PRIME TRANSACTION
good people, good money

Jurnal de bursa

-09 februarie 2026 -

JURNAL DE BURSA

09 februarie 2026

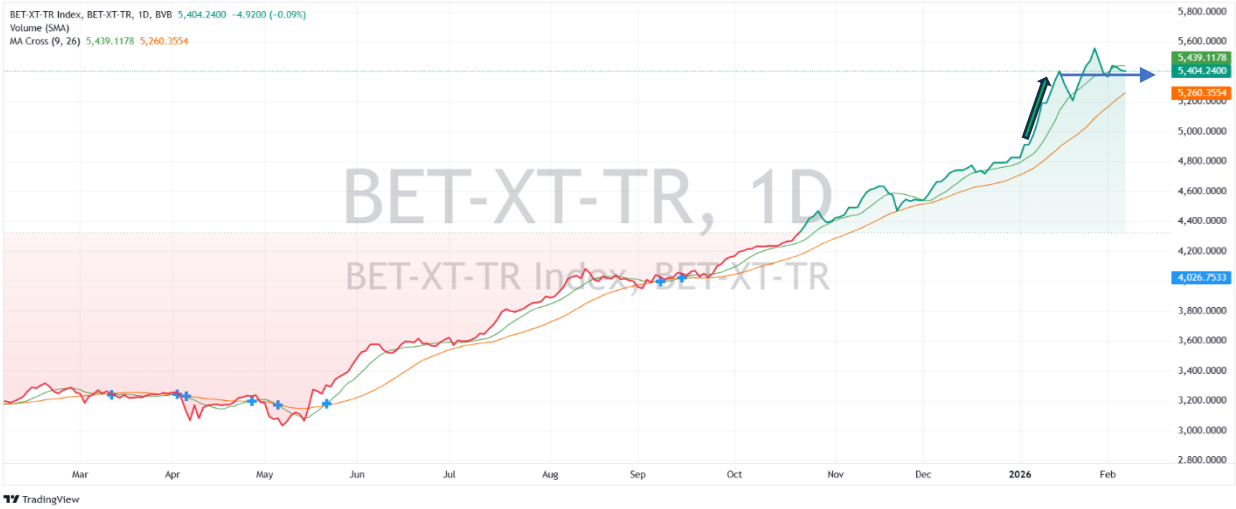
Odata cu intrarea in sezonul raportarilor financiare preliminare, piata locala a devenit mai animata, datele financiare publicate de emitentii importanti fiind tot atatea motive de volatilitate. Succesul noului IPO Electro Alfa International desfasurat la BVB a accentuat atmosfera de dinamism a pietei locale.

Dupa primele saptamani de tranzactionare din 2026, avem cresteri semnificative ale cotatiilor, o lichiditate in crestere, cerere ridicata pentru noi emitenti la BVB si, mai nou, in premiera, propuneri de stimulente fiscale pentru investitia bursiera. Un tablou luminos al BVB, care ofera o baza solida pentru un nou an excelent pe piata bursiera romaneasca.

I. TENDINTELE SAPTAMANII.

Saptamana dinamica, de consolidare a cresterilor de la inceputul anului

Pietele bursiere globale au parcurs o saptamana cu o volatilitate in crestere semnificativa, de la care nu a facut exceptie nici piata locala. Din cele cinci sedinte ale saptamanii, patru au marcat scaderi, in timp ce doar una a fost pe crestere. Totusi, aceasta singura sedinta pozitiva, care a avut si cea mai mare amplitudine zilnica a cotatiilor, a fost suficienta pentru a aduce un rezultat usor pozitiv pe ansamblul saptamanii, cu o crestere modesta, de aproximativ 0,2%.



Dupa cum se vede din graficul de mai sus, trendul pietei locale se mentine ascendent, iar mediile pe termen scurt (9 sedinte) si mediu (26 sedinte) se afla la o distanta considerabila una fata de cealalta. Ceea ce se observa in ultimele saptamani este o tendinta de consolidare a nivelurilor record atinse brusc la inceputul anului, dupa saltul spectaculos al pietei de peste 10% in primele sedinte din 2026.

Lichiditate record la BVB

O remarca trebuie sa facem si pentru lichiditatea foarte buna a pietei locale, prin comparatie cu anii precedenti. In cele 24 de sedinte de tranzactionare din anul curent, valoarea media de tranzctionare pe piata de actiuni de pe piata reglementata se situeaza la aproape 120 de milioane zilnic. Dupa cum vedem din tabelul furnizat de BVB este un record absolut in clasamentul istoric anual al pietei locale, cu o valoare semnificativ mai mare decat precedentul record de circa 97 milioane lei din 2023, anul celui mai important IPO local – Hidroelectrica.

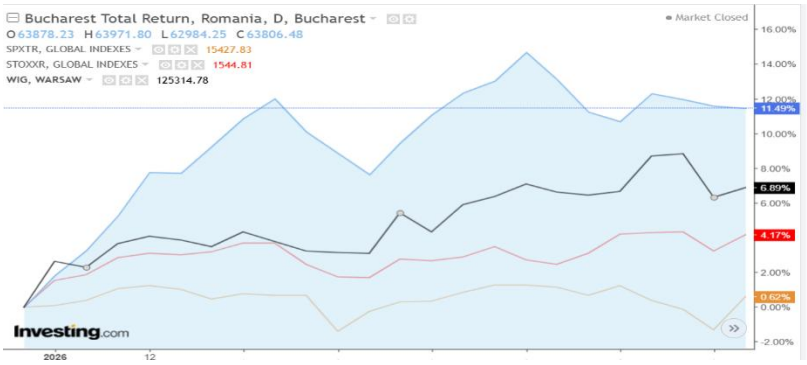
An	Sedinte de tranzactionare	Nr. tranz.	Volum	Valoare	Valoare medie zilnica
2026	24	268.067	1.177.051.048	2.865.425.643	119.392.735
2023	248	1.458.333	9.535.731.027	24.144.362.423	97.356.300
2025	246	1.566.402	7.233.405.129	16.724.754.294	67.986.806
2024	250	1.880.421	8.342.521.568	16.445.117.165	65.780.469
2007	250	1.544.891	14.234.962.355	13.802.680.644	55.210.723
2014	250	787.753	11.615.242.311	12.990.643.873	51.962.575
2022	251	1.198.508	11.892.874.221	12.767.559.698	50.866.772

Remarcabil este faptul ca, pe parcursul saptamanii, valoarea tranzactionata s-a mentinut in media anului curent, chiar daca in paralel s-au derulat IPO-ul Electro-Alfa International si noi emisiuni de titluri de stat Fidelis, operatiuni care au atras sume considerabile de capital pe piata primara.

