

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere sedinta de tranzactionare de vineri (BET -1.25%, BET-FI -0.17%). Volumele zilnice au fost de 17.60 mEUR, in linie cu media ultimelor 12 luni de 17.47 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-1.00%, 5.27 mEUR), SNP (-0.38%, 2.91 mEUR) si SNG (-2.79%, 2.23 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Compania intentioneaza sa achizitioneze toate activele care sustin activitatea de productie a Azomures, impreuna cu contractele si angajatii necesari pentru continuarea operarii combinatului

Contravaloarea agreata se ridica la 46.4 mEUR, la care se adauga pana la 9.5 mEUR pentru consumabile si materii prime si pana la 13.1 mEUR pentru costurile necesare mentinerii operatiunilor intre semnare si finalizare, tranzactia urmand sa fie finantata din surse proprii ale Romgaz si platita integral la finalizare, conform termenilor acordului.

Tranzactia vizeaza activitatea Azomures de productie de ingrasaminte si produse industriale conexe, ca unitate economica operationala de sine statatoare, incluzand active corporale si necorporale, drepturi, autorizatii, contracte comerciale, angajati si stocuri aferente activitatii de productie. Tranzactia nu a fost inca finalizata si ramane supusa aprobarii actionarilor, precum si obtinerii avizului neconditionat din partea Consiliului Concurentei si a Comisiei pentru Examinarea Investitiilor Straine Directe (CEISD).

Romgaz <SNG>

Convoaca AGOA pe 7 iulie (data ref.: 26 iunie) pentru a aproba, printre altele, acordul de transfer de activitate incheiat intre Companie si Azomures

Alte puncte de pe ordinea de zi sunt:

- aprobarea politicii de nominalizare;
- aprobarea raportului privind anumite tranzactii semnificative incheiate intre Companie si banci controlate de statul roman in perioada 24 aprilie - 26 mai;
- informari privind incheierea unor tranzactii cu alte intreprinderi detinute de stat.

Hidroelectrica <H2O>

In urma finalizarii procesului de selectie, Iulius Dan Plaveti a fost numit Director General, iar Mihail Dan Stan a fost numit Director Financiar, ambele mandate fiind valabile pana la 7 noiembrie 2027.

Hidroelectrica <H2O>

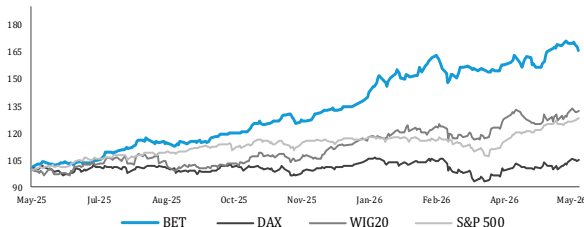
Actionarii au aprobat suspendarea contractului de mandat al presedintelui Consiliului de Supraveghere, Silviu Razvan Avram, si au aprobat distribuirea unui dividend special de 2.22 RON per actiune (DIVY: 1.26%; ex-date: 08 septembrie; data platii: 30 septembrie)

De asemenea, actionarii au aprobat bugetul individual pentru FY '26, care prevede venituri in crestere cu 18% an/an si un profit net cu 8% mai mare an/an. Investitiile sunt estimate la 1.54 mdRON, in crestere cu 76% an/an, cea mai mare parte (1.01 mdRON, + 86% an/an) constand in modernizari.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
IPPI	APR	INS	09:00	03 iun.
CA in comerțul cu amanuntul	APR	INS	09:00	04 iun.
PIB (prov. 1)	1Q '26	INS	09:00	05 iun.
Comert int'l cu bunuri (est.)	APR	INS	09:00	09 iun.
IPC	MAY	INS	09:00	12 iun.
Investitiile nete (prov.)	1Q '26	INS	09:00	12 iun.
Castigul salarial mediu lunar	APR	INS	09:00	12 iun.
Balanta de plati	APR	BNR		15 iun.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	73.5	-1.18%	20.19%
Lichiditate zilnica	mEUR	17.6	27.75%	-3.16%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	29,892.0	-1.25%	22.31%
BET-XT	top 30 RO	2,577.3	-1.15%	22.22%
BET-TR	Romania	70,845.5	-1.24%	23.79%
WIG20	Polonia	3,687.0	0.4%	15.8%
S&P 500	SUA	7,580.1	0.2%	10.7%
DAX	Germania	25,104.7	0.0%	2.5%
SSEC	China	4,068.6	-0.7%	2.5%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
DIGI	2.21%	EL	-5.71%
SFG	1.62%	PE	-4.38%
EVER	0.87%	SNG	-2.79%
LONG	0.45%	M	-2.59%
TEL	0.11%	SNN	-2.30%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	87.4	-1.7%	43.4%
Aur COMEX	USD/uncie	4,541.4	1.0%	36.9%
Cupru COMEX	USD/livra	6.36	-0.6%	37.0%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.2489	0.18%	3.6%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	6.50%	0pb
ROBOR 3M	5.75%	-140pb
Titluri de stat 10Y	6.90%	-66pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-1.7%	1Q '26
IPC (an/an)	10.7%	aprilie '26
Rata somajului	6.3%	aprilie '26

Sursa: INS, BNR, EquityRT

Nuclearelectrica <SNN>

Unitatea 2 a CNE a fost reconectata la retea pe 30 mai 2026, dupa deconectarea din 04 mai, cauzata de o disfunctionalitate electrica

Unitatea 1 se afla in continuare in revizie planificata, inceputa pe 10 mai.

