

Sumar piata

Indicele BET a stagnat in sedinta de vineri (BET -0.05%, BET-FI +0.49%). Volumele zilnice au fost de 9.06 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 17.08 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. H2O (+0.40%, 4.07 mEUR), TLV (-1.00%, 1.78 mEUR) si AQ (-2.31%, 0.48 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Fondul Proprietatea <FP>

A primit o solicitare din partea unui actionar semnificativ (Lion Capital, participatie de 10.60%) pentru a convoca o AGEA in vederea aprobarii participarii Fondului la majorarea de capital a Administratiei Porturilor Maritime (Portul Constanta)

Administratorul Fondului a declarat ca intentioneaza sa exercite drepturile de preferinta ale Fondului in legatura cu majorarea de capital a companiei din portofoliu. Administratorul a adaugat ca poate utiliza toate mijloacele legale disponibile pentru a proteja interesele Fondului Proprietatea in legatura cu majorarea propusa, avertizand ca finalizarea majorarii de capital fara tranzactia aferenta ar putea prejudicia material Fondul prin solicitarea unei alocari de capital fara o justificare economica clara. De asemenea, a criticat finantarea exclusiv prin capital propriu ca fiind ineficienta, mentionand ca tranzactiile comparabile includ de obicei un grad semnificativ de finantare prin datorie, in special avand in vedere pozitia puternica de numerar a companiei.

OMV Petrom <SNP>, Conpet <COTE>

Inalta Curte de Casatie si Justitie a admis recursul OMV Petrom in litigiul cu ANRM si Conpet, a desfiintat solutia anterioara de respingere si a trimis cauza spre rejudecare la Curtea de Apel Bucuresti

Disputa a inceput printr-o actiune formulata in 2022, prin care OMV Petrom a solicitat anulara partiala a unor decizii de reglementare privind tarifele de transport stabilite prin Ordinul ANRM nr. 229/2021. Compania a cerut instantei anulara unor articole si anexe care stabilesc nivelurile tarifare pentru transportul titeiului, gazolinei, condensatului si etanului, atat pentru rutele interne, cat si pentru livrarile catre rafinariile din bazinul Ploiesti, precum si obligarea la emiterea unor noi ordine cu tarife ajustate. In mai 2024, Curtea de Apel Bucuresti a respins cererea OMV Petrom ca neintemeiata. Ulterior, OMV Petrom a declarat recurs la Inalta Curte de Casatie si Justitie, contestand atat respingerea solicitarii de administrare a probei cu o expertiza contabila judiciara, cat si respingerea cererii initiale.

Nuclearelectrica <SNN>

Cvorumul pentru AGEA din 03 aprilie (a doua convocare) nu a fost intrunit. Punctele de pe ordinea de zi, majoritatea vizand achizitia de servicii de consultanta juridica, raman nesolutionate.

S&P confirma ratingul suveran al Romaniei la BBB- cu perspectiva negativa.

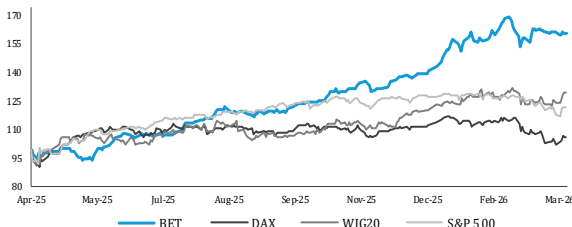
Macroeconomie

S&P confirma ratingul suveran al Romaniei la BBB- cu perspectiva negativa.

