PRIME TRANSACTION

EVOLUTIA BET-BK SI A ACTIUNILOR DIN COMPONENTA SA IN T2 2025



Evolutia pietei in T2 2025

(+40) 21 322 46 14; (+40) 0749 044 044; analiza@primet.ro;

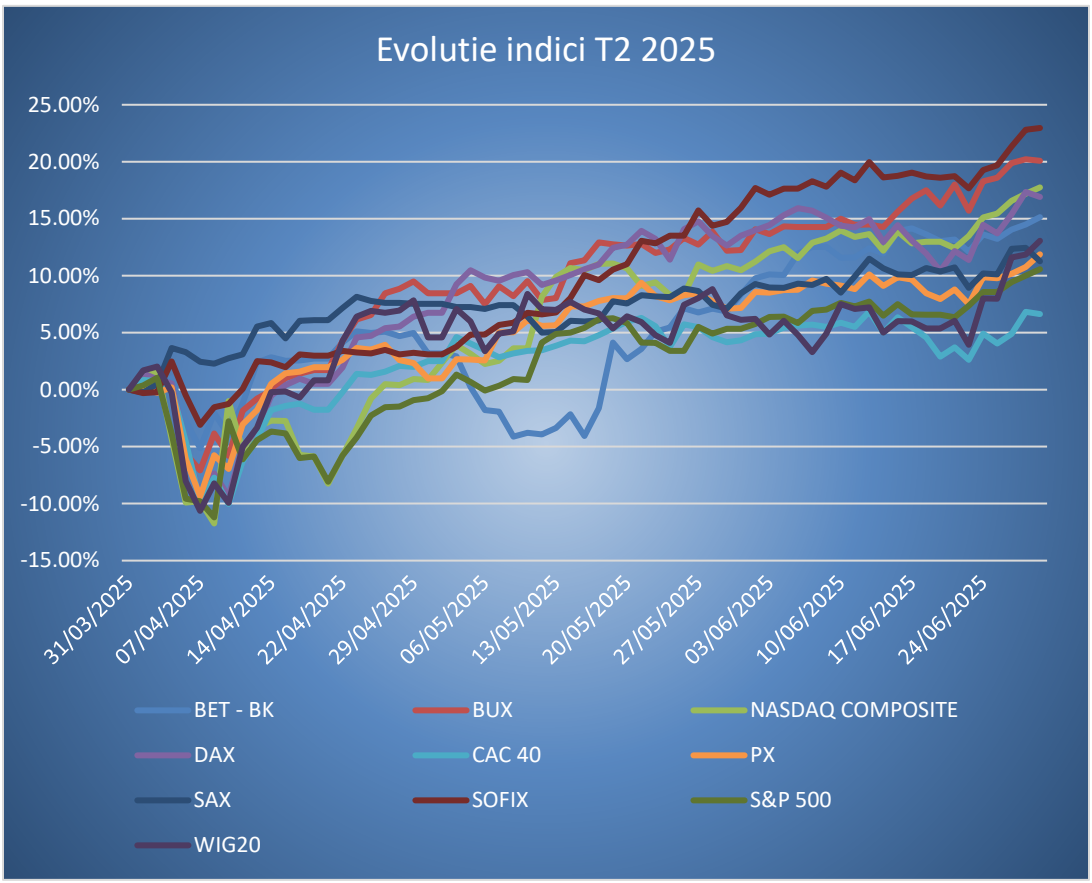
Evolutia BET-BK si a actiunilor din componenta sa in T2 2025

Sumar:

- **Al doilea trimestru al anului a fost unul foarte bun pentru actiunile listate la Bursa de Valori Bucuresti, insa acest lucru a coincis cu evolutii foarte bune si pe plan international, indicii locali fiind in zona de mijloc din acest punct de vedere.**
- **Raportul intre emitentii cu evolutii pozitive si cei cu evolutii negative a ajuns sa fie acum unul covarsitor in favoarea primilor, iar mediana randamentelor emitentilor din indice a crescut considerabil.**
- **Evolutiile bursiere au fost slab corelate cu rezultatele financiare, cea mai plauzibila explicatie fiind influenta mai mare a trendului general al pietei asupra cotatiilor individuale.**
- **Cea mai importanta schimbare in structura sectoriala a indicelui a fost cresterea ponderii sectorului de utilitati, care a ajuns cu doar 2,3 puncte procentuale mai jos decat cel financiar.**