Transgaz <TGN>

Fitch Ratings a imbunatatit ratingul pe termen lung al Transgaz de la BBB- la BBB, cu perspectiva stabila.

Romgaz <SNG>

Actionarii au aprobat bugetul de venituri si cheltuieli individual si consolidat pentru 2026

Bugetul individual vizeaza venituri in linie cu 2025 si un profit net mai mic cu 40% an/an.

Transport Trade Services <TTS>

A raportat o pierdere neta atribuabila actionarilor majoritari de 1.22 mRON in 1Q '26, marcand o imbunatatire an/an (vs. pierdere neta de 13.5 mRON in 1Q '25)

Veniturile au scazut usor (-1.5% an/an; -4.2% trim/trim), pana la 158 mRON, pe fondul unor volume mai mici cu 5.2%, compensate partial de tarife medii mai ridicate, dupa transferarea catre clienti a inflatiei costurilor legate de combustibil. Segmentul Expeditie a inregistrat cea mai accentuata scadere (-13.4% an/an), reflectand cererea mai slaba pentru serviciile de baza ale Companiei, pe fondul unei activitati macro mai slabe si al costurilor logistice ridicate.

In pofida presiunii la nivelul veniturilor, Compania a livrat o profitabilitate operationala puternica, cu EBITDA in crestere cu 64% an/an (+30% trim/trim), pana la 23.3 mRON, sustinuta de controlul strict al costurilor. Acest lucru a fost vizibil in special in cheltuielile mai mici cu subcontractorii (-7.8% an/an), personalul (-18.6% an/an) si materiile prime (-12.3% an/an).

Costurile financiare nete s-au ridicat la 1.98 mRON, in linii mari stabile an/an si in imbunatatire semnificativa trim/trim (-40%), dar inca neacoperite integral de profitul operational.

Per ansamblu, reducerea pierderii nete reflecta eficienta operationala mai buna si disciplina costurilor, care au compensat in mare parte volumele mai slabe si presiunile de cerere din segmentul principal, Expeditie.

Christian Tour <TRIP>

Indicele de alocare aplicat transei de retail, incluzand cele 1.4 milioane actiuni supraalocate, este de aproximativ 0.6768.

Electrica <EL>

Semneaza cu Foton Power Energy un contract EPC si O&M in valoare de 36.6 mEUR (fara TVA) pentru dezvoltarea si operarea si mentenanta post-punere in functiune, pe o perioada de trei ani, a centralei fotovoltaice Bihor 1 (78.8 MW)

Proiectul include un BESS de 18 MWh.

AROBS Transilvania Software <AROBS>

AROBS a semnat un parteneriat strategic cu Thot IT Solutions, companie cu sediul in Luxemburg, pentru a oferi institutiilor financiare din Europa o solutie de tip DORA-as-a-Service

Colaborarea combina platforma RegCover dezvoltata de Thot IT Solutions, conceputa pentru conformitatea cu DORA (Regulamentul privind Rezilienta Operationala Digitala), managementul furnizorilor si supravegherea contractelor, cu capabilitatile AROBS in implementare, integrare, personalizare si suport operational pe termen lung. Parteneriatul vine in contextul in care institutiile financiare isi accelereaza investitiile in rezilienta operationala, gestionarea riscurilor asociate tehnologiei informatiei si comunicatiilor (ICT) si monitorizarea tertilor, pe fondul aplicarii integrale a regulamentului DORA la nivelul Uniunii Europene incepand din ianuarie 2025. Conducerea se asteapta ca aceasta initiativa sa consolideze pozitia AROBS in furnizarea de solutii tehnologice complexe pentru institutiile financiare si sa sustina cresterea veniturilor recurente generate din proiecte dedicate sectorului serviciilor financiare si tehnologiilor de reglementare.

