

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere sedinta de ieri (BET +0.73%, BET-FI +0.78%). Volumele zilnice au fost de 28.16 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 13.35 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL si 15.19 mEUR de la TRANSI pe piata POF. EL (+1.64%, 2.52 mEUR), TLV (+0.53%, 1.36 mEUR) si H2O (+0.81%, 1.26 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

One United Properties <ONE>

A semnat o promisiune de vanzare-cumparare pentru un teren de 34,800 mp situat in Constanta, in zona Faleza Nord-Pescarie. Autorizatia de construire a fost deja emisa pentru acest teren si permite edificarea a 7 turnuri, dintre care 6 rezidentiale si un hotel de 5 stele, o zona comerciala si de relaxare, scoala si gradinita, zona de restaurante, sala de fitness si spa, promenada, precum si parcarile aferente.

Valoarea bruta de dezvoltare este estimata la 500 mEUR. Lucrarile vor incepe in aproximativ un an, finalizarea fiind estimata la aproximativ trei ani de la inceperea lucrarilor.

Aceasta tranzactie marcheaza un pas important in strategia Comaniei de a se extinde in afara Bucurestiului. One United Properties este deja prezenta in Constanta prin proiectul finalizat One Mamaia Nord (fazele 1 si 2) si a semnat recent un antecontract de vanzare-cumparare pentru achizitia unor terenuri din Sibiu.

OMV Petrom <SNP>, Romgaz <SNG>

Guvernul a prelungit oficial cu doi ani (pana in decembrie 2027) faza de explorare a Neptun Deep pentru a permite foraje si studii post-foraj la noul prospect Anaconda, fara a schimba tinta de incepere a productiei de gaze in 2027

Bugetul de explorare este majorat de la 20mEUR la 50 mEUR, iar evaluarile preliminare plaseaza potentialul Anaconda la aproximativ 30md mc. Oficialii spun ca prelungirea va permite OMV Petrom si Romgaz sa finalizeze lucrarile mai sigur si mai eficient, sa duca la bun sfarsit perspective suplimentare de foraj si sa evite desfasurarea simultana a explorarilor in ape adanci si a operatiunilor de dezvoltare. Operatorii solicita avizul de mediu pentru a fora un nou put de explorare - fie Nard 1, fie Anaconda 1 - cu un cost de circa 61-62mUSD, la adancimi ale apei de aproximativ 970-1500 metri.

Nuclearelectrica <SNN>

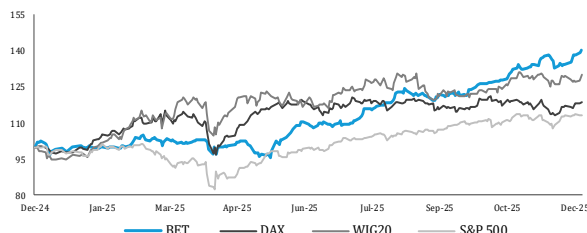
A semnat un term sheet neangajant cu Critical Metals Corp. pentru a explora infiintarea unei fabrici de procesare a metalelor rare printr-un joint venture 50:50

Documentul contureaza dezvoltarea, finantarea si punerea in functiune a unei fabrici moderne de procesare a metalelor rare si a fost semnat de subsidiara FPCU Feldioara a Companiei. CRML nu va contribui la finantarea constructiei fabricii, dar va furniza 50% din concentratul de metale rare din proiectul minier Tanbreez catre JV pe toata durata de exploatare a minei. Gama finala de produse va include magneti pentru industriile aerospatiale si militara.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IPC	NOV	INS	09:00	12 dec.
Constructii locuinte (prov.)	3Q '25	INS	09:00	12 dec.
Investitiile nete (prov.)	3Q '25	INS	09:00	12 dec.
Ocuparea si somajul	3Q '25	INS	09:00	15 dec.
IPI	OCT	INS	09:00	15 dec.
Resursele de energie (prov.)	JAN-OCT	INS	09:00	15 dec.
Balanta de plati	OCT	BNR	10:00	15 dec.
Comenzile noi din industrie	OCT	INS	09:00	17 dec.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	60.0	0.65%	30.25%
Lichiditate zilnica	mEUR	28.2	135.98%	228.47%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	23,842.5	0.73%	42.59%
BET-XT	top 30 RO	2,063.5	0.71%	42.81%
BET-TR	Romania	55,831.3	0.72%	51.42%
WIG20	Polonia	3,010.5	1.9%	37.3%
S&P 500	SUA	6,840.5	-0.1%	16.3%
DAX	Germania	24,162.7	0.5%	21.4%
SSEC	China	3,909.5	-0.4%	16.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
PE	6.75%	AROSB	-0.59%
FP	3.23%	ONE	-0.36%
TRANSI	2.38%	IMP	-0.25%
BVB	1.97%	ATB	-0.21%
SNN	1.70%	EVER	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	58.3	-1.1%	-14.8%
Aur COMEX	USD/uncie	4,208.2	0.4%	58.2%
Cupru COMEX	USD/livra	5.25	-2.0%	24.7%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0897	0.00%	2.4%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	6.50%	0pb
ROBOR 3M	6.20%	29pb
Titluri de stat 10Y	6.95%	-36pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	1.6%	3Q '25
IPC (an/an)	9.8%	octombrie '25
Rata somajului	5.9%	octombrie '25

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



Sphera Franchise Group <SFG>

A deschis un restaurant Taco Bell in Sun Plaza Mall din Bucuresti, marcand al saptelea restaurant din oras sub acest brand

Sphera Franchise Group opereaza acum 179 de restaurante: 110 restaurante KFC in Romania, 3 in Moldova si 18 in Italia, precum si 28 restaurante Pizza Hut, 18 restaurante Taco Bell, un restaurant Cioccolatitaliani in Italia si o subfranciza PHD.

