

Sumar piata

Indicele BET a apreciat usor in sedinta de ieri (BET +0.14%, BET-FI +0.36%). Volumele zilnice au fost de 23.98 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 11.25 mEUR, cu 5.02 mEUR pe piata DEAL si 8.05 mEUR de la EVER pe piata POF. TLV (-0.36%, 4.71 mEUR), H2O (-0.16%, 1.50 mEUR) si FP (+2.50%, 1.08 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Purcari Wineries <WINE>

Oferta de preluare a Purcari Wineries de catre Maspex s-a incheiat, ordinele insumand 28.78 milioane de actiuni, reprezentand 72.35% din actiunile vizate de oferta si 71.18% din numarul total de actiuni

Tinand cont de participatia dobandita inaintea ofertei, de 1.62%, detinerea totala a Maspex a ajuns la 72.8%. Presupunand ca Victor Bostan a vandut cel putin o detinere indirecta de 5% sau cel mult o detinere directa si indirecta de 6.6% (data fiind prevederea intelegerii cu ofertantul, potrivit careia dl. Bostan trebuie sa ramana cel putin cu o detinere indirecta de 15.09%, prin Amboselt Universal Inc.), estimam ca free float-ul Purcari, calculat conform metodologiei BVB pentru indicii BET, ar scadea la 10.4-12.1%. Aceasta ar duce la o diminuare a factorului de free float de la 0.8 la 0.2.

Astfel, potrivit calculelor noastre si tinand cont de ultimele preturi de inchidere si free float-uri ale celorlalti constitienti ai indicelui BET, ponderea Purcari in indice ar scadea de la 0.84% la 0.21%. In cazul in care ponderea ar scadea sub pragul de 0.2% la data de referinta a revizuirii semestriale, actiunile Companiei ar fi eliminate din indice, chiar si in conditiile in care niciun alt emitent nu ar indeplini criteriile pentru includere.

OMV Petrom <SNP>

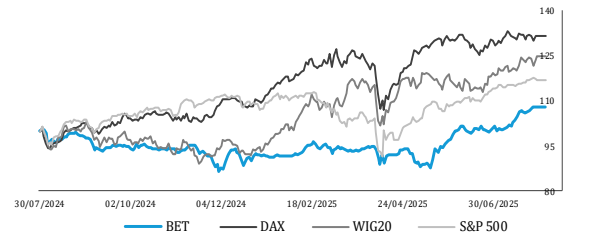
Rezultatele pentru 2Q '25 reflecta o performanta mixta in segmentele Companiei. Rezultatul operational excluzand elementele speciale (EES) CCA a scazut cu 14% an/an la 1.19 mdRON

Segmentul de Explorare si Productie a inregistrat o scadere de 20% an/an a rezultatului operational EES la 657 mRON, din cauza preturilor mai mici la titei si a volumelor mai mici de hidrocarburi vandute. Segmentul de Rafinare si Marketing a inregistrat un rezultat operational EES CCA de 550 mRON, in scadere cu 25% an/an, din cauza opririi planificate a rafinariei, in ciuda marjelor de rafinare mai mari. Segmentul de Gaze si Energie a raportat o pierdere operationala EES de 7 mRON, fiind in continuare afectat de reglementari si de contextul economic actual.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Rezervele internationale	JUL	BNR	10:00	01 aug.
BRD - teleconferinta rezultate	2Q '25	BVB	13:00	31 iul.
SNP - teleconferinta rezultate	2Q '25	BVB	15:00	31 iul.
IPPI	JUN	INS	09:00	04 aug.
TRP - Rezultate financiare	2Q '25	BVB		05 aug.
TRP - teleconferinta rezultate	2Q '25	BVB	12:00	06 aug.
CA in comertul cu amanuntul	JUN	INS	09:00	06 aug.
Comert int'l cu bunuri (est.)	JUN	INS	09:00	11 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	51.3	0.07%	11.25%
Lichiditate zilnica	mEUR	24.0	36.69%	179.66%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	20,023.8	0.14%	19.75%
BET-XT	top 30 RO	1,701.4	0.18%	17.75%
BET-TR	Romania	46,456.4	0.14%	25.99%
WIG20	Polonia	2,982.2	1.1%	36.0%
S&P 500	SUA	6,362.9	-0.1%	8.2%
DAX	Germania	24,262.2	0.2%	21.9%
SSEC	China	3,615.7	0.2%	7.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BVB	5.47%	BNET	-6.30%
FP	2.50%	EVER	-1.31%
SNG	2.23%	PE	-0.97%
EL	2.11%	TRP	-0.93%
TRANSI	1.84%	BRD	-0.71%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	70.0	1.1%	-6.3%
Aur COMEX	USD/uncie	3,274.7	-1.6%	35.9%
Cupru COMEX	USD/livra	4.61	-18.1%	13.0%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0770	0.04%	2.0%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.67%	86pb
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

BRD Societe Generale <BRD>

Profit net in crestere cu 13.2% an/an in 2Q '25

Veniturile nete din dobanzi s-au majorat cu 8.2% an/an si cu 1.2% trim/trim la 768 mRON, in conditiile in care veniturile din dobanzi au inregistrat cresteri usoare, de 1.6% an/an si 2.4% trim/trim, iar cheltuielile cu dobanzile s-au diminuat cu 8% an/an, fiind insa cu 4.6% mai mari trim/trim.