Sursa: BVB



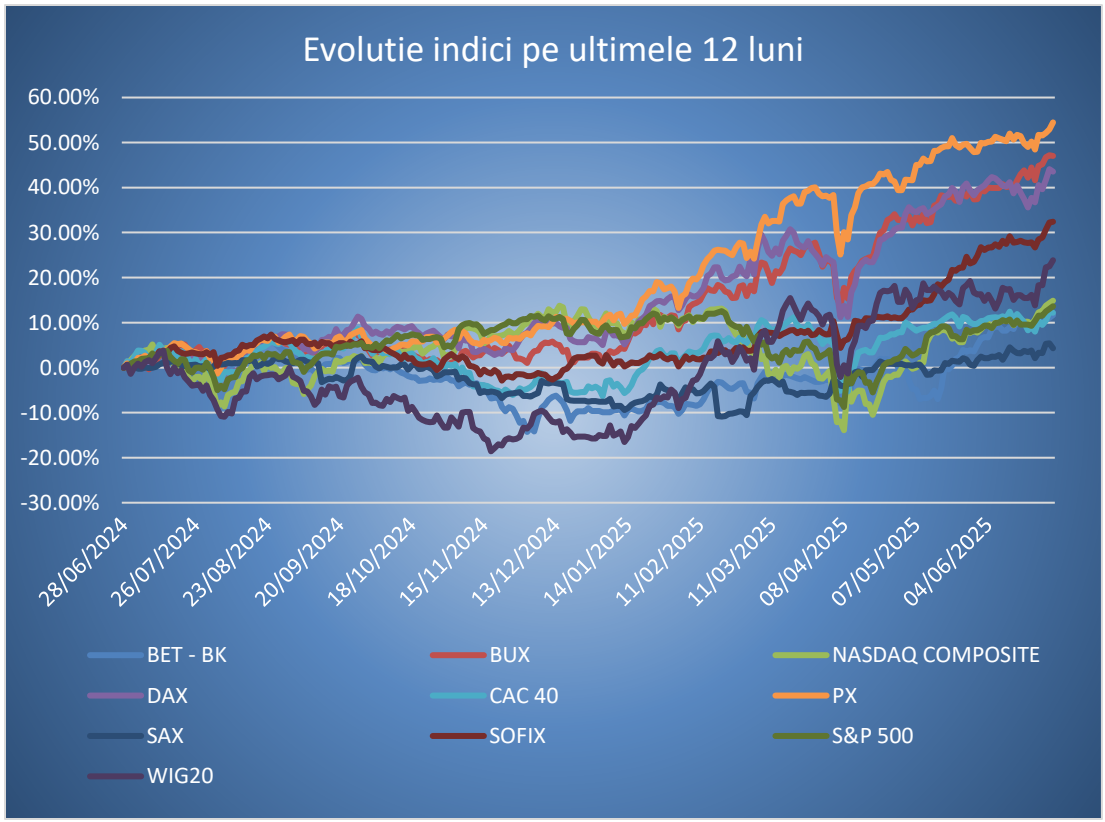
Sursa: EquityRT, calcule Prime Transaction

Al doilea trimestru al anului a adus o continuare a cresterilor bursiere pe majoritatea pietelor europene, si de data aceasta cele mai mari cresteri venind tot de la cateva dintre pietele estice.

Indicele BET-BK a fost din nou in zona de mijloc printre indicii pe care ii consideram relevanti pentru comparatie, dupa indicii din Bulgaria, Ungaria si Germania, dar inaintea celor din Cehia, Slovacia, Polonia si Franta.

Pe ultimele 12 luni evolutia pietei locale a fost mult mai slaba in termeni relativi decat in T2, indicele BET-BK fiind penultimul dintre indicii analizati, inaintea indicelui pietei din Slovacia, la mare distanta de indicii situati pe primele locuri.

