

Sumar piata

Indicele BET a inchis usor in scadere sedinta de tranzactionare de vineri (BET -0.11%, BET-FI +1.05%). Volumele zilnice au fost de 12.39 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 14.60 mEUR, cu 0.34 mEUR pe piata DEAL. SNP (+1.34%, 1.77 mEUR), TLV (+0.54%, 1.44 mEUR) si SNG (-1.26%, 1.36 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Digi Communications <DIGI>

Convoaca AGEA pe 20 martie 2026 pentru a autoriza Consiliul de Administratie sa converteasca o parte din rezultatele reportate si rezervele generale in capital social prin emiterea a doua actiuni noi pentru fiecare actiune detinuta de actionari.

Electroalfa <EAI>

Oferta publica initiala a fost inchisa anticipat la finalul sedintei de tranzactionare de vineri, in urma unei cereri puternice atat din partea investitorilor instititionali, cat si a celor de retail

Transa de retail (10%) a fost subscrisa de 58 de ori, in timp ce rata de suprasubscriere pe transa investitorilor instititionali nu a fost inca dezvaluita. Pana la 5% din actiunile oferite pot fi realocate catre transa de retail. Detalii suplimentare privind pretul final si alocarea sunt asteptate astazi.

Data tranzactiei este programata pentru maine, iar decontarea va avea loc pe 12 februarie. Actiunile Companiei vor intra la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti la data sau in jurul datei de 03 martie.

Transelectrica <TEL>

Tribunalul Bucuresti a admis cererea formulata de fostul membru al Directoratului, Bogdan Toncescu, si a dispus anulara procedurii de selectie din 2024 pentru pozitia de membru al Directoratului, precum si a doua hotarari ale Consiliului de Supraveghere

Hotararea nu este definitiva, iar Transelectrica o considera neintemeiata si nelegala, anuntand ca va formula apel in termenul legal de 30 de zile de la comunicare.

Cris-Tim Family Holding <CFH>

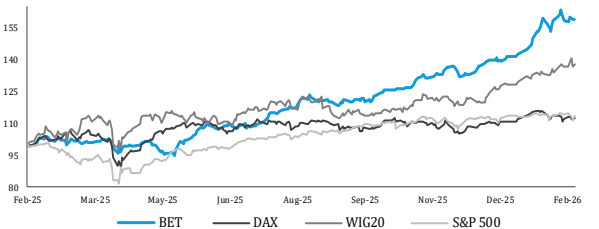
Compania a publicat bugetul de venituri si cheltuieli pentru FY '26

Bugetul prevede venituri totale de 1,227 mRON si volum total de vanzari de 44,259 tone.In pofida unei corectii asteptate a preturilor materiilor prime din 2Q '26, costurile cu materiile prime si materialele sunt asteptate sa creasca cu 4.3% an/an, iar cheltuielile operationale cu 4%, sub inflatia anuala estimata la aproximativ 4.5%, pe fondul imbunatatirii eficientei operationale. EBITDA este prognozata la 209 mRON (marja de 17.1%), cu profit operational de 157.2 mRON si profit inainte de impozitare de 146.6 mRON.Bugetul include si impactul majorarii salariului minim din iulie 2026 si costurilor mai ridicate de guvernanta corporativa.Din perspectiva pozitiei financiare, conducerea estimeaza un sold de numerar la final de 2026 de aproximativ 177 mRON si o datorie financiara de circa 324 mRON.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Balanta de plati	DEC	BNR		16 feb.
DIGI - Rezultate financiare	4Q '25	BVB		23 feb.
DIGI - Teleconferinta rezultate	4Q '25	BVB		23 feb.
Indicatori monetari	JAN	BNR		24 feb.
ATB - Rezultate financiare	4Q '25	BVB		26 feb.
EL - Rezultate financiare	4Q '25	BVB		26 feb.
H2Q - Rezultate financiare	4Q '25	BVB		26 feb.
TRP - Rezultate financiare	4Q '25	BVB		26 feb.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	67.6	0.04%	10.53%
Lichiditate zilnica	mEUR	12.4	-32.51%	-31.79%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	27,247.3	-0.11%	11.49%
BET-XT	top 30 RO	2,360.8	-0.09%	11.95%
BET-TR	Romania	63,806.5	-0.11%	11.49%
WIG20	Polonia	3,392.4	0.6%	6.5%
S&P 500	SUA	6,932.3	2.0%	1.3%
DAX	Germania	24,721.5	0.9%	0.9%
SSEC	China	4,065.6	-0.3%	2.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
EVER	2.99%	PE	-2.31%
LONG	1.99%	IMP	-1.99%
TRANSI	1.67%	M	-1.83%
SNP	1.34%	BVB	-1.62%
SFG	1.13%	ATB	-1.53%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	63.6	0.4%	-10.0%
Aur COMEX	USD/uncie	4,968.6	4.0%	73.9%
Cupru COMEX	USD/livra	5.88	1.0%	32.2%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0923	-0.04%	2.3%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	6.50%	0pb
ROBOR 3M	5.85%	-9pb
Titluri de stat 10Y	6.60%	-99pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	1.7%	3Q '25
IPC (an/an)	9.7%	decembrie '25
Rata somajului	6.0%	decembrie '25