Veniturile nete din comisioane au crescut cu 7.4% an/an la 213 mRON, in timp ce alte venituri (nete) au insumat 107 mRON (+41% an/an), in principal datorita contributiei veniturilor nete din asociati si asocieri in participatie. Astfel, venitul bancar net a crescut cu 10.6% an/an la 1,087 mRON (+0.7% trim/trim). Data fiind cresterea intr-un ritm mai lent a cheltuielilor operationale (+5.6% an/an la 526 mRON), profitul operational brut s-a majorat cu 15.7% an/an la 561 mRON. Costul net al riscului, de 62.8 mRON, a fost cu 72% mai mare comparativ cu cel din perioada similara a anului trecut si cu 20.5% sub nivelul din 1Q '25.

Profitul inainte de impozitare a fost cu 11.1% mai mare an/an, in timp ce profitul net atribuibil a crescut cu 13.2% an/an la 414 mRON.

Romgaz <SNG>

Convoca AGEA pe 04 septembrie (data ref.: 25 august) pentru a aproba infiintarea Romgaz Trading S.R.L. in Republica Moldova

Un alt punct de pe ordinea de zi se refera la abrogarea hotararii nr. 3 a AGEA din 29 aprilie, prin care a fost aprobata infiintarea Romgaz Furnizare M S.R.L. in Moldova.

Electrica <EL>

Emisiunea de obligatiuni verzi senior negarantate, scadente in 2030, in valoare de 500 mEUR si cu o rata a cuponului de 4.375%, au inceput tranzactionarea ieri la Bursa de Valori Bucuresti.

Piata energetica: ANRE a aprobat metodologia pentru stabilirea unui set de indicatori de monitorizat privind calitatea serviciilor de distributie si transport al energiei electrice, integrarea productiei de energie din surse regenerabile, unitatile de stocare a energiei si serviciile de flexibilitate, precum si nivelul de digitalizare al retelelor electrice. Pe baza rezultatelor obtinute de operatorii de transport (TSO) si distributie (DSO), rata reglementata de rentabilitate (RRR) va fi ajustata cu +/- 0.5%.

Romgaz <SNG>

Compania a constituit un nou depozit la termen la Exim Banca Romaneasca, in valoare de 85 mRON, cu scadenta la 12 ianuarie 2026.

Longshield Investment Group <LONG>

Consiliul de Administratie al SAI Muntenia Invest, administratorul Longshield Investment Group, l-a numit pe dl. Robert Cosmin Pana, in prezent membru al Consiliului Reprezentantilor Actionarilor, in functia de director general adjunct al SAI Muntenia Invest pentru un mandat de patru ani, sub rezerva aprobarii de catre ASF.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

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	1.440	-0.1%	+13.4%	89.5	0.07	19.3
ATB	2.66	+1.3%	-6.7%	99.4	0.15	18.0
BRD	19.70	-0.7%	-10.3%	1,550.7	2.23	8.9
DIGI	87.1	-0.2%	+39.1%	1,857.6	18.58	4.7
EL	17.42	+2.1%	+8.2%	444.4	1.30	13.4
FP	0.4100	+2.5%	-1.7%	254.9	0.06	7.2
H2O	123.8	-0.2%	-0.2%	3,391.0	7.54	16.4
M	7.41	-0.4%	+26.7%	24.0	0.05	164.4
ONE	22.400	+0.7%	-30.9%	269.6	2.78	8.0
PE	20.45	-1.0%	-1.7%	120.4	0.96	21.2
SFG	38.85	+0.5%	-1.4%	80.8	2.08	18.7
SNG	7.80	+2.2%	+31.3%	2,911.6	0.76	10.3
SNN	45.65	-0.4%	-2.2%	1,658.6	5.50	8.3
SNP	0.7760	-0.1%	-1.8%	3,860.3	0.06	12.5
TEL	59.70	-0.5%	+32.8%	651.3	8.89	6.7
TGN	41.20	-0.2%	+66.1%	650.2	3.45	11.9
TLV	27.78	-0.4%	+15.7%	4,360.7	4.00	6.9
TRP	0.534	-0.9%	-1.8%	(15.5)	(0.01)	
TTS	4.94	-0.3%	-40.1%	(24.8)	(0.14)	
WINE	21.00	+0.7%	+33.4%	53.4	1.32	15.9
LION	2.79	0.0%	-1.8%	120.1	0.24	11.8
EVER	1.510	-1.3%	+2.4%	101.6	0.11	13.9
TRANSI	0.387	+1.8%	+4.6%	70.3	0.03	11.9
LONG	1.635	0.0%	+3.5%	58.0	0.07	21.9
INFINITY	2.590	0.0%	+29.5%	101.7	0.21	12.5

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
SOCF	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: 31 iulie 2025, 11:40

Data primei diseminari: 31 iulie 2025, 11:45

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