La nivelul intregii Europe, piata locala a fost pe locul 26 din 33, in conditiile in care singurele piete aflate pe minus in USD in acest



Sursa: EquityRT, calcule Prime Transaction

interval au fost cele din Danemarca, Turcia si Letonia.

De altfel, pe ultimele 12 luni marea majoritate a burselor din intreaga lume au fost pe plus, doar 13 dintre ele inregistrand scaderi. Cele mai mari cresteri au fost inregistrate de indicii burselor din Malawi si Ghana, cu 172,41%, respectiv 130,83% in USD, urmati de cei din Cipru, cu 71,89% si Israel, cu 66,17% si de cei ai burselor din Slovenia, Cehia, Pakistan, Sri Lanka, Zimbabwe, Maroc si Zambia, cu cresteri intre 50% si 60%.

Indice	Evolutie T2 2025	Evolutie 12 luni	Deviatie standard
BET-BK	15,14%	11,67%	5,62%
BUX	20,08%	47,01%	13,83%
Nasdaq Composite	17,75%	14,87%	6,06%
DAX	16,91%	43,55%	13,02%
CAC 40	6,63%	12,21%	5,01%
PX	11,88%	54,48%	17,35%
SAX	11,27%	4,30%	3,73%
SOFIX	22,96%	32,41%	8,22%
S&P 500	10,57%	13,63%	4,50%
WIG 20	13,07%	23,86%	11,21%

Sursa: EquityRT, calcule Prime Transaction

Evolutia emitentilor din componenta BET-BK in T2 2025 si pe ultimele 12 luni

Emitent	Pret 30.06.2025	Pret 31.03.2025	Pret 30.06.2024	Dividende 12 luni	Randament T2 2025	Randament 12 luni
WINE	20,4000	15,0400	15,9600	0,6500	35,64%	31,89%
TEL	57,0000	42,8500	41,9000		33,02%	36,04%
ONE	21,8500	18,4000	0,8750	0,8600	20,71%	-48,09%
TGN	34,3000	29,5000	23,7000	1,0800	19,93%	49,28%
EBS	365,0000	317,3000	219,5000	15,1800	19,82%	73,20%
SNG	7,0100	6,0000	5,9600	0,2993	19,45%	22,64%
EL	14,7000	12,8400	15,5600	0,1767	15,86%	-4,39%
TTS	4,5150	4,0500	25,4500	0,1555	15,32%	-44,94%
DIGI	74,5000	66,2000	67,0000	2,6000	14,58%	15,07%
TLV	30,9600	28,6000	32,0000	1,7333	14,31%	17,29%
TRP	0,4380	0,3885	0,5630		12,74%	-22,20%
EVER	1,5100	1,4550	1,4000	0,1100	11,34%	15,71%
SNN	41,4000	39,6500	45,7000	2,7024	11,23%	-3,50%
BRD	19,6000	18,6400	20,9000	1,0581	10,83%	-1,16%
ATB	2,4300	2,2000	2,9500	0,0829	10,45%	-14,82%
SNP	0,7530	0,7390	0,7650	0,0744	7,90%	8,16%
PE	20,1000	19,2300	21,0000	0,5973	7,63%	-1,44%
H2O	122,4000	123,3000	124,7000	8,9889	6,56%	5,36%
FP	0,3605	0,3786	0,3950	0,0409	6,02%	1,62%
INFINITY	2,5200	2,3800	1,9700		5,88%	27,92%
TRANSI	0,3640	0,3450	0,3720		5,51%	-2,15%
M	6,7000	6,3900	5,9600		4,85%	12,42%
COTE	78,2000	81,2000	86,2000	6,7632	4,63%	-1,43%
AQ	1,3800	1,3850	1,2150	0,0499	3,24%	17,69%
LION	2,6400	2,5900	2,8000		1,93%	-5,71%
ALR	1,5000	1,5150	1,5600		-0,99%	-3,85%
BVB	37,9000	40,1500	64,0000		-5,60%	-34,86%
SFG	38,1500	41,9000	37,8000	2,1400	-6,35%	6,59%
SMTL	46,4000	49,7000	56,2000		-6,64%	-17,44%
AROBS	0,6060	0,6500	0,8600		-6,77%	-29,53%

Sursa: BVB, calcule Prime Transaction

Actiunile din componenta BET-BK au avut evolutii mai bune decat cele din primul trimestru al anului, o situatie normala, avand in vedere ca si indicele a inregistrat o crestere mai mare.