Purcari Wineries <WINE>

Consiliul de Administratie i-a nominalizat pe Krzysztof Grabowski, Marta Pawinska si Alin Visan pentru a fi alesi in calitate de administratori neexecutivi si neindependenti in cadrul AGEA din 15 decembrie

Acestia ii vor inlocui pe Vasile Tofan, Neil McGregor si Ana Maria Mihaescu, care au decis sa se retraga deoarece considera ca "Compania intra intr-o noua etapa care necesita o componenta a Consiliului aliniata cu prioritatile strategice ale Purcari pe viitor", in urma preluarii de catre Maspex.

Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

In cadrul ofertei publice de rascumparare, Fondul a rascumparat 154.6 milioane actiuni (fata de numarul maxim de 158.4m), reprezentand 7.27% din numarul de actiuni emise. Rascumpararea s-a efectuat la pretul de 0.50 RON per actiune, valoarea totala a tranzactiei fiind de 77.32 mRON.

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	1.414	+0.1%	+13.6%	67.2	0.06	25.2
ATB	2.38	-0.2%	-11.2%	56.9	0.08	28.1
BRD	24.50	+0.4%	+31.7%	1,586.5	2.28	10.8
DIGI	99.3	+0.4%	+53.7%	222.2	2.22	44.7
EL	24.85	+1.6%	+89.4%	695.7	2.05	12.1
FP	0.5440	+3.2%	+79.5%	181.7	0.05	10.5
H2O	125.0	+0.8%	+2.5%	2,909.9	6.47	19.3
M	9.75	+1.7%	+65.5%	4.6	0.01	1134.1
ONE	27.900	-0.4%	+37.3%	382.4	3.62	7.7
PE	26.10	+6.7%	+31.3%	453.8	3.63	7.2
SFG	38.00	+0.4%	-4.8%	57.5	1.48	25.6
SNG	9.99	+0.3%	+86.4%	3,366.7	0.87	11.4
SNN	53.80	+1.7%	+28.6%	2,050.4	6.80	7.9
SNP	0.9735	+0.4%	+33.8%	3,696.3	0.06	16.4
TEL	71.60	+0.4%	+80.8%	369.2	5.04	14.2
TGN	63.10	+1.0%	+183.0%	921.4	4.89	12.9
TLV	30.26	+0.5%	+26.9%	3,990.7	3.66	8.3
TRP	0.447	+0.8%	+35.0%	(5.8)	(0.00)	
TTS	5.60	0.0%	+36.3%	(13.1)	(0.07)	
WINE	18.88	+0.4%	+28.3%	49.4	1.22	15.4
LION	4.03	+0.2%	+45.0%	258.6	0.51	7.9
EVER	2.840	0.0%	+95.9%	145.4	0.16	17.7
TRANSI	0.516	+2.4%	+42.5%	96.4	0.04	11.6
LONG	1.955	0.0%	+14.3%	174.2	0.23	8.6
INFINITY	3.870	+0.3%	+61.9%	94.3	0.20	19.0

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	platit
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	0.8%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	platit
BIO	0.0310	3.5%	18 aug. 2025	05 sept. 2025	platit
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	platit
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
FP	0.0123	2.6%	03 nov. 2025	26 nov. 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
ONE	0.3600	1.4%	03 nov. 2025	19 nov. 2025	platit
PE	0.5972	2.9%	19 iun. 2025	07 iul. 2025	platit
PTR	0.0368	5.3%	03 iul. 2025	22 iul. 2025	platit
RMAH	0.0400	4.8%	11 sept. 2025	30 sept. 2025	platit
SFG	1.0900	2.6%	15 mai 2025	06 iun. 2025	platit
SFG	1.0400	2.7%	24 nov. 2025	15 dec. 2025	aprobat
SNG	0.1568	2.3%	03 iul. 2025	25 iul. 2025	platit
SNN	2.7024	6.1%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	platit
SNP	0.0444	6.3%	12 mai 2025	03 iun. 2025	platit
SNP	0.0200	2.1%	10 nov. 2025	03 dec. 2025	platit
SOCP	0.0230	1.4%	02 sept. 2025	19 sept. 2025	platit
TBK	0.6000	4.7%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	platit
TBM	0.0244	5.3%	09 oct. 2025	24 oct. 2025	platit
TEL	3.8100	6.1%	10 iul. 2025	30 iul. 2025	platit
TGN	1.0800	3.1%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	platit
TLV	1.7330	6.4%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	platit
TLV	0.6420	2.2%	24 nov. 2025	11 dec. 2025	aprobat
TRANSI	0.0150	3.1%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	platit
TTS	0.1550	3.7%	23 mai 2025	16 iun. 2025	platit
WINE	0.6500	3.1%	01 sept. 2025	08 sept. 2025	platit

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/>.

© 2025 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 10 decembrie 2025, 11:25

Data primei diseminari: 10 decembrie 2025, 11:30

Contact

Echipa de Research

research@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

BT Capital Partners - Sediul Central

Bld. 21 decembrie 1989 nr. 77

Cladirea The Office, intrare C, etaj 2

Cluj-Napoca, Romania

Sediul Regional Bucuresti

Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4

Sector 1, Bucuresti, Romania

Grupul Financiar Banca Transilvania



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 / Sef Departament Analiza

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Nicolae Vasile / Analist Financiar

nicolae.vasile@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 847

Eduard Florea / Analist Financiar Junior

eduard.florea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

Stefan Nasie / Analist Financiar Junior

stefan.nasie@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 845

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro

T: +40 371 525 064