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



Romgaz <SNG>

Fitch Ratings a confirmat ratingul pe termen lung al Companiei la BBB-, cu perspectiva negativa, în urma actualizării criteriilor de evaluare corporativă ale agentiei.

Purcari Wineries <WINE>

Compania a anunțat că a aprobat alocarea gratuită a 7,739 acțiuni ordinare (valoare nominală de 0.01 EUR fiecare) către dl. Stefan Catrina, Director Strategie și Transformare

Acțiunile au fost acordate ca parte a Planului de Stimulare a Managementului 2024 - 2027, valoarea nominală fiind acoperită din rezerva de primă de emisiune, și sunt destinate exclusiv îndeplinirii obligațiilor Companiei rezultate din decontarea PSU și PSO, în urma acordului de încetare amiabilă cu dl. Catrina.

Macroeconomie

În decembrie exporturile FOB ale României au ajuns la 7.19 mdEUR (+9.4% an/an), în timp ce importurile au însumat 9.88 mdEUR (-0.4% an/an), rezultând un deficit comercial de 2.68 mdEUR

În 2025 deficitul comercial a fost de 32.74 mdEUR, în scădere cu 0.67 mdEUR (-2.0%) față de 2024.

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	1.792	-0.1%	+51.9%	67.2	0.06	32.0
ATB	2.25	-1.5%	-6.3%	56.9	0.08	26.5
BRD	28.90	-1.4%	+57.8%	1,586.5	2.28	12.7
DIGI	134.0	-0.3%	+109.4%	222.2	2.22	60.3
EL	31.00	-1.0%	+114.7%	695.7	2.05	15.1
FP	0.6850	+1.0%	+95.9%	447.9	0.13	5.2
H2O	138.9	+0.3%	+14.2%	2,909.9	6.47	21.5
M	13.94	-1.8%	+145.0%	4.6	0.01	1621.5
ONE	34.100	-0.9%	+62.8%	382.4	3.62	9.4
PE	36.00	-2.3%	+86.0%	453.8	3.63	9.9
SFG	40.45	+1.1%	+1.9%	57.5	1.48	27.3
SNG	11.00	-1.3%	+100.7%	3,366.7	0.87	12.6
SNN	69.00	+0.6%	+67.5%	2,050.4	6.80	10.2
SNP	0.9800	+1.3%	+30.9%	3,058.0	0.05	20.0
TEL	84.40	-1.1%	+95.4%	369.2	5.04	16.8
TGN	78.10	-0.6%	2.1x	921.4	4.89	16.0
TLV	33.58	+0.5%	+45.2%	3,990.7	3.66	9.2
TRP	0.497	-0.5%	+48.0%	(5.8)	(0.00)	
TTS	6.04	+0.3%	+19.6%	(13.1)	(0.07)	
WINE	19.12	-0.5%	+33.1%	49.4	1.22	15.6
LION	4.68	-1.1%	+64.8%	258.6	0.51	9.2
EVER	3.100	+3.0%	+116.8%	145.4	0.16	19.3
TRANSI	0.610	+1.7%	+51.0%	96.4	0.04	13.7
LONG	2.050	+2.0%	+9.3%	174.2	0.23	9.0
INFINITY	4.100	-0.2%	+69.4%	94.3	0.20	20.2

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	platit
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
SOC	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	platit
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: 09 februarie 2026, 11:00

Data primei diseminari: 09 februarie 2026, 11:05

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



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



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