Numarul emitentilor care au depasit pragul de 10% crestere trimestriala a crescut de la 7 la 15, dintre care 3 peste pragul de 20% (acelasi numar ca si in T1) si 2 peste cel de 30% (fata de zero in T1). Cel mai mare randament trimestrial a fost de 35,64%, fata de 25,8% in trimestrul anterior.

In partea de jos, niciunul dintre emitenti nu a mai trecut de pragul de -10%, insa 4 dintre ei au trecut de cel de -5%, fata de 7 in trimestrul anterior.

Numarul emitentilor cu randamente pozitive a crescut de la 16 la 25, iar cel al emitentilor cu randamente negative a scazut de la 13 la 5. Niciun emitent nu a avut randament zero, dupa ce in T1 existase unul in aceasta situatie.

Mediana randamentelor pentru toti cei 30 de emitenti din indice a crescut de la 0,87% in T1 pana la 9,18%, in timp ce mediana randamentelor pe ultimele 12 luni a scazut din nou, de la 4,57% la 0,23%.

Cea mai mare contributie pozitiva la evolutia indicelui a fost cea a actiunii Transelectrica (TEL), cu 1,65%, urmata de cea a Erste Bank (EBS), 1,02%, inca 6 emitenti avand contributii intre 0,5% si 1%: Romgaz (SNG), 0,8%, Transgaz (TGN), 0,77%, One United Properties (ONE), Electrica (EL), 0,65%, Digi Communications (DIGI), 0,6% si Banca Transilvania (TLV), 0,59%.

Emitent	Randament T2 2025 USD	Randament 12 luni USD
WINE	42,48%	39,23%
TEL	39,73%	43,61%
ONE	26,79%	-45,20%
TGN	25,98%	57,59%
EBS	25,86%	82,84%
SNG	25,47%	29,47%
EL	21,70%	0,93%
TTS	21,13%	-41,88%
DIGI	20,35%	21,48%
TLV	20,08%	23,82%
TRP	18,43%	-17,87%
EVER	16,95%	22,16%
SNN	16,84%	1,88%
BRD	16,41%	4,34%
ATB	16,02%	-10,07%
SNP	13,34%	14,18%
PE	13,06%	4,04%
H2O	11,93%	11,23%
FP	11,37%	7,28%
INFINITY	11,22%	35,04%
TRANSI	10,83%	3,30%
M	10,14%	18,67%
COTE	9,91%	4,05%
AQ	8,45%	24,24%
LION	7,07%	-0,47%
ALR	4,00%	1,51%
BVB	-0,85%	-31,23%
SFG	-1,63%	12,52%
SMTL	-1,93%	-12,84%
AROBS	-2,07%	-25,61%

Sursa: EquityRT, calcule Prime Transaction

In directia opusa, cele mai mari contributii negative au fost cele ale Fondului Proprietatea (FP), cu -0,23%, si Sphera Franchise Group (SFG), -0,19%.

Contributiile individuale ale actiunilor sunt aproximative, ele fiind calculate cu media dintre ponderea emitentilor in indice la 30.06.2025 si cea de la data de 31.03.2025. Pe parcursul perioadei analizate, aceasta pondere variaza. Ele sunt calculate fara includerea dividendelor, de aceea e posibil ca unii emitenti sa aiba randament pozitiv, dar contributie negativa la evolutia indicelui.

Evolutii semnificative in T2 2025:

- Purcari Wineries (WINE) a avut cea mai mare crestere in perioada analizata, cotatia apreciindu-se cu peste 35% la nivel trimestrial. Motivul a fost oferta publica de preluare voluntara lansata de Maspex Romania, filiala grupului polonez cu acelasi nume, anuntata pe 21 mai, la pretul minim de 21 de lei pe actiune. La finalul sedintei de tranzactionare din 20 mai, pretul actiunii WINE era de 14,12 lei, pretul din oferta fiind asadar cu 48,73% mai mare decat acesta.

- Transelectrica (TEL) a avut din nou un trimestru foarte bun, cresterea fiind de data aceasta mult mai mare decat in primul trimestru al anului, 33,02%, fata de 13,66%. Nu a existat vreun eveniment care sa genereze o crestere bursiera brusca, insa rezultatele financiare raportate pentru primul trimestru al anului, dividendul mai mare decat cele din ultimii ani si perspectivele bune pentru restul anului au contribuit fara indoiala la aceasta evolutie.

- Transgaz (TGN) a fost intr-o situatie asemanatoare cu cea a Transelectrica (TEL), avand o perioada buna mai ales in a doua jumatate a lunii mai, fara sa existe stiri spectaculoase din partea companiei. Si in acest caz, rezultatele financiare raportate justifica sentimentul pozitiv din partea investitorilor.

- In cazul Erste Bank (EBS) cresterea a avut la baza in principal un eveniment important, si anume anuntul privind achizitia a 49% din actiunile Santander Bank Polska, publicat pe 5 mai. Aceasta ocupa locul al treilea dupa active in topul bancilor din Polonia. Banca austriaca a ajuns pe primul loc in topul cresterilor pe ultimele 12 luni intre emitentii listati la BVB.

- Romgaz (SNG) si Electrica (EL) au avut cresteri importante ale cotatiilor in a doua jumatate a lunii mai, completand lista emitentilor de Stat ale caror evolutii bursiere le-au situat in topul randamentelor trimestriale. Schimbarile de pe pietele energiei electrice si gazelor naturale fac ca emitentii din aceste sectoare sa aiba perspective favorabile pentru a doua jumatate a anului.

- In zona emitentilor cu evolutii slabe ies in evidenta Bursa de Valori Bucuresti (BVB) si Sphera Franchise Group (SFG), ambele cu rezultate in scadere si ambele venind dupa perioade foarte bune in trecutul apropiat.

Evolutia comparativa a rezultatelor financiare si randamentului actiunilor

In trimestrul analizat, numarul emitentilor pentru care rezultatele financiare nu au fost in linie cu evolutiile bursiere a fost mai mare decat in perioadele anterioare.

Nu mai putin de patru dintre primii sase emitenti din topul randamentelor trimestriale au avut scaderi ale profitului net raportat pentru primul trimestru al anului, mai exact Purcari Wineries (WINE), One United Properties (ONE), Erste Bank (EBS) si Romgaz (SNG). Daca la Purcari si Erste evolutia bursiera a fost influentata de stirile referitoare la achizitii, la One United Properties scaderea profitului a fost cauzata de un efect de baza negativ, iar la Romgaz de impozitul pe venitul suplimentar. Lor li se adauga emitenti precum Transport Trade Services (TTS), Digi Communications (DIGI), Banca Transilvania (TLV) si Antibiotice (ATB), cu randamente de peste 10% si rezultate financiare in scadere raportate pentru T1.

Emitent	Profit T1 2025	Variatie	Randament T2 2025
WINE	9,00	-17,01%	35,64%
TEL	157,55	52,41%	33,02%
ONE	96,19	-38,84%	20,71%
TGN	516,58	100,31%	19,93%
EBS	940,00	-8,47%	19,82%
SNG	950,98	-23,64%	19,45%
EL	195,67	53,22%	15,86%
TTS	-14,86	-146,24%	15,32%
DIGI	8,72	-65,89%	14,58%
TLV	877,04	-22,55%	14,31%
TRP	1,20	-147,34%	12,74%
SNN	513,66	-8,81%	11,23%
BRD	349,78	7,18%	10,83%
ATB	32,64	-12,52%	10,45%
SNP	1.069,61	-23,55%	7,90%
PE	27,80	-580,57%	7,63%
H2O	589,22	-55,57%	6,56%
M	10,56	-19,42%	4,85%
COTE	11,69	-9,82%	4,63%
AQ	19,02	-3,14%	3,24%
ALR	20,65	-238,91%	-0,99%
BVB	-1,19	-140,11%	-5,60%
SFG	6,55	-71,05%	-6,35%
SMTL	5,44	14,05%	-6,64%
AROBS	6,34	-19,37%	-6,77%