Premier Energy <PE>

Dupa indeplinirea tuturor conditiilor precedente aplicabile, inclusiv aprobarile uzuale de reglementare si concurenta, Compania finalizeaza achizitia participatiilor minoritare din companiile regenerabile ale Grupului, consolidandu-si detinerea in mai multe active de energie regenerabila si avansand iesirea din Alive Capital

In ceea ce priveste dezinvestirile, Premier Energy a finalizat vanzarea participatiei de 51% in Alive Capital S.A., incasand 7 mEUR numerar. Etapele ramase din tranzactia mai ampla includ vanzarea participatiei de 51% in Alive Capital D.O.O. Beograd si achizitia participatiei ramase de 49% in Alive Renewable Holding Ltd. Acestea sunt asteptate sa se finalizeze in urmatoarele saptamani, sub rezerva conditiilor precedente ramase.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

Anexa – Cifre cheie constituente 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	1.480	-0.3%	0.0%	34.2	0.03	52.0
ATB	2.015	-1.7%	-4.0%	51.8	0.08	26.1
BRD	31.30	-0.5%	+65.6%	1,564.2	2.24	13.9
CFH	26.15	-1.5%		121.6	1.51	17.3
DIGI	48.6	+2.2%	+102.2%	(524.2)	(1.80)	
EL	33.00	-5.7%	+127.6%	1,159.4	3.41	9.7
FP	0.566	-2.1%	+64.8%	441.5	0.13	4.3
H2O	177.0	0.0%	+43.1%	4,087.8	9.09	19.5
M	11.30	-2.6%	+73.0%	7.7	0.01	782.8
ONE	30.00	-0.3%	+51.5%	320.6	2.90	10.3
PE	52.40	-4.4%	+171.5%	453.8	3.63	14.4
SFG	37.70	+1.6%	-7.4%	54.3	1.40	26.9
SNG	13.22	-2.8%	+105.9%	3,355.3	0.87	15.2
SNN	68.0	-2.3%	+56.1%	2,772.8	9.19	7.4
SNP	1.052	-0.4%	+49.0%	3,016.5	0.05	21.7
TEL	90.1	+0.1%	+87.7%	403.0	5.50	16.4
TGN	86.5	-2.1%	+150.7%	724.3	3.84	22.5
TLV	37.62	-1.0%	+50.7%	4,719.6	4.33	8.7
TRP	0.431	-1.9%	+13.7%	(10.4)	(0.00)	
TTS	5.64	-0.4%	+38.9%	0.0	0.00	23310.1
LION	4.49	-0.4%	+72.0%	685.9	1.35	3.3
EVER	3.48	+0.9%	+147.7%	307.0	0.34	10.1
TRANSI	0.616	-1.0%	+70.2%	162.6	0.08	8.1
LONG	2.21	+0.5%	+34.3%	490.2	0.65	3.4
INFINITY	4.34	0.0%	+82.4%	132.7	0.30	14.2

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	0.11	2.7%	16 iun. 2026	07 iul. 2026	aprobat
AQ	0.0145	1.0%	12 oct. 2026	22 oct. 2026	aprobat
ARS	0.35	2.8%	14 mai 2026	05 iun. 2026	aprobat
ATB	0.020	1.0%	01 oct. 2026	21 oct. 2026	
	0.036	1.8%	01 oct. 2026	21 oct. 2026	
BIO	0.042	2.9%	13 mai 2026	29 mai 2026	platit
BRD	1.08	3.5%	18 mai 2026	05 iun. 2026	aprobat
CFH	0.96	3.7%	05 iun. 2026	22 iun. 2026	aprobat
DIGI	0.50	1.0%	07 iul. 2026	24 iul. 2026	propus
EL	0.295	0.9%	02 iun. 2026	25 iun. 2026	aprobat
H2O	7.35	4.2%	03 iun. 2026	25 iun. 2026	aprobat
	2.22	1.3%	08 sept. 2026	30 sept. 2026	0
IARV	2.35	6.8%	16 iun. 2026	06 iul. 2026	aprobat
ONE	0.44	1.5%	19 mai 2026	05 iun. 2026	aprobat
PTR	0.014	2.0%	06 iul. 2026	23 iul. 2026	aprobat
RMAH	0.050	6.3%	14 sept. 2026	30 sept. 2026	aprobat
ROCE	0.0029	1.7%	06 mai 2026	27 mai 2026	platit
SFG	1.06	2.8%	19 mai 2026	10 iun. 2026	aprobat
SNG	0.157	1.2%	06 iul. 2026	28 iul. 2026	aprobat
SNN	3.91	5.8%	22 iun. 2026	13 iul. 2026	aprobat
SNP	0.0578	5.5%	14 mai 2026	08 iun. 2026	aprobat
SOCP	0.109	5.8%	26 feb. 2026	18 mar. 2026	platit
	0.055	3.2%	11 iun. 2026	01 iul. 2026	aprobat
TBK	1.20	6.4%	03 iun. 2026	24 iun. 2026	aprobat
TEL	0.48	0.5%	09 iul. 2026	30 iul. 2026	aprobat
TGN	2.13	2.5%	01 iul. 2026	21 iul. 2026	aprobat
TLV	1.28	3.4%	15 iun. 2026	30 iun. 2026	aprobat
TRP	0.0017	0.4%	15 mai 2026	05 iun. 2026	aprobat
TTS	0.075	1.3%	22 mai 2026	15 iun. 2026	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 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: 02 iunie 2026, 12:15

Data primei diseminari: 02 iunie 2026, 12:20

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, 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