Volatilitate ascendenta pe pietele internationale. BVB se pastreaza in topul cresterilor

Pietele internationale au inregistrat o saptamana volatila, cu o scadere accentuata a apetitului pentru risc, care a dus la corectii semnificative pe parcursul saptamanii pentru activele riscante, precum actiunile din tehnologie sau activele crypto. In ultima zi a saptamanii am asistat insa la o revenire spectaculoasa, care a readus indicii bursieri spre zona maximelor istorice. A fost consemnata si o premiera istorica: cel mai vechi indice american, Dow Jones Industrial Average, a depasit pentru prima data in cei 130 de ani de existenta nivelul de 50.000 de puncte.

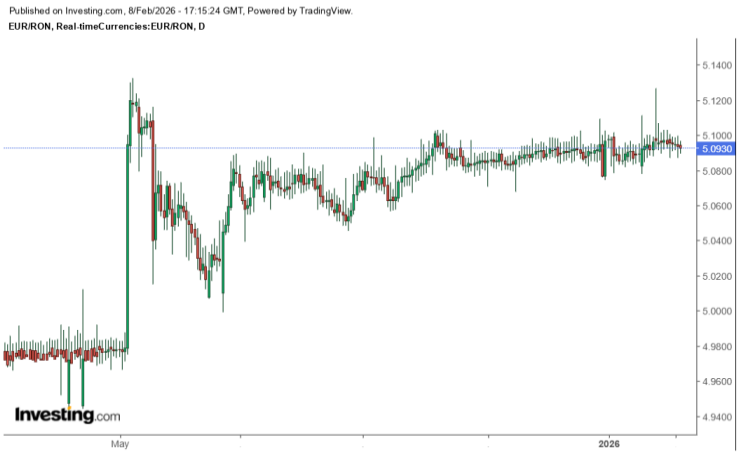
Si in anul curent, piata romaneasca continua sa mentina o dinamica superioara pietelor externe. O comparatie la nivelul principalilor indici de randament total indica cu claritate continuarea acestui trend.



Comparatia din graficul alaturat (la nivel de indici de randament total) a indicelui BET-TR cu pietele din SUA (SPXTR), zona euro (STOXXR) si Polonia (WIG) arata diferente semnificative de performanta bursiera. Cresterilor de circa 11% pe piata locala le corespund avansuri mult mai moderate pe piata europeana si o cvasistagnare pe piata americana.

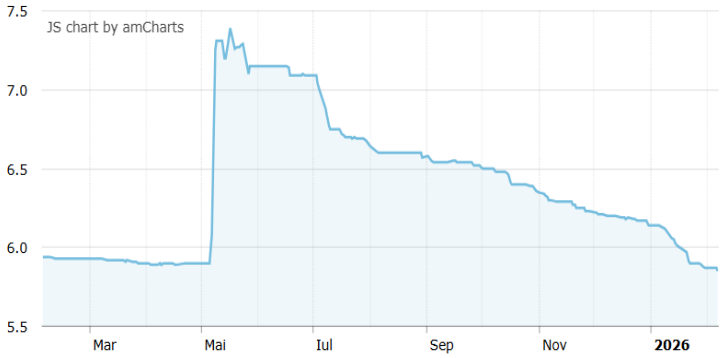
Stabilitate leului se accentueaza in 2026

Mediul economic intern care insoteste evolutia pietei bursiere locale continua sa fie suportiv, cu o piata valutara care nu mai da semne de volatilitate si care a revenit la un regim de stabilitate ridicata, dupa cum se vede din graficul alaturat al perechii EUR/RON. Scaderea deficitelor din economie si perspectiva sumelor importante care urmeaza sa fie injectate pe filiera europeana in economia romaneasca in 2026 sustin in prezent moneda nationala, fara a fi nevoie de interventii semnificative ale BNR pe piata.



Scaderea costului imprumuturilor o veste buna pentru piata bursiera

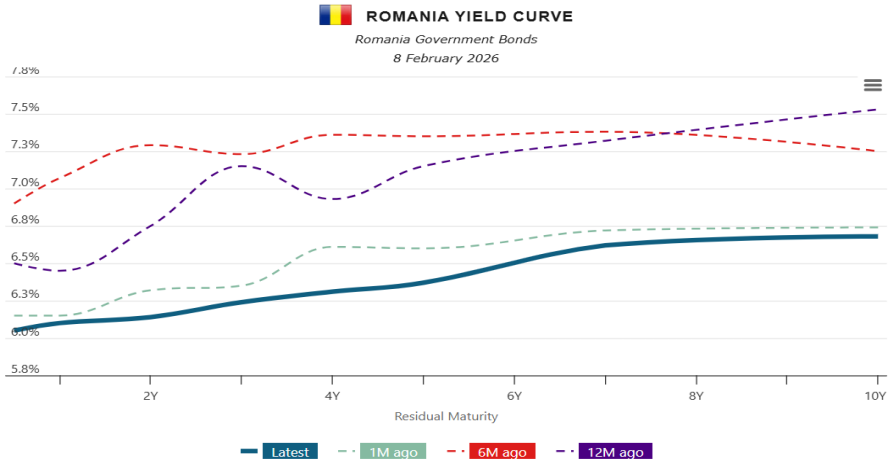
Aceleasi elemente asigura evolutii pozitive pe piata monetara si pe cea a imprumuturilor de stat. Scaderea costului creditelor face ca pretul capitalului sa se imbunatateasca, ceea ce genereaza atat perspective mai bune pentru companiile listate, cat si evaluari bursiere mai ridicate.



Vedem in graficul alaturat scaderea dobanzii ROBOR la 3 luni, un indicator important pentru valoarea

creditelor bancare, care prinde viteza. Fata de maximul din vara anului trecut inregistram o scadere de 1.5 procente, ceea ce determina credite mai ieftine si o potentiala cerere pentru creditare in revenire.

Mai importanta pentru piata bursiera este continuarea tendintei de scadere a randamentelor la care statul roman se imprumuta. Acest trend a fost confirmat si de reducerea dobanzilor pe care Trezoreria le-a oferit in editia curenta a emisiunilor de titluri de stat Fidelis. Dupa cum se observa din graficul furnizat de worldgovernmentbonds.com, trendul descendent continua, in special pe scadentele mai scurte, ceea ce reprezinta o veste excelenta pentru economie.



Curba randamentelor continua sa se normalizeze, odata cu scaderea dobanzilor pe scadentele apropiate, ceea ce indica o imbunatatire a asteptarilor investitorilor fata de economia romaneasca pe termen lung. Pe de alta parte, scaderea dobanzilor pentru scadenta pe 10 ani are un efect direct asupra cresterii evaluarilor bursiere, oferind si una dintre explicatiile evolutiilor pozitive ale pietei bursiere romanesti.

II. Factori de influenta. Ce a modelat evolutia pietei.

Piata bursiera locala a avut parte de o saptamana cu mai multe informatii care au generat atat volatilitate bursiera, cat si o lichiditate care s-a mentinut la un nivel ridicat pe parcursul intregii saptamani.