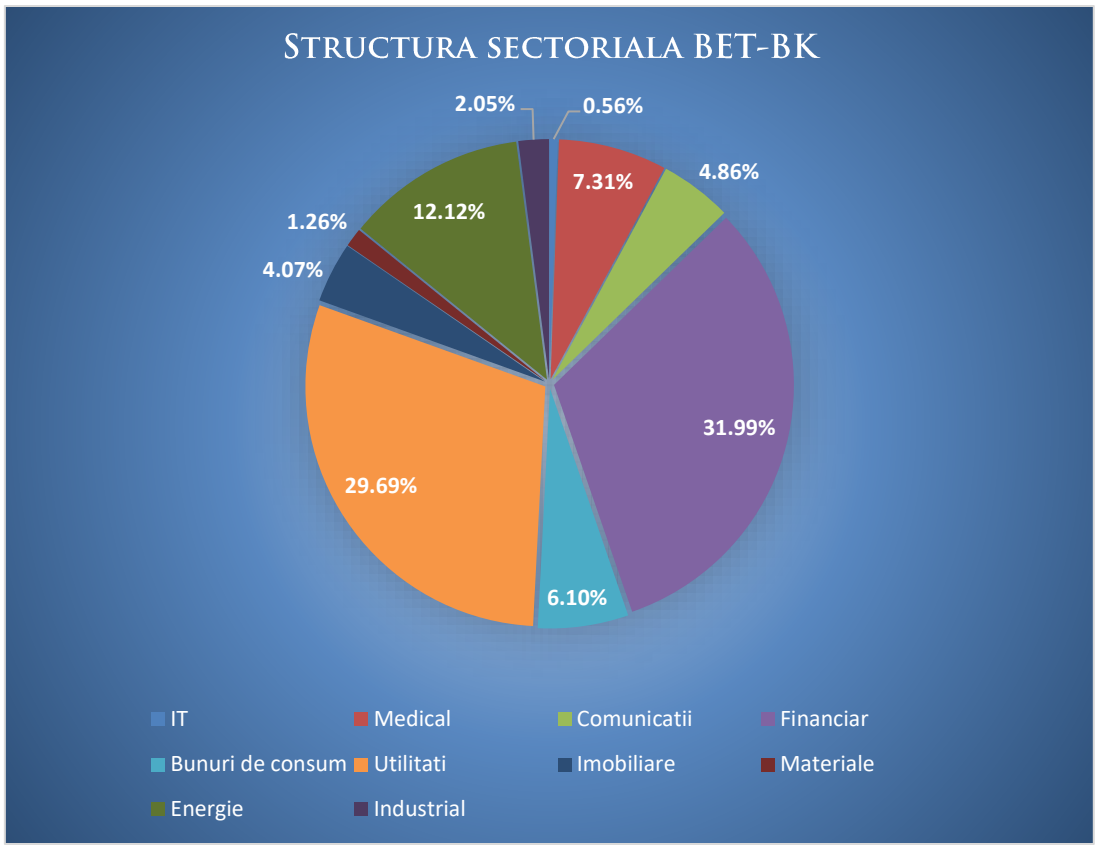
Sursa: rezultate financiare companii, calcule Prime Transaction; profitul este exprimat in mil. RON, cu exceptia EBS, DIGI si PE (mil. EUR.)

Exceptiile sunt Transelectrica (TEL), Transgaz (TGN) si Electrica (EL), ale caror rezultate bune au fost corelate cu cresteri bursiere in partea de sus a clasamentului.

In partea de jos, Arobs Transilvania Software (AROBS), Sphera Franchise Group (SFG) si Bursa de Valori Bucuresti (BVB) au avut randamente negative corelate cu rezultate financiare mai slabe, in timp ce Simtel Team (SMTL) si Alro (ALR) au avut rezultate mai bune decat ar indica evolutiile bursiere. Printre emitentii din partea de jos a tabelului exista si altii cu rezultate slabe, putand spune ca evolutiile bursiere au fost corelate cu acestea, chiar daca nu au avut randamente negative: Aquila Part Prod Com (AQ), Conpet (COTE), MedLife (M), Hidroelectrica (H2O) si OMV Petrom (SNP).

Evolutia pietei pe sectoare

Si de data aceasta structura sectoriala a indicelui a fost influentata doar de evolutiile bursiere ale emitentilor din componenta sa.



Sursa: BVB, calcule Prime Transaction

Sectorul de utilitati a fost din nou beneficiarul acestor evolutii, ponderea sa in indicele BET-BK crescand cu 1,54 puncte procentuale, de la 28,15% la 29,69% pe parcursul celui de-al doilea trimestru al anului, tot ca urmare a cresterii cotatiilor Transelectrica (TEL) si Transgaz (TGN), dar si Electrica (EL) de data aceasta. Cresteri mult mai mici au avut sectoarele de imobiliare, comunicatii si materiale.

Sector BET-BK	Evolutie T2 2025 (RON)	Evolutie 12 luni (RON)
IT	-6,77%	-29,53%
Medical	6,86%	2,66%
Comunicatii	14,58%	15,07%
Financiar	11,65%	22,97%
Bunuri de consum	7,84%	17,37%
Utilitati	16,05%	14,61%
Imobiliare	20,71%	-48,09%
Materiale	11,22%	-20,16%
Energie	12,12%	13,31%
Industrial	12,64%	-41,59%

Sursa: calcule Prime Transaction

Cresterea ponderii sectorului de utilitati a venit in principal pe seama sectoarelor financiar si energetic, cu scaderi de 0,73, respectiv 0,54 puncte procentuale. Sectorul financiar, care in trecut domina indicele, cu o pondere de aproape jumatate, mai are un avans de doar 2,3 puncte in fata celui de utilitati. Alte scaderi au fost cele ale sectoarelor medical (-0,26 p.p.) si bunuri de consum (-0,24%).

Evolutiile bursiere au fost pozitive pentru toate sectoarele in afara de unul singur, cel de IT, reprezentat, de altfel, de un singur emitent.

Marius Pandele

Primesti informatie optimizata si relevanta pentru tine!
Cum?

Rapoarte zilnice

Dimineata si seara iti trimitem stirile „calde" din piata, ultimele informatii cu impact asupra pietei bursiere. Morning Brief si Raportul Zilnic reprezinta legatura ta directa cu ceea ce este relevant cu mediul bursier.

Raportul saptamanal

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au fost cele mai tranzactionate, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai.

Editoriale

Opinii ale specialistilor Prime Transaction privind evenimente bursiere, trenduri economice sau orice alte evolutii cu impact asupra pietelor bursiere.

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer" dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Calendar Financiar, Stirile sortate pe emitent, Indicatori financiari, Fise de emitent si multe altele…

PRIME TRANSACTION

Romania, Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114
+4021 321 40 88; +4 0749 044 045
E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90
Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacţiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuaţia preţurilor pieţei, incertitudinea dividendelor, a randamentelor şi/sau a profiturilor, fluctuaţia cursului de schimb.Materialele ce conţin recomandări de investiţii realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu îşi asumă responsabilitatea pentru tranzacţiile efectuate pe baza acestor informaţii.SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanţele anterioare nu reprezintă garanţii ale performanţelor viitoare.

Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma niciun fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro, la sectiunea „Informatii piata"/"Materiale analiza". Rapoartele sunt realizate de persoane care desfășoară activități de analiză pentru SSIF Prime Transaction S.A., fie în baza unui contract individual de muncă, fie în baza unei alte forme de colaborare sau relații contractuale. Identitatea persoanei sau persoanelor implicate în elaborarea fiecărui material sunt indicate în cuprinsul acestuia. Raportul privind structura recomandarilor pentru investitii ale SSIF Prime Transaction SA, precum si lista cu potentiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investitii si recomandare a SSIF Prime Transaction SA pot fi consultate aici.

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

Continutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publica, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fara acordul scris in prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiara, http://www.asfromania.ro

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul delegeta (UE) 565/2017 si Directiva 2014/65/UE.

PRIME TRANSACTION

Romania, Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114
+4021 321 40 88; +4 0749 044 045
E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90
Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO