

Sumar piata

Local equities closed higher yesterday (BET +2.37%, BET-FI +0.83%). Daily volumes were c. EUR 273.31m, above the LTM figure of EUR 19.51m, with no aid from the DEAL market and EUR 240.43m from BIO on the POF market. TLV (+4.80%, EUR 7.24m), DIGI (flat, EUR 5.79m) and SNG (+3.68%, EUR 5.55m) were the most active.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Compania a obtinut un imprumut de 800 mEUR de la Banca Europeana de Investitii pentru finantarea proiectului de re tehnologizare a Unitatii 1, sub rezerva aprobarii actionarilor Astfel, valoarea totala a finantarilor securizate ajunge la 1,340 mEUR, reprezentand aproximativ 40% din necesarul estimat de investitii ramas pentru proiect.

Premier Energy <PE>

Dupa indeplinirea tuturor conditiilor precedente aplicabile, inclusiv aprobarile necesare de reglementare si concurenta, Compania a finalizat vanzarea participatiei de 51% in Alive Capital D.O.O. Beograd, entitatea din Serbia a Alive Capital.

Biofarm <BIO>, Longshield Investment Group <LONG>, Lion Capital <LION>

Oferta publica de preluare a Biofarm de catre ZF Polpharma s-a incheiat miercuri, fiind subscribe aproximativ 913.86 milioane de actiuni, reprezentand 92.7% din numarul total de actiuni

Cei mai mari actionari ai Biofarm, Longshield Investment Group, cu o detinere de 51.68%, si Lion Capital, cu o participatie de 36.75%, si-au vandut actiunile in cadrul ofertei, in conformitate cu acordul dintre cele doua fonduri si ZF Polpharma.

Sphera Franchise Group <SFG>

Compania a deschis, in localitatea Popesti-Leordeni din judetul Ilfov, primul restaurant KFC din Romania operat in format Delivery Carry Out, dedicat exclusiv comenzilor pentru livrare si ridicare din locatie (take-away).

Premier Energy <PE>

In urma demisiei dnei. Mirela Covasa din functia de membru al CA, compania l-a numit pe dl. Adrian Tanase ca membru provizoriu pana la AGOA anuala din 2027.

TeraPlast <TRP>

Compania a informat investitorii cu privire la o hotarare nedefinitiva intr-un litigiu cu un fost angajat

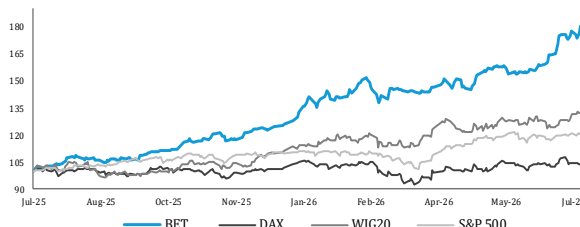
Instanta a admis partial cererea reclamantului, respectiv plata unei indemnizatii compensatorii zilnice egale cu diurna legala, si a respins restul actiunii ca neintemeiata, obligand totodata reclamantul la plata a 10,000 RON cu titlu de cheltuieli de judecata. Decizia nu este definitiva si poate fi atacata cu apel in termen de 10 zile de la comunicare.

Compania estimeaza preliminar ca obligatia sa de plata ar putea fi de aproximativ 3,000 RON.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA din industrie	MAY	INS	09:00	22 iul.
Comenzile noi din industrie	MAY	INS	09:00	22 iul.
Indicatori monetari	JUN	BNR		23 iul.
Rezervele internationale	JUL	BNR		03 aug.
Balanta de plati	JUN	BNR		14 aug.
Indicatori monetari	JUL	BNR		25 aug.
Rezervele internationale	AUG	BNR		01 sept.
Balanta de plati	JUL	BNR		15 sept.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	84.3	0.71%	37.77%
Lichiditate zilnica	mEUR	273.3	346.41%	1404.20%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	35,027.7	2.37%	43.33%
BET-XT	top 30 RO	2,991.0	2.18%	41.84%
BET-TR	Romania	84,443.1	2.38%	47.55%
WIG20	Polonia	3,795.8	-0.2%	19.2%
S&P 500	SUA	7,533.8	-0.5%	10.1%
DAX	Germania	24,915.5	-0.3%	1.7%
SSEC	China	3,882.4	-1.8%	-2.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
PE	6.07%	BRD	-2.03%
BVB	5.52%	M	-0.33%
AQ	5.17%	SNN	-0.28%
AROB	5.09%	IMP	-0.25%
TLV	4.80%	DIGI	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	79.0	-0.8%	21.1%
Aur COMEX	USD/uncie	3,976.2	-2.1%	18.8%
Cupru COMEX	USD/livra	6.30	0.0%	14.7%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.2414	0.01%	3.3%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	6.50%	0pb
ROBOR 3M	5.84%	-91pb
Titluri de stat 10Y	6.86%	-34pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-1.2%	1Q '26
IPC (an/an)	10.4%	iunie '26
Rata somajului	6.4%	mai '26

Sursa: INS, BNR, EquityRT



Macroeconomie

In primele cinci luni din 2026 resursele de energie primara au scazut cu 4.5% an/an, pana la 12.9 milioane tep, in timp ce productia de energie electrica a crescut cu 6.2% an/an, la 22.3 TWh

Totodata, consumul final de energie electrica a scazut cu 3.4% an/an, la 20.2 TWh, in principal pe fondul diminuarii consumului populatiei. Exporturile de energie electrica au crescut cu 13.1% an/an, la 6.47 TWh, in timp ce importurile au scazut cu 11.8% an/an, la 6.88 TWh. Consumul propriu tehnologic in retele si statii a insumat 2.52 TWh, in crestere cu 16.2% an/an.