Rezultate financiare preliminare si operationale aduc noi informatii relevante

Cele mai importante date au venit dinspre sezonul raportarilor companiilor, fie ca ne referim la rezultate financiare preliminare, fie la indicatori operationali care prefigureaza aceste rezultate. Datele publicate s-au situat in zona asteptarilor si au indicat evolutii mixte ale emitentilor care au raportat, confirmand un context de crestere economica modesta.

Petrom propune un dividend de baza in crestere, dar unul special mult mai mic. Un T4 pozitiv, face ca rezultatele anuale sa stagneze.

Probabil cele mai asteptate date au fost cele publicate de OMV Petrom (SNP), care a propus pentru anul financiar 2025 un dividend total brut de 0,0578 lei pe actiune, format dintr-un dividend de baza de 0,0466 lei si un dividend special de 0,0112 lei. Dividendul de baza creste cu aproximativ 5%, in linie cu politica de majorare anuala a companiei, in timp ce dividendul special este mai mic cu 44%, ceea ce duce la o scadere a dividendului total cu circa 10% fata de anul anterior.

Propunerea implica o rata de distributie de aproximativ 40% din fluxul de numerar operational si un randament estimat de circa 5,8% la preturile de la finalul lui 2025. Scaderea dividendului total reflecta rezultatele stagnante si investitiile ridicate, in special pentru proiectul Neptun Deep, insa cresterea dividendului de baza transmite stabilitate si predictibilitate, mentinand compania printre emitentii cu profil solid de dividend de la BVB.

OMV Petrom a raportat pentru 2025 venituri din vanzari de aproximativ 36,6 miliarde lei, in crestere cu 2%, si un profit net de peste 5 miliarde lei, in urcare cu 3% fata de anul precedent, pe fondul normalizarii preturilor la energie si al unei baze de comparatie ridicate. Rezultatele marcheaza iesirea din perioada exceptionala a crizei energetice, in care profitabilitatea a atins niveluri record, insa compania a continuat sa genereze fluxuri solide de numerar si sa mentina o politica de dividend atractiva.

Este de remarcat ca, in trimestrul al patrulea din 2025, performanta a fost mai buna comparativ cu aceeasi perioada din 2024. Rezultatul din exploatare CCA, care exclude elementele speciale, a ajuns la 1,4 miliarde lei, in crestere cu 41%, iar profitul net CCA atribuibil actionarilor s-a ridicat la 1,2 miliarde lei, in urcare cu 58%. Fluxul de trezorerie din activitatea de exploatare a crescut puternic, la 2,1 miliarde lei, de peste trei ori fata de T4/2024, in principal datorita evolutiei favorabile a capitalului circulant.

Investitiile din trimestru au totalizat 2,6 miliarde lei, in crestere cu 9% fata de perioada similara a anului anterior, reflectand in principal avansul proiectului strategic Neptun Deep. Nivelul ridicat al cheltuielilor de capital confirma intrarea companiei intr-o faza de investitii majore, orientata spre cresterea productiei pe termen lung. Din perspectiva bursiera, rezultatele indica o profitabilitate stagnanta la nivel anual, dar un trimestru final solid, sustinut de fluxuri de numerar puternice si de perspectiva finalizarii unor proiecte strategice.

Update operational Romgaz, fara surprize majore

In trimestrul al patrulea din 2025, Romgaz (SNG) a raportat o productie totala de hidrocarburi de 8,34 milioane barili echivalent petrol, in scadere usoara cu 0,7% fata de aceeasi perioada a anului anterior. Productia de gaze naturale extrase brut a fost de 8,22 milioane boe (aproximativ 1,28 miliarde metri cubi), in scadere cu 0,9% an la an, in timp ce productia de condensat a crescut puternic, cu 24,7%, ajungand la 0,12 milioane boe (circa 14.370 tone).

Volumele de gaze naturale valorificate din productia interna au fost de 1,19 miliarde metri cubi, in scadere cu 11,2% fata de T4 2024, in timp ce productia de energie electrica a urcat semnificativ, la 270 GWh, in crestere cu 79,2%. Datele arata o productie de baza relativ stabila, cu un aport mai mare din segmentul de energie electrica, ceea ce sustine profilul defensiv al companiei si ofera o perspectiva neutra asupra rezultatelor financiare pentru T4 2025.

Vanzari mai mici, dar marje imbunatatite pentru ONE United Properties

One United Properties (ONE) a vandut si pre-vandut in 2025 un total de 577 de apartamente si spatii comerciale, cu o suprafata de 57.018 mp, alaturi de 768 de locuri de parcare, pentru o valoare de 174,1 milioane euro, sub nivelul din 2024, cand au fost tranzactionate 850 de unitati pentru 227,8 milioane euro. Scaderea volumelor indica o cerere mai selectiva, insa pretul mediu de vanzare pe metru patrat a crescut cu 18% fata de anul anterior, sustinand valoarea tranzactiilor si marjele companiei, intr-un context de finantare mai restrictiv.

La finalul lui 2025, aproximativ 74% din unitatile aflate in constructie erau deja pre-vandute, iar 999 de unitati erau disponibile in portofoliul de vanzari. Compania avea in dezvoltare 3.655 de unitati rezidentiale si 45.500 mp de spatii comerciale si de birouri, cu o valoare bruta de dezvoltare de peste 1,4 miliarde euro, in timp ce portofoliul de terenuri de 504.100 mp are un potential de dezvoltare estimat la 2,7 miliarde euro si peste 11.000 de apartamente. Din perspectiva investitionala, dimensiunea proiectelor in dezvoltare si nivelul ridicat al pre-vanzarilor sustin satisfacator sustenabilitatea veniturilor si profilul de crestere al companiei pe termen mediu si lung.

BRD publica rezultate financiare solide, in tonul ultimelor raportari

BRD Groupe Societe Generale (BRD) a raportat pentru 2025 un profit net de 1,546 miliarde lei, in crestere cu aproximativ 6% fata de 2024, in timp ce venitul net bancar a urcat la 4,35 miliarde lei, cu 8% mai mult an la an. Profitul operational brut a ajuns la 2,126 miliarde lei (+5,9%), iar rentabilitatea capitalurilor proprii s-a situat in jur de 17%. Creditarea a fost principalul motor de crestere, soldul creditelor nete ajungand la 56,1 miliarde lei, in crestere cu aproximativ 13%, sustinut atat de segmentul companiilor (+17%), cat si de retail (+10%).

Calitatea activelor a ramas solida, cu o rata a creditelor neperformante de 2,4% si un grad de acoperire de 63,4%, in timp ce costul net al riscului a urcat la 225 milioane lei, semnaland o normalizare fata de nivelurile foarte reduse din anii anteriori. Indicatorii de capitalizare au ramas confortabili, cu o rata de adecvare a capitalului de aproximativ 22,6%.
Conducerea bancii a propus distribuirea a 50% din profit sub forma de dividende. Din perspectiva pietei, rezultatele confirma profitabilitatea ridicata si profilul defensiv al bancii, sustinut de cresterea creditarii si de o calitate buna a portofoliului, chiar intr-un context de normalizare a dobanzilor.

Cris-Tim estimeaza mentinerea unei trend pozitiv al profitabilitati in 2026

Cris-Tim Family Holding estimeaza pentru 2026 venituri totale de 1,227 miliarde lei si o EBITDA de 209,3 milioane lei, cu o marja de 17,1%. Profitul operational este prognozat la 157,2 milioane lei, iar profitul brut la 146,6 milioane lei, sustinut de cresterea vanzarilor si de lansarea unor noi categorii de produse premium. Conducerea estimeaza ca la finalul anului 2026 compania va avea o pozitie de numerar de aproximativ 177 milioane lei si o datorie financiara de circa 324 milioane lei, reflectand continuarea investitiilor si mentinerea unei lichiditati solide.

Bugetul este construit pe ipoteza unei inflatii anuale de aproximativ 4,5%, cu cheltuieli operationale in crestere cu circa 4% si costuri ale materiilor prime mai mari cu 4,3% fata de 2025, in pofida unei corectii anticipate a preturilor din trimestrul al doilea. Estimarile companiei indica o evolutie pozitiva a veniturilor si profitabilitatii, sustinuta de extinderea portofoliului si optimizarea operatiunilor, in timp ce dinamica costurilor si a consumului ramane principalul factor de risc pentru rezultate.

IPO Electro-Alfa International un success fulminant

In afara datelor financiare si operationale, un semnal foarte bun pentru piata locala a venit din derularea IPO-ului Electro-Alfa International, care s-a bucurat de un interes imens din partea investitorilor de retail, confirmand apetitul pietei locale pentru oferte publice initiale. Ca element inedit, intermediarii, impreuna cu compania, au decis inchiderea anticipata a ofertei, datorita suprasubscrierii semnificative pe toate transele, dupa doar cinci zile. Pentru publicul de retail, desi au fost alocate suplimentar 5% din numarul de actiuni vandute, indicele de alocare a fost de doar 2,58%.

Rezervele valutare BNR raman stabile

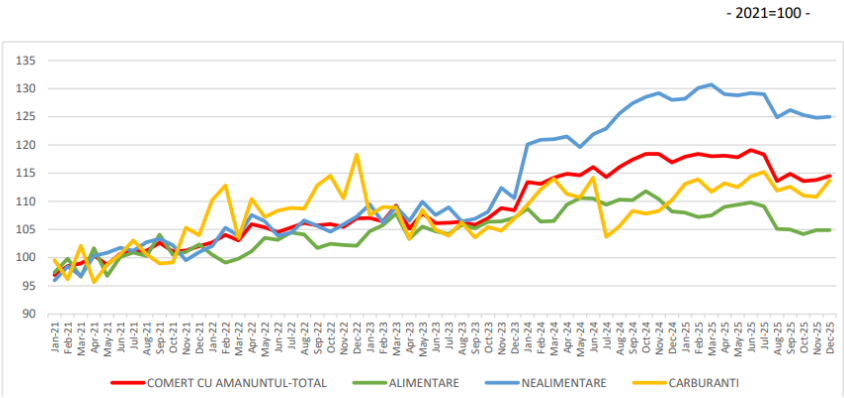
In zona datelor macroeconomice am primit noutati dinspre BNR si Institutul de Statistica. Astfel, la 31 ianuarie 2026, rezervele valutare ale BNR au ajuns la 65,8 miliarde euro, in

crestere fata de 64,8 miliarde euro la finalul lui 2025, pe fondul unor intrari de 4,8 miliarde euro si iesiri de 3,8 miliarde euro, legate in principal de rezervele minime in valuta si operatiuni ale Ministerului Finantelor. Rezerva de aur s-a mentinut la 103,6 tone, evaluata la 14,221 miliarde euro, iar rezervele internationale totale au urcat la 80,033 miliarde euro. Pentru februarie 2026, platile scadente in contul datoriei publice in valuta sunt estimate la circa 1,259 miliarde euro. Datele releva o rezerva valutara stabila, care reprezinta o ancora importanta de stabilitate pentru evolutia monedei nationale in raport cu valutele straine.

Institutul de Statistica publica noi date privind preturile industriale si consumul intern
Institutul de Statistica a publicat noi date privind preturile din zona manufacturiera, care indica faptul ca se pastreaza un focar inflationist in economie. In decembrie 2025, preturile productiei industriale pe total au crescut cu 0,4% fata de noiembrie 2025 si cu 6,0% comparativ cu decembrie 2024, evolutia fiind sustinuta atat de piata interna, cat si de cea externa. Pe componente, piata interna a inregistrat o crestere anuala de 6,54%, iar piata externa de 4,66%, indicand o dinamica mai puternica a preturilor pe plan intern, caracterizat de un mediu inflationist mai pronuntat.

Pe de alta parte, datele privind consumul intern continua sa arate stagnare, cu usoare tendinte descendente. In decembrie 2025, volumul cifrei de afaceri din comertul cu amanuntul a crescut fata de noiembrie cu 5,8% ca serie bruta si cu 0,6% ca serie ajustata, pe fondul avansului vanzarilor de produse alimentare si carburanti, in timp ce produsele nealimentare au scazut usor. Comparativ cu decembrie 2024, volumul a scazut cu 1,6% ca serie bruta si cu 2,0% ca serie ajustata, pe fondul reducerii vanzarilor de produse alimentare si nealimentare, in timp ce carburantii au inregistrat cresteri.

Pe ansamblul anului 2025, cifra de afaceri din comertul cu amanuntul a crescut cu 0,2% fata de 2024, sustinuta de vanzarile de produse nealimentare si carburanti, in timp ce segmentul alimentar a consemnat o scadere.



Totusi, privind graficul alaturat (sursa: insse.ro), observam ca actualele retrageri corecteaza un trend sustinut de crestere din anii 2022–2024, ceea ce ar putea reprezenta, in realitate, un fenomen sanatos de reasezare a consumului pe baze sustenabile.

Program guvernamental de relansare economica favorabil pietei bursiere

Informatii relevante au fost furnizate din zona guvernamentala prin publicarea proiectului programului de stimulare economica promis de ceva timp de coalitia de guvernare. Conform acestuia, accentul in economia romaneasca se va muta de la consum la investitii. Pentru prima data se propune o recompensa fiscala pentru cei care investesc pe piata bursiera locala, prin deducerea unei sume de 400 de euro din impozitul pe venitul din salarii. In plus, companiile care se listeaza vor beneficia de o deductibilitate suplimentara a sumelor cheltuite in procesul de listare. Mai multe detalii despre acest proiect le gasiti intr-un material dedicat acestui subiect.

Evolutii volatile pe burse dezvoltate

Pe pietele externe, in ultima perioada, traversam o perioada de volatilitate inalta. Apetitul pentru risc a inregistrat o scadere importanta, pe masura ce sansele pentru o reducere rapida a dobanzii de referinta in SUA s-au diminuat, in lumina ultimilor indicatori macroeconomici, dar si pe fondul propunerii unui bancher cu o viziune mai putin relaxata asupra politicii monetare pentru conducerea Federal Reserve.

Pe rand, active precum metalele pretioase si crypto, considerate adesea refugii in fata unui dolar prea slab, dar si actiunile de crestere din sectorul tehnologic, dependente de finantare ieftina, au inregistrat variatii semnificative, cu niveluri ridicate de volatilitate. Toate aceste evolutii au imprimat un trend negativ generalizat, iar scaderile bursiere au parut sa se amplifice pe parcursul saptamanii. In paralel, am asistat la mentinerea unui trend puternic de rotatie sectoriala, capitalul migrand din sectoarele riscante, precum tehnologia, spre economia reala, mai traditionala.

Totusi, episodul de scadere a readus in prim plan strategia de investitii de a „cumpara scaderea" pietei, iar reaparitia cumparatorilor a inversat spectaculos trendul saptamanii. In sedinta de vineri, cresterile pe pietele dezvoltate au fost semnificative, indicele Dow Jones inregistrand un nou maxim istoric pe piata americana.

Sezonul de raportari financiare continua pozitiv

Sezonul de raportari financiare a continuat sustinut pe marile piete bursiere. Conform firmei de analiza FactSet, pe piata din SUA, pentru T4 2025, companiile din S&P 500 raporteaza rezultate solide, cu o crestere agregata a profitului de aproximativ 13% fata de anul anterior, ceea ce ar marca al cincilea trimestru consecutiv de crestere de doua cifre. Pana acum, circa 59% dintre companii au publicat rezultate, dintre care 76% au depasit estimarile de profit si 73% pe cele de venituri, niveluri apropiate de mediile istorice.

Cresterea este generata in principal de sectoarele tehnologie, industrial si comunicatii, in timp ce doua sectoare, consum discretionar si sanatate, inregistreaza scaderi ale profitului. Veniturile agregate cresc cu 8,8% anual, iar evaluarea pietei ramane ridicata, cu un P/E forward de 21,5, peste mediile pe 5 si 10 ani. Pentru 2026, analistii estimeaza o crestere a profitului de aproximativ 14%, ceea ce sugereaza continuarea tendintei pozitive.

Date macro mixte in marile economii

Datele macro din prima saptamana a lunii februarie au oferit semnale mixte pentru economia SUA. ISM Manufacturing a urcat la 52,6 puncte, peste asteptari, indicand revenirea sectorului industrial, iar sentimentul consumatorilor a crescut la 57,3 puncte, peste estimari. In schimb, piata muncii a aratat semne de racire, cu doar 22.000 de locuri de munca noi in raportul ADP al angajarilor din domeniul privat, sub asteptari, si cu cererile de somaj la 231.000, peste prognoze. De asemenea, numarul locurilor de munca disponibile (JOLTS) a scazut la 6,54 milioane, sub estimari. Pe partea de inflatie, asteptarile consumatorilor pe termen scurt au coborat la 3,5%, sub nivelul anterior de 4,0%, sugerand o usoara detensionare a presiunilor inflationiste.

In zona euro, indicatorii de activitate economica au transmis o imagine mixta. Sectorul manufacturier a ramas in zona de contractie la nivel agregat, cu valori sub pragul de 50 de puncte, pe fondul slabiciunii din Spania si Italia, in timp ce Franta si Germania au aratat semne de stabilizare. In schimb, sectorul serviciilor a ramas in teritoriu expansionist, sustinut in special de evolutiile din Italia si Franta, desi Germania a raportat sub estimari. Datele privind vanzarile de retail au indicat o dinamica slaba, cu scaderi in Italia si la nivelul zonei euro, iar productia industriala din Germania a coborat peste asteptari.

Pe partea de inflatie, datele au sugerat o temperare a presiunilor. Rata anuala a inflatiei a ramas la 1,7%, in timp ce inflatia de baza s-a situat la 2,2%, usor sub asteptari. Datele lunare din Franta au indicat scaderi ale preturilor, iar indicele preturilor producatorilor a fost negativ, semnalizand presiuni mai reduse pe lantul de productie si o posibila continuare a procesului de dezinflatie. Comertul exterior a oferit semnale divergente intre economiile majore: Germania a raportat un excedent comercial peste estimari, in timp ce Franta a inregistrat un deficit mai mare decat asteptarile, indicand diferente de performanta intre principalele economii ale zonei euro.

BCE mentine dobanda de referinta la euro

Banca Centrala Europeana a mentinut rata principala de refinantare la 2,15%, in linie cu asteptarile pietei, fara surprize majore in mesajul de politica monetara. Decizia reflecta

contextul unei inflatii in temperare si al unei economii care creste modest, permitand bancii centrale sa pastreze o abordare prudenta pe termen scurt

III. Emitenti cu evolutii notabile – componente BET-XT-TR.

Desi la nivelul indicilor am inregistrat o variatie saptamanala redusa, volatilitatea a fost prezenta pe piata locala. Am consemnat mai multi emitenti cu evolutii bursiere mai semnificative, insa acestea au fost in sensuri diferite, ceea ce a facut ca piata sa stagneze la nivel saptamanal.

Companie	saptamanal	anul curent	ultimul an
SPHERA FRANCHISE GROUP	6.45	7.15	7.55
MED LIFE	5.77	35.60	144.99
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE S.A.	3.74	16.86	55.76
LONGSHIELD INVESTMENT GROUP S.A.	3.54	8.47	9.33
BANCA TRANSILVANIA S.A.	3.51	11.19	56.83
TTS (TRANSPORT TRADE SERVICES)	3.25	10.42	24.26
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	3.08	21.60	113.32
OMV PETROM S.A.	-3.64	-1.51	42.68
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	-4.43	25.68	78.44
IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	-5.73	0.91	20.98

sursa:EquityRT

Printre companiile care au inregistrat o variatie de minimum 3% la nivelul cursului de tranzactionare regasim sectoare diverse. Sectorul de servicii si cel financiar au inregistrat cele mai bune evolutii, in timp ce sectorul energetic si cel imobiliar au furnizat companiile care au scazut.

Sphera Franchise Group (SFG) a marcat cea mai buna evolutie saptamanala, reusind sa urce cu peste 6%. In ultimul an, cotatia SFG a inregistrat o evolutie semnificativ sub nivelul pietei, stagnand in jurul actualelor niveluri. Profitabilitatea companiei este dependenta de consumul intern, ceea ce a facut ca rezultatele societatii sa fie in scadere in ultimul an.

Compania a anuntat deschiderea unui nou restaurant KFC de tip drive-thru in Bucuresti, acesta fiind al 32-lea KFC din Capitala. O singura unitate aduce, de regula, un impact financiar limitat la nivel de grup,

insa deschiderea transmite un semnal pozitiv privind continuarea strategiei de expansiune organica. Formatul drive-thru este, in general, mai profitabil, datorita bonurilor medii mai mari si utilizarii mai eficiente a capacitatii, ceea ce poate sustine marjele pe termen mediu.

MedLife (M) a continuat evolutiile excelente din 2026, urcand cu peste 5%, ceea ce plaseaza prestatorul de servicii medicale pe prima pozitie a cresterilor din acest an, dintre emitentii din indicele BET-XT.

Compania a anuntat finalizarea achizitiei integrale a grupului de clinici MEDSTAR din Cluj-Napoca, tranzactie realizata prin reteaua Sfanta Maria, dedicata in principal serviciilor decontate prin CAS. MEDSTAR opereaza patru clinici, un laborator, servicii de imagistica si baze de recuperare, acoperind peste 30 de specialitati, cu aproximativ 200 de specialisti. In 2024, compania a generat venituri de circa 32 milioane lei, iar managementul local va fi pastrat pentru a asigura continuitatea operationala si integrarea treptata in reteaua MedLife.

Din perspectiva bursiera, tranzactia este pozitiva, dar cu impact financiar limitat pe termen scurt, avand in vedere dimensiunea relativ redusa a MEDSTAR raportata la grupul MedLife. Semnalul important este continuarea strategiei de consolidare prin achizitii, in special pe segmentul serviciilor decontate prin CAS, care aduce fluxuri de venit mai stabile si recurente.

Transilvania Investment Alliance (TRANSI), unul dintre emitentii de tip AOPC, a continuat seria evolutiilor pozitive din anul curent, urcand cu aproape 4% si reatingand nivelul maxim din ultimii 12 ani la care se tranzactioneaza in prezent, dupa ce in acest an a evoluat mai bine decat media pietei.

Companiile de tip AOPC, provenite din fostele SIF-uri, au detineri importante pe piata locala, ceea ce le ofera argumente pozitive intr-o perioada de cresteri bursiere accentuate.

O a doua reprezentanta a aceluiasi sector, **Longshield Investment Group (LONG)**, a inregistrat o evolutie ascendenta, care a plasat-o in topul cresterilor, cu o apreciere de peste 3%.

Evolutia companiei, care a devenit mult mai retrasa din punct de vedere informational in ultima perioada, a fost stagnanta in ultimul an. Desi activele companiei au crescut, cursul bursier a ramas relativ static, ceea ce face ca actiunile sa se tranzactioneze cu un discount de circa 50% fata de valoarea unitara a activului net.

Dintre companiile cu cele mai mari ponderi in indice, **Banca Transilvania (TLV)** a inregistrat cea mai buna evolutie, urcand cu peste 3% si reatingand zona maximelor istorice de tranzactionare.

Sectorul bancar continua sa inregistreze evolutii pozitive pe pietele bursiere, intr-un mediu economic inca favorabil bancilor. Cu siguranta, rezultatele preliminare vor fi asteptate cu interes de investitori, dupa ce prima reprezentanta a sectorului, BRD, a publicat rezultate financiare solide.

Transport Trade Services (TTS) continua drumul de recuperare dupa evolutiile mai slabe din ultimul an, reusind o noua saptamana pozitiva, cu un salt al cursului de peste 3%.

Astfel, in anul curent, inregistreaza o performanta bursiera in media pietei, in asteptarea unor rezultate financiare preliminare care sa ofere motive de optimism investitorilor, dupa mai multe raportari financiare negative.

Digi Communications (DIGI) a urcat cu circa 3% la nivel saptamanal, revenind in zona maximelor istorice.

Conform informatiilor din presa spaniola, Digi intentioneaza sa atraga intre 500 si 600 de milioane de euro prin listarea filialei din Spania, intr-un IPO programat pentru finalul lunii aprilie, daca conditiile de piata raman favorabile. Oferta ar urma sa combine actiuni noi cu unele existente si sa vizeze vanzarea unui pachet minoritar de circa 25–30%, pentru finantarea extinderii retelelor de fibra si 5G. Evaluarea operatiunilor din Spania este estimata la aproximativ 2,5 miliarde de euro, iar listarea ar fi coordonata de banci internationale precum Barclays, Santander si UBS, cu Rothschild ca advisor financiar.

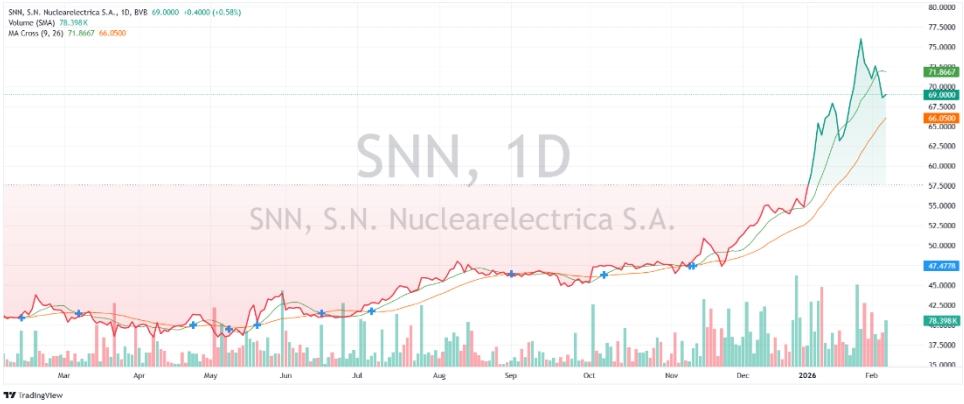
Pentru investitorii locali, o astfel de tranzactie ar oferi un alt reper de evaluare pentru actiunile DIGI, prin compararea indicatorilor obtinuti pe piata spaniola cu cei la care compania se tranzactioneaza in prezent pe piata locala.

OMV Petrom (SNP) a inregistrat o noua saptamana negativa, cu o scadere de peste 3%, care a dus cursul de tranzactionare in teritoriu negativ de la inceputul anului. De altfel, dupa cum se observa din graficul de mai jos, media pe termen scurt a scazut sub cea pe termen mediu, semn al unui trend negativ.

Compania a publicat rezultatele preliminare pentru 2025, conform carora profitabilitatea din T4 a fost net mai buna decat in aceeasi perioada din 2024. Pe de alta parte, dividendul propus, desi creste la nivelul dividendului de baza, este mai mic per total decat cel de anul trecut, in conditiile unui dividend special semnificativ redus. Desi datele publicate au fost destul de solide, se pare ca piata s-a concentrat pe performanta stagnanta din 2025 si pe scaderea randamentului dividendului in 2026, avand o reactie negativa dupa publicarea rezultatelor financiare.

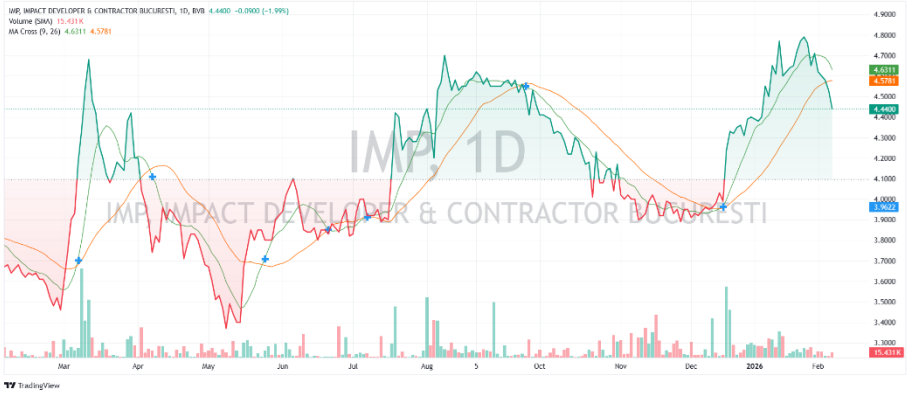
Nuclearelectrica (SNN) a continuat sa inregistreze o corectie a cresterilor semnificative din acest an, scazand cu peste 4% la nivel saptamanal. Cu toate acestea, pastreaza o crestere de doua ori mai mare decat media pietei in 2026.

Compania se pregateste sa intre intr-un ciclu de investitii majore, care ar putea necesita circa 20 miliarde de euro pentru retehnologizarea reactorului 1 si constructia reactoarelor 3 si 4, dar si a reactoarelor modulare mici (SMR). Ca atare, profitabilitatea si politica de dividend in urmatorii ani ar putea avea de suferit, insa perspectivele pe termen lung devin mult mai atractive.



Impact Bucuresti (IMP) este o alta companie care inregistreaza corectii ale cresterilor explozive inregistrate la trecerea dintre ani. Astfel, dupa cea mai mare scadere saptamanala, de aproape 6%, titlurile IMP au anulat aproape in intregime cresterea din acest an.

Companiile din domeniul dezvoltarilor imobiliare continua sa opereze intr-un mediu economic mai putin favorabil, in care dobanzile inca ridicate si neincrederea consumatorilor au dus la un recul al activitatii in ultimul an, asa cum reiese si din rezultatele preliminare anuntate de celalalt emitent din sector, ONE United Properties.



Pe parcusul saptamanii au existat si alte informatii importante furnizate pietei bursiere. Comitetul Reprezentantilor **Fondului Proprietatea (FP)** a informat actionarii ca forma contractului de administrare propusa pentru aprobarea AGA nu este cea negociata de Comitet, deoarece administratorul Franklin Templeton a introdus unilateral modificari. Aceste schimbari vizeaza in special mecanismul de incetare a contractului de administrare si penalitatile aferente, aspecte considerate sensibile pentru protectia intereselor actionarilor.

Din perspectiva pietei, dezbaterile legate de contractul viitorului administrator sunt relevante pentru evaluarea Fondului Proprietatea, deoarece vor influenta strategia de investitii, politica de distributii si ritmul programelor de rascumparare. Deciziile care vor fi luate in adunarile generale din februarie sunt un posibil catalizator pentru evolutia actiunii FP pe termen mediu. Pe parcursul saptamanii s-a incheiat si oferta de cumparare a actiunilor Fondul Proprietatea derulata de Lion Capital in perioada 22 ianuarie – 4 februarie. Au fost subscrise in total 94.325.388 de actiuni, echivalent a circa 2.95% din numarul total de actiuni

Transelectrica (TEL) a semnat un memorandum pentru un proiect de interconectare energetica intre Georgia si Romania, printr-un cablu submarin in Marea Neagra, care ar urma sa transporte energie din regiunea Caucazului catre Europa si sa pozitioneze Romania drept poarta de intrare in sistemul energetic european. Proiectul are un orizont de implementare pe termen lung, iar impactul financiar direct va depinde de structura investitiei si rolul companiei, insa implicarea intr-o astfel de interconectare strategica poate sustine, in timp, cresterea bazei de active reglementate si implicit a profitabilitatii companiei.

IV. La ce ne putem astepta. Ce va modela evolutia bursei?

O sapatamana saraca in informatii bursiere

Vom traversa, din nou, o saptamana saraca in informatii noi pe piata locala. Sezonul raportarilor financiare ia o pauza pana pe data de 16 februarie, cand trei companii din sectorul AOPC vor publica informatiile financiare preliminare pe 2025 si posibile propuneri de distribuire a profiturilor (LION, LONG si TRANSI). Totusi, este posibil ca pe parcursul saptamanii sa primim actualizari operationale pentru ultimul trimestru al anului trecut, aceste informatii neavand un calendar de publicare.

Masuri politice cu impact economic

In lipsa unor informatii bursiere importante, saptamana ar putea fi dominata de evolutiile din zona politica, in conditiile in care guvernul ar putea sa isi asume raspunderea pe pachetul de reforma a administratiei si pe cel de relansare economica, ambele cu impact asupra bugetului pe 2026. Intre timp, au aparut in spatiul public si o parte dintre principalii indicatori macro pe care va fi fundamentat bugetul anului curent: deficit bugetar de 6,2%, investitii de 7% din PIB si o rata a inflatiei prognozata la 4%.

Sentimentul economic pesimist sau optimismul bursier este interpretarea corecta?

Pe de alta parte, ramane de vazut in ce fel se vor armoniza trendurile diferite de pe piata bursiera si din economie. Sentimentului optimist de pe burse ii corespunde unul puternic pesimist in economie. Astfel, indicatorul de sentiment economic din Romania, calculat de Erste Group Research, a scazut la inceputul lui 2026 la 92,3 puncte, ramanand pentru a noua luna consecutiv sub pragul de 100, nivel asociat de regula cu stagnarea sau recesiunea. Cea mai puternica deteriorare vine din partea consumatorilor, a caror incredere a coborat la –34,6 puncte, cel mai slab nivel din ultimii 15 ani, chiar sub cel din perioada pandemiei. Pesimismul este alimentat de inflatia ridicata, masurile de consolidare fiscala si asteptarile negative privind situatia personala si economie. Scaderi ale sentimentului s-au inregistrat in aproape toate sectoarele, cu exceptia constructiilor, care au avut o usoara imbunatatire.

