

Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de vineri (BET +0.59%, BET-FI - 0.21%). Volumele zilnice au fost de 5.82 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 11.22 mEUR, cu 0.64 mEUR kde la BVB pe piata DEAL. SNN (+3.37%, 0.94 mEUR), TLV (-0.28%, 0.63 mEUR) si M (+1.64%, 0.46 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Convoaca AGOA si AGEA pe 03 septembrie (data ref.: 20 august) pentru a aproba, printre altele, contractarea unui imprumut in valoare de 540 mEUR pentru retehnologizarea Unitatii 1 a CNE, de la un sindicat bancar condus de J.P. Morgan
Alte puncte de pe ordinea de zi:

- aprobarea contractarii unui imprumut de 80 mEUR de catre subsidiara Energonuclear de la acelasi sindicat bancar, pentru dezvoltarea Unitatilor 3 si 4 ale CNE, cu Nuclearelectrica in rol de garant;
- aprobarea incheieri unui contract cu Framatome GmbH pentru dezvoltarea proiectului IRIS (Innovative Romanian Isotope System), cu scopul producerii de radioizotopi medicali la CNE;
- aprobarea intrarii fondului de investitii coreean DSPE Beta in actionariatul Ropower Nuclear, compania de proiect pentru dezvoltarea SMR-urilor;
- aprobarea actualizarii Actului Constitutiv al companiei in urma recodificarii obiectului de activitate;
- aprobarea strategiei de investitii a Companiei pentru perioada 2025-2030, cu perspectiva anului 2035.

Purcari Wineries <WINE>

In primele 8 zile ale ofertei de preluare ordinele au insumat circa 15 milioane de actiuni, reprezentand 37.7% din actiunile vizate de oferta.

Macroeconomie

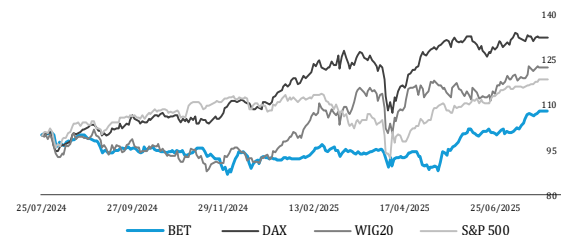
In primul trimestru din 2025, gospodariile au inregistrat un venit mediu lunar brut de 9,148 RON, in crestere cu 6.8% fata de trimestrul anterior si cu 13.7% fata de aceeasi perioada din 2024

Salariile au ramas principala sursa de venit, reprezentand 68.4% din venitul total, urmate de veniturile din prestatii sociale cu 20.5%. Cheltuielile medii lunare au fost de 7,667 RON pe gospodarie, reprezentand 83.8% din venit, cele mai multe fonduri fiind directionate catre consum (60.1%) si taxe si contributii (34.5%).Gospodariile urbane au obtinut si cheltuit semnificativ mai mult decat cele rurale, venitul per persoana in mediul urban fiind de 1.5 ori mai mare.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Somajul BIM	JUN	INS	09:00	31 iul.
Autorizatiile de constructii	JUN	INS	09:00	31 iul.
BRD - Rezultate financiare	2Q '25	BVB		31 iul.
SNP - Rezultate financiare	2Q '25	BVB		31 iul.
SNP - teleconferinta rezultate	2Q '25	BVB		31 iul.
IPPI	JUN	INS	09:00	04 aug.
TRP - Rezultate financiare	2Q '25	BVB		05 aug.
CA in comertul cu amanuntul	JUN	INS	09:00	06 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	51.1	0.58%	10.81%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.8	-27.90%	-32.13%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	19,908.2	0.59%	19.06%
BET-XT	top 30 RO	1,690.1	0.57%	16.97%
BET-TR	Romania	46,185.3	0.60%	25.26%
WIG20	Polonia	2,962.9	-0.2%	35.2%
S&P 500	SUA	6,388.6	0.4%	8.6%
DAX	Germania	24,217.5	-0.3%	21.6%
SSEC	China	3,593.7	-0.3%	7.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNN	3.37%	BNET	-2.90%
DIGI	2.33%	TRANSI	-1.32%
SNG	1.75%	AROB	-1.12%
M	1.64%	LONG	-0.91%
TGN	1.59%	COTE	-0.50%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	65.2	-1.3%	-16.8%
Aur COMEX	USD/uncie	3,337.6	-0.9%	41.2%
Cupru COMEX	USD/livra	5.78	-0.4%	40.2%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0708	0.03%	2.0%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.69%	89pb
Titluri de stat 10Y	7.26%	39pb

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: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profitro, AGERPRES, EquityRT



Pentru 3Q '25 managerii de afaceri din Romania anticipeaza evolutii economice mixte

In constructii, 19.8% se asteapta la o crestere a activitatii, iar 54.5% prevad o tendinta puternic ascendenta a preturilor. Managerii din comertul cu amanuntul estimeaza o scadere a cifrei de afaceri (-9.0% sold conjunctural), desi majoritatea se asteapta la stabilitate in ocuparea fortei de munca si la cresterea preturilor. In industrie, productia este anticipata a ramane stabila, dar ocuparea fortei de munca este asteptata sa scada, in timp ce preturile industriale sunt prognozate sa creasca (+42.6% sold conjunctural). Sectorul serviciilor anticipeaza o relativa stabilitate a cifrei de afaceri si a ocuparii, cu o crestere a preturilor (+36.4% sold conjunctural). Per ansamblu, asteptarile inflationiste raman ridicate in toate sectoarele, in timp ce ocuparea este perceputa ca fiind in general stabila.

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	1.456	+0.8%	+15.1%	89.5	0.07	19.5
ATB	2.64	+0.8%	-8.7%	99.4	0.15	17.8
BRD	19.52	-0.4%	-9.2%	1,550.7	2.23	8.8
DIGI	83.6	+2.3%	+33.5%	1,857.6	18.58	4.5
EL	16.98	+1.1%	+5.1%	444.4	1.30	13.1
FP	0.3790	-0.3%	-6.2%	254.9	0.06	6.7
H2O	123.5	0.0%	-1.2%	3,391.0	7.54	16.4
M	7.42	+1.6%	+28.6%	24.0	0.05	164.7
ONE	22.350	+0.2%	-30.9%	269.6	2.78	8.0
PE	20.50	-0.5%	-1.9%	120.4	0.96	21.3
SFG	38.30	0.0%	-1.3%	80.8	2.08	18.4
SNG	7.54	+1.8%	+28.7%	2,911.6	0.76	10.0
SNN	45.95	+3.4%	-2.1%	1,658.6	5.50	8.4
SNP	0.7760	+0.3%	-0.6%	3,860.3	0.06	12.5
TEL	60.10	+1.5%	+29.2%	651.3	8.89	6.8
TGN	41.50	+1.6%	+65.3%	650.2	3.45	12.0
TLV	28.06	-0.3%	+17.5%	4,360.7	4.00	7.0
TRP	0.540	+0.4%	-0.2%	(15.5)	(0.01)	
TTS	4.91	+0.5%	-40.9%	(24.8)	(0.14)	
WINE	20.85	0.0%	+30.5%	53.4	1.32	15.7
LION	2.80	+0.7%	-0.4%	120.1	0.24	11.8
EVER	1.540	+0.3%	+5.1%	101.6	0.11	14.2
TRANSI	0.375	-1.3%	+2.7%	70.3	0.03	11.5
LONG	1.640	-0.9%	+3.8%	58.0	0.07	22.0
INFINITY	2.550	-0.4%	+23.2%	101.7	0.21	12.3

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: 28 iulie 2025, 11:00

Data primei diseminari: 28 iulie 2025, 11:05

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