In mai productia industrială a scazut cu 2.8% luna/luna si cu 7.3% an/an

In 5M '26 productia industrială a scazut cu 3.3% comparativ cu 5M '25.

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	1.730	+5.2%	+33.5%	34.2	0.03	66.9
ATB	2.185	+0.9%	-11.5%	51.8	0.08	28.3
BRD	36.25	-2.0%	+87.8%	1,564.2	2.24	16.2
CFH	36.80	+1.2%		121.6	1.51	24.4
DIGI	60.9	0.0%	+119.7%	(524.2)	(1.80)	
EL	45.00	+2.9%	+168.2%	1,159.4	3.41	13.2
FP	0.625	+1.1%	+65.1%	441.5	0.13	4.7
H2O	205.0	+0.2%	+66.5%	4,087.8	9.09	22.6
M	12.16	-0.3%	+75.7%	7.7	0.01	842.4
ONE	33.00	0.0%	+53.1%	320.6	2.90	11.4
PE	59.40	+6.1%	+184.2%	453.8	3.63	16.4
SFG	40.00	+1.5%	+3.6%	54.3	1.40	28.6
SNG	15.76	+3.7%	+115.9%	3,355.3	0.87	18.1
SNN	70.7	-0.3%	+58.9%	2,772.8	9.19	7.7
SNP	1.240	+4.4%	+61.2%	3,016.5	0.05	25.6
TEL	118.8	+4.8%	+103.8%	403.0	5.50	21.6
TGN	97.0	+0.2%	+169.4%	724.3	3.84	25.2
TLV	38.00	+4.8%	+60.1%	4,719.6	4.33	8.8
TRP	0.450	+2.0%	+1.9%	(10.4)	(0.00)	
TTS	6.30	0.0%	+22.3%	0.0	0.00	26037.8
LION	4.56	+0.2%	+66.4%	685.9	1.35	3.4
EVER	3.40	+0.3%	+125.2%	307.0	0.34	9.9
TRANSI	0.658	+1.2%	+75.5%	162.6	0.08	8.7
LONG	2.36	+1.7%	+38.8%	490.2	0.65	3.6
INFINITY	4.14	+1.0%	+66.3%	132.7	0.30	13.6

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	platit
AQ	0.0145	0.8%	12 oct. 2026	22 oct. 2026	aprobat
ARS	0.35	2.8%	14 mai 2026	05 iun. 2026	platit
ATB	0.020	0.9%	01 oct. 2026	21 oct. 2026	
	0.036	1.6%	01 oct. 2026	21 oct. 2026	
BIO	0.042	2.9%	13 mai 2026	29 mai 2026	platit
	0.140	9.4%	29 iun. 2026	10 iul. 2026	platit
BRD	1.08	3.5%	18 mai 2026	05 iun. 2026	platit
CFH	0.96	3.6%	05 iun. 2026	22 iun. 2026	platit
COTE	5.36	6.6%	27 mai 2026	17 iun. 2026	platit
DIGI	0.50	0.8%	07 iul. 2026	24 iul. 2026	aprobat
EL	0.295	0.9%	02 iun. 2026	25 iun. 2026	platit
FP	0.0453	7.2%	06 aug. 2026	27 aug. 2026	propus
H2O	7.35	4.2%	03 iun. 2026	25 iun. 2026	platit
	2.22	1.1%	08 sept. 2026	30 sept. 2026	aprobat
IARV	1.34	4.1%	25 iun. 2026	16 iul. 2026	platit
OIL	0.0068	5.6%	28 mai 2026	19 iun. 2026	platit
ONE	0.44	1.5%	19 mai 2026	05 iun. 2026	platit
PTR	0.0601	7.5%	06 iul. 2026	23 iul. 2026	aprobat
RMAH	0.050	5.8%	14 sept. 2026	30 sept. 2026	aprobat
ROCE	0.0029	1.7%	06 mai 2026	27 mai 2026	platit
SFG	1.06	2.8%	18 mai 2026	10 iun. 2026	platit
SNG	0.157	1.0%	06 iul. 2026	28 iul. 2026	aprobat
SNN	3.91	5.2%	22 iun. 2026	13 iul. 2026	platit
SNP	0.0578	5.5%	14 mai 2026	08 iun. 2026	platit
SOCF	0.109	5.8%	26 feb. 2026	18 mar. 2026	platit
	0.055	3.1%	11 iun. 2026	01 iul. 2026	platit
TBK	1.20	6.4%	03 iun. 2026	24 iun. 2026	platit
TEL	0.48	0.4%	09 iul. 2026	30 iul. 2026	aprobat
TGN	2.13	2.2%	01 iul. 2026	21 iul. 2026	aprobat
TLV	1.28	3.8%	15 iun. 2026	30 iun. 2026	platit
TRP	0.0017	0.4%	15 mai 2026	05 iun. 2026	platit
TTS	0.075	1.3%	22 mai 2026	15 iun. 2026	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: 17 ianuarie 2026, 11:20

Data primei diseminari: 17 ianuarie 2026, 11:25

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

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 Senior

nicolae.vasile@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 847

Eduard Florea / Analist Financiar

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



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania