

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere sedinta de tranzactionare de ieri (BET -0.77%, BET-FI -0.07%). Volumele zilnice au fost de 17.88 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 20.12 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (-0.87%, 3.14 mEUR), TLV (-0.59%, 3.00 mEUR) si SNG (-0.33%, 2.30 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Rezultatele din 2Q '26 reflecta o performanta generala buna, generata de evolutii mixte la nivelul segmentelor de activitate ale Companiei: rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a crescut cu 27% an/an, la 1,505 mRON

Segmentul Explorare si Productie a inregistrat o crestere de 35% an/an a rezultatului din exploatare excluzand elementele speciale, la 888 mRON, determinata de preturile realizate mai mari la titei (92.7 USD/bbl, +58% an/an) si de volumele de vanzari de gaze naturale, partial contrabalansate de impozitarea mai ridicata in E&P si de volumele mai scazute de vanzari de titei.

Segmentul Rafinare si Marketing a inregistrat o crestere de 36% an/an a rezultatului din exploatare CCA excluzand elementele speciale, la 747 mRON, reflectand marja de rafinare exceptionala (22.7 USD/bbl fata de 10.3 USD/bbl in 2Q '25) si rata de utilizare de 97% (76% in 2Q '25, pe fondul reviziei planificate), desi potentialul de crestere a fost limitat de marjele plafonate pentru motorina si benzina, determinand o marja de rafinare ajustata usor sub media anului 2025.

Segmentul Gaze si Energie a raportat o pierdere din exploatare excluzand elementele speciale de 22 mRON, comparativ cu o pierdere de 7 mRON in 2Q '25 si un profit de 339 mRON in 1Q '26, pe fondul presiunii asupra marjelor la gaze naturale in urma prelungirii masurilor de reglementare pana in martie 2027 si al unei productii mai reduse a centralei electrice Brazi, ca urmare a reviziei planificate prelungite.

Profitul net a fost de 774 mRON (-24% an/an), reflectand trecerea rezultatului financiar net la o pierdere de 192 mRON (2Q '25: castig de 225 mRON), pe fondul veniturilor mai mici din dobanzi. 2Q '25 a beneficiat, de asemenea, de un rezultat favorabil dintr-un litigiu de circa 200 mRON.

TeraPlast <TRP>

Analizeaza optiuni strategice pentru activele secundare din segmentul ambalajelor flexibile

Potentiala tranzactie ar include TeraBio Pack, TeraPlast Recycling si Optiplast, avand ca obiectiv reducerea gradului de indatorare si imbunatatirea eficientei. Analiza ar putea conduce la vanzarea unei participatii pariale catre un investitor strategic sau financiar, la vanzarea integrala a activelor sau la o alta structura de tranzactie. Procesul se afla intr un stadiu incipient si este posibil sa nu conduca la o tranzactie.

Nuclearelectrica <SNN>

Unitatea 2 a CNE nu a fost oprita ieri si ramane in functiune.

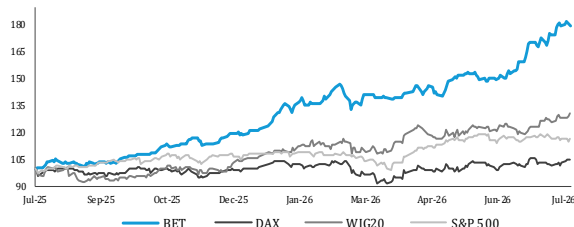
Hidroelectrica <H2O>

Actionarii au aprobat principalele elemente propuse de Ministerul Energiei pentru includerea in strategia de investitii

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Rezervele internationale	JUL	BNR		03 aug.
IPPI	JUN	INS	09:00	04 aug.
TRP - Rezultate financiare				05 aug.
CA in comertul cu amanuntul	JUN	INS	09:00	06 aug.
Comert int'l cu bunuri (est.)	JUN	INS	09:00	10 aug.
H2O - Rezultate financiare				11 aug.
IPC	JUL	INS	09:00	12 aug.
Castigul salarial mediu lunar	JUN	INS	09:00	12 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	87.6	-0.91%	43.16%
Lichiditate zilnica	mEUR	17.9	2.52%	-1.61%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	35,955.8	-0.77%	47.13%
BET-XT	top 30 RO	3,073.6	-0.71%	45.76%
BET-TR	Romania	86,652.0	-0.77%	51.41%
WIG20	Polonia	3,907.3	1.6%	22.7%
S&P 500	SUA	7,437.6	1.7%	8.6%
DAX	Germania	25,612.0	0.6%	4.6%
SSEC	China	3,804.7	-0.6%	-4.1%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SFG	1.28%	SNN	-3.58%
EVER	0.89%	TTS	-2.94%
TRANSI	0.30%	ONE	-2.18%
AROBS	0.27%	EL	-1.79%
IMP	0.24%	DIGI	-1.74%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	83.6	-1.0%	19.4%
Aur COMEX	USD/uncie	4,103.4	0.9%	25.3%
Cupru COMEX	USD/livra	6.44	2.6%	39.7%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.2439	0.19%	3.3%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	6.50%	0pb
ROBOR 3M	5.84%	-83pb
Titluri de stat 10Y	6.90%	-36pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-1.2%	1Q '26
IPC (an/an)	10.4%	iunie '26
Rata somajului	6.3%	iunie '26

Sursa: INS, BNR, EquityRT



a Hidroelectrica si integrarea in viitoarea Scrisoare de Asteptari

Totodata, actionarii au respins devizul general actualizat si indicatorii revizuiti pentru proiectul hidroenergetic Cosmesti Movileni, inclusiv renuntarea lucrarile la trepta de cadere Cosmesti, in valoare de 1,271.7 mRON, si finalizarea lucrarilor ramase aferente treptei de cadere Movileni, in valoare de 561.4 mRON.

Nuclearelectrica <SNN>

Convoaca AGEA pe 10 septembrie (data ref.: 28 august) pentru informarea actionarilor cu privire la concluziile si recomandari rezultate din auditul efectuat de Corpul de Control al Prim-Ministrului.

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	1.780	-1.1%	+36.2%	34.2	0.03	68.8
ATB	2.125	-0.7%	-20.1%	51.8	0.08	27.6
BRD	37.30	-0.8%	+89.3%	1,565.1	2.25	16.6
CFH	43.50	-1.4%		121.6	1.51	28.8
DIGI	67.8	-1.7%	+126.6%	(524.2)	(1.80)	
EL	49.40	-1.8%	+183.6%	1,159.4	3.41	14.5
FP	0.595	-1.5%	+45.1%	441.5	0.13	4.5
H2O	200.0	0.0%	+61.6%	4,087.8	9.09	22.0
M	12.16	-0.3%	+64.1%	7.7	0.01	842.4
ONE	33.70	-2.2%	+50.4%	320.6	2.90	11.6
PE	60.00	-0.3%	+193.4%	453.8	3.63	16.5
SFG	39.60	+1.3%	+1.9%	54.3	1.40	28.3
SNG	18.34	-0.3%	+135.1%	3,355.3	0.87	21.1
SNN	64.7	-3.6%	+41.7%	2,772.8	9.19	7.0
SNP	1.260	-0.9%	+62.4%	3,016.5	0.05	26.0
TEL	114.0	0.0%	+91.0%	403.0	5.50	20.7
TGN	98.4	-0.6%	+138.8%	724.3	3.84	25.6
TLV	37.00	-0.6%	+52.4%	4,719.6	4.33	8.5
TRP	0.441	-0.9%	+3.3%	(10.4)	(0.00)	
TTS	6.60	-2.9%	+33.7%	0.0	0.00	27277.7
LION	4.62	0.0%	+65.6%	685.9	1.35	3.4
EVER	3.40	+0.9%	+125.2%	307.0	0.34	9.9
TRANSI	0.676	+0.3%	+74.7%	162.6	0.08	8.9
LONG	2.41	-0.4%	+47.4%	490.2	0.65	3.7
INFINITY	4.10	-0.5%	+58.3%	132.7	0.30	13.4

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	1.7%	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	platit
EL	0.295	0.9%	02 iun. 2026	25 iun. 2026	platit
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	platit
RMAH	0.050	5.7%	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	platit
SNN	3.91	5.2%	22 iun. 2026	13 iul. 2026	platit
SNP	0.0578	5.5%	14 mai 2026	08 iun. 2026	platit
SOCP	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	platit
TGN	2.13	2.2%	01 iul. 2026	21 iul. 2026	platit
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: 31 iulie 2026, 10:45

Data primei diseminari: 31 iulie 2026, 10:50

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