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|--------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Venit si cheltuieli gospodarii | 4Q '25 | INS | 09:00 | 07 apr. |
| CA in comerțul cu amanuntul | FEB | INS | 09:00 | 08 apr. |
| PIB (prov. 2) | 4Q '25 | INS | 09:00 | 09 apr. |
| Comert int'l cu bunuri (est.) | FEB | INS | 09:00 | 09 apr. |
| Piata inchisa | | | | 10 apr. |
| Piata inchisa | | | | 13 apr. |
| IPC | MAR | INS | 09:00 | 14 apr. |
| Balanta de plati | FEB | BNR | | 15 apr. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | Valoare | zi/zi | YTD | |
|-----------------------|---------|-------|--------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 69.8 | 0.08% | 14.17% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 9.1 | 95.59% | -50.14% |

| Indici | Valoare | zi/zi | YTD | |
|---------|-----------|----------|--------|--------|
| BET | top 20 RO | 27,903.7 | -0.05% | 14.18% |
| BET-XT | top 30 RO | 2,402.3 | 0.04% | 13.92% |
| BET-TR | Romania | 65,343.5 | -0.05% | 14.18% |
| WIG20 | Polonia | 3,433.7 | 0.0% | 7.8% |
| S&P 500 | SUA | 6,582.7 | 0.0% | -3.8% |
| DAX | Germania | 23,168.1 | 0.0% | -5.4% |
| SSEC | China | 3,880.1 | -1.0% | -2.2% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| WINE | 3.21% | AQ | -2.31% |
| LONG | 2.87% | EVER | -1.63% |
| DIGI | 2.46% | ATB | -1.54% |
| LION | 2.05% | PE | -1.08% |
| TRANSI | 1.31% | INFINITY | -1.02% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | Valoare | zi/zi | an/an | |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 111.5 | 0.0% | 66.6% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 4,677.3 | 0.0% | 50.3% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 5.56 | 0.0% | 15.8% |

| Valute | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|--------|-------|
| EUR/RON | 5.0978 | -0.02% | 2.4% |

| Piata Monetara | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|-------|
| Dobanda referinta | 6.50% | 0pb |
| ROBOR 3M | 5.88% | -2pb |
| Titluri de stat 10Y | 7.09% | -35pb |

| Indicatori Macro | Nivel | Referinta |
|------------------|-------|---------------|
| PIB (an/an) | 0.2% | 4Q '25 |
| IPC (an/an) | 9.3% | februarie '26 |
| Rata somajului | 6.0% | februarie '26 |

Sursa: INS, BNR, EquityRT

Anexa – Cifre cheie constituenți 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 | 1.520 | -2.3% | +10.5% | 49.9 | 0.04 | 36.5 |
| ATB | 1.790 | -1.5% | -17.1% | 56.9 | 0.08 | 21.1 |
| BRD | 28.45 | +0.2% | +55.6% | 1,545.7 | 2.22 | 12.8 |
| CFH | 24.55 | 0.0% | | 110.0 | 1.37 | 18.0 |
| DIGI | 141.4 | +2.5% | +114.2% | (166.5) | (1.67) | |
| EL | 29.60 | +0.3% | +134.9% | 1,045.5 | 3.08 | 9.6 |
| FP | 0.525 | +0.6% | +39.0% | 447.9 | 0.13 | 4.0 |
| H2O | 149.6 | +0.4% | +23.1% | 3,369.7 | 7.49 | 20.0 |
| M | 12.06 | +0.2% | +88.7% | 11.3 | 0.02 | 568.9 |
| ONE | 29.30 | -0.5% | +58.4% | 394.6 | 3.57 | 8.2 |
| PE | 41.20 | -1.1% | +114.6% | 453.8 | 3.63 | 11.3 |
| SFG | 35.80 | +1.1% | -13.1% | 56.3 | 1.45 | 24.7 |
| SNG | 11.72 | -0.5% | +95.3% | 3,333.1 | 0.86 | 13.6 |
| SNN | 66.8 | 0.0% | +67.0% | 2,398.6 | 7.95 | 8.4 |
| SNP | 1.001 | +0.2% | +37.1% | 3,058.0 | 0.05 | 20.4 |
| TEL | 91.1 | +0.3% | +111.6% | 359.8 | 4.91 | 18.6 |
| TGN | 86.0 | +0.2% | 2.0x | 874.9 | 4.64 | 18.5 |
| TLV | 35.80 | -1.0% | +50.2% | 4,478.9 | 4.11 | 8.7 |
| TRP | 0.461 | +0.2% | +51.1% | 1.2 | 0.00 | 1150.6 |
| TTS | 5.09 | 0.0% | +26.5% | (12.2) | (0.07) | |
| LION | 4.48 | +2.1% | +73.6% | 470.9 | 0.93 | 4.8 |
| EVER | 3.01 | -1.6% | +106.9% | 258.3 | 0.29 | 10.5 |
| TRANSI | 0.620 | +1.3% | +77.1% | 192.1 | 0.09 | 6.9 |
| LONG | 1.97 | +2.9% | +7.9% | 246.3 | 0.32 | 6.1 |
| INFINITY | 3.88 | -1.0% | +63.7% | 133.3 | 0.30 | 13.1 |

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 | 0.11 | 2.5% | 16 iun. 2026 | 07 iul. 2026 | propus |
| AQ | 0.0145 | 1.0% | 12 oct. 2026 | 22 oct. 2026 | propus |
| ARS | 0.32 | 3.2% | 14 mai 2026 | 05 iun. 2026 | propus |
| ATB | 0.020 | 1.1% | 01 oct. 2026 | 21 oct. 2026 | propus |
| | 0.036 | 2.0% | 01 oct. 2026 | 21 oct. 2026 | propus |
| BIO | 0.042 | 3.4% | 13 mai 2026 | 29 mai 2026 | propus |
| BRD | 1.08 | 3.8% | 18 mai 2026 | 05 iun. 2026 | propus |
| EL | 0.295 | 1.0% | 02 iun. 2026 | 25 iun. 2026 | propus |
| H2O | 7.35 | 4.9% | 03 iun. 2026 | 25 iun. 2026 | propus |
| IARV | 2.35 | 9.8% | 16 iun. 2026 | 06 iul. 2026 | propus |
| OIL | 0.0038 | 3.2% | 18 mai 2026 | 08 iun. 2026 | propus |
| ONE | 0.44 | 1.5% | 19 mai 2026 | 05 iun. 2026 | propus |
| PTR | 0.014 | 2.5% | 06 iul. 2026 | 23 iul. 2026 | propus |
| RMAH | 0.050 | 5.7% | 14 sept. 2026 | 30 sept. 2026 | propus |
| ROCE | 0.0029 | 1.8% | 06 mai 2026 | 27 mai 2026 | aprobat |
| SFG | 1.06 | 3.0% | 19 mai 2026 | 10 iun. 2026 | propus |
| SNG | 0.157 | 1.3% | 06 iul. 2026 | 28 iul. 2026 | propus |
| SNN | 3.91 | 5.9% | 03 iun. 2026 | 24 iun. 2026 | propus |
| SNP | 0.0578 | 5.8% | 14 mai 2026 | 08 iun. 2026 | propus |
| SOCP | 0.109 | 5.8% | 26 feb. 2026 | 18 mar. 2026 | platit |
| | 0.055 | 3.4% | 11 iun. 2026 | 01 iul. 2026 | propus |
| TBK | 1.20 | 7.1% | 03 iun. 2026 | 24 iun. 2026 | propus |
| TEL | 0.48 | 0.5% | 09 iun. 2026 | 30 iun. 2026 | propus |
| TLV | 1.28 | 3.6% | 15 iun. 2026 | 30 iun. 2026 | propus |
| TTS | 0.075 | 1.5% | 22 mai 2026 | 15 iun. 2026 | propus |

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/>.

© 2025 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 06 aprilie 2026, 11:15

Data primei diseminari: 06 aprilie 2026, 11:20

Contact

Echipe 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, CFA / 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

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro

T: +40 371 525 064