	+6.4%	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	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: 11 iulie 2025, 11:30

Data primei diseminari: 11 iulie 2025, 11:35

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