In aceste conditii, datele furnizate de Institutul de Statistica la finalul saptamanii si inceputul celei urmatoare vor fi asteptate cu interes si ar putea influenta semnificativ evolutiile pietelor financiare. Institutul de Statistica va publica la finalul saptamanii, pe 13, evolutia PIB in trimestrul patru, cu date estimate, iar luni, pe 16, indicele preturilor de consum. Doua variabile care vor indica forma in care se afla in prezent economia romaneasca.

O saptamana importanta pentru Uniunea Europeana

In plan extern, atentia investitorilor se indreapta spre o saptamana cu miza ridicata pentru Uniunea Europeana, marcata de reuniuni pe teme de aparare, economie si securitate, cea mai importanta fiind Conferinta de securitate de la Munchen. Discutiile vizeaza cresterea sprijinului pentru Ucraina, reducerea dependentei de Statele Unite si consolidarea competitivitatii economice a blocului comunitar.

Pentru piete, tema centrala va fi legata de capacitatea Europei de a deveni un actor strategic mai independent, ceea ce ar putea impulsiona investitiile in sectorul apararii, infrastructura si energie, dar si o orientare mai puternica a capitalului catre companiile europene, in contextul unei politici economice si industriale mai proactive.

Sezonul de raportari continuu in forta

Sezonul de raportari pe marile piete bursiere va continua si va alimenta pietele cu noi motive de volatilitate. Rezultatele companiilor, in special din tehnologie, vor continua sa influenteze sentimentul investitorilor. Cheltuielile ridicate pentru inteligenta artificiala si evaluarile mari raman teme centrale, iar orice ghidaj sub asteptari poate genera volatilitate.

Noi informatii macroeconomice cu impact potential ridicat.

In aceasta saptamana, atentia investitorilor din zona euro se concentreaza pe indicatorii de incredere, productie si crestere economica, precum si pe discursurile oficialilor BCE. Indicele Sentix al increderii investitorilor, publicat in prima zi a saptamanii, era asteptat sa ramana usor negativ, la -0,2 puncte, insa a intrat in teritoriu pozitiv (+4,2%), sugerand o imbunatatire modesta a sentimentului.

Pe partea de preturi si piata muncii, indicele german al preturilor la producator este asteptat sa creasca cu 0,1% lunar, dupa o scadere de 0,2% anterior, iar numarul angajatilor din zona euro este estimat sa avanseze cu 0,1% trimestrial, sub ritmul de 0,2% din perioada precedenta. Aceste evolutii ar sugera presiuni inflationiste moderate si o piata a muncii care continua sa creasca, dar intr-un ritm mai lent.

Indicatorul cheie al saptamanii, PIB-ul zonei euro, este asteptat sa arate o crestere de 0,3% trimestrial, la acelasi nivel cu estimarea anterioara, semnalizand o expansiune economica modesta. In acelasi timp, excedentul comercial este prognozat sa creasca la 11,8 miliarde euro, de la 10,7 miliarde anterior, indicand o contributie pozitiva a sectorului extern. Discursurile presedintei BCE, Christine Lagarde, si ale presedintelui Bundesbank, Joachim Nagel, vor fi urmarite atent de piete pentru indicii privind viitoarea traiectorie a politicii monetare, in contextul unei inflatii in temperare si al unei cresteri economice fragile.

In acelasi timp, atentia pietelor din SUA se concentreaza pe datele privind consumul, piata muncii si inflatia, care pot influenta asteptarile privind politica monetara a Fed. Vanzarile de

retail sunt prognozate sa incetineasca, cu un avans de 0,4% lunar pentru indicatorul principal si 0,3% pentru componenta de baza, sub ritmul anterior, ceea ce ar sugera o temperare a cererii consumatorilor. In acelasi timp, indicele costurilor cu forta de munca este estimat sa ramana la 0,8% trimestrial, indicand presiuni salariale inca prezente.

Datele de pe piata muncii sunt asteptate sa arate o crestere a numarului de locuri de munca din economie cu 66.000, peste nivelul anterior, in timp ce rata somajului ar urma sa ramana stabila la 4,4%. Castigurile salariale orare sunt prognozate sa creasca cu 0,3% lunar, la acelasi ritm ca anterior, semnalizand o dinamica stabila a veniturilor. Celalalt indicator cheie al saptamanii, inflatia, este asteptat sa arate o crestere lunara de 0,3% atat pentru indicele general, cat si pentru cel de baza, in timp ce inflatia anuala ar urma sa coboare la 2,5% de la 2,7%. Aceste date ar confirma tendinta de temperare a inflatiei, dar mentinerea unor cresteri lunare relativ solide ar putea determina Fed sa pastreze o abordare prudenta privind eventualele reduceri de dobanda.

V. La ce sa fim atenti in saptamana care incepe

Traversam o saptamana mai linistita din punct de vedere informational, care ar putea oferi un ragaz bine venit pentru a sedimenta ultimele evolutii bursiere. Piata locala s-a stabilizat in ultimele doua saptamani in zona maximelor istorice si va avea nevoie de noi informatii pentru a intra intr-un nou trend bine definit. Probabil raportarile financiare de la finalul lunii ar putea reprezenta un prim astfel de moment.

In aceasta saptamana se va finaliza o noua editie a emisiunilor de titluri de stat Fidelis. In conditiile scaderii dobanzilor oferite, ramane de vazut daca interesul pentru subscriere va ramane la fel de ridicat ca la ultimele editii. Ar fi un semnal ca piata accepta si randamente mai joase, in conditiile inrautatirii raportului risc/randament pe piata bursiera.

Exista patru teme care merita urmarite in aceasta saptamana. Prima este cea a volatilitatii in crestere de pe pietele financiare. Dupa lungi trenduri ascendente, aceasta evolutie ar putea semnala o stopare a tendintei de crestere. Ramane de vazut daca am traversat doar un episod trecator si piata va redeveni mai stabila sau daca vom asista la noi momente de evolutii consistente ale cotatiilor bursiere.

O a doua tema, interna, este cea a stabilitatii. Ramane Romania o tara stabila politic in contextul aprobarii bugetului pe anul in curs? Stabilitatea este in prezent atat ingredientul, cat si riscul principal, pentru continuarea unor evolutii pozitive pe piata interna. Piata bursiera tinteste pe termen mediu si lung, iar reechilibrarea deficitelor de crestere este mai importanta decat evolutia pe termen scurt a economiei. De aceea este esential pentru investitori institutionali, prezenti pe piata locala, ca procesul de ajustare fiscala sa fie ireversibil.

O a treia tema este cea a raportarilor financiare: confirma si sustin nivelul atins de pietele bursiere globale, inclusiv de piata romaneasca? Ca de obicei, nu rezultatele istorice vor conta, ci viziunea si asteptarile pentru perioada urmatoare. Sezonul de raportari extern pare sa ofere acest sprijin; va trebui sa vedem daca si datele interne vor aduce argumente pozitive in acest sens.

O a patra tema este cea a renasterii europene. Europa este nevoita sa se reinventeze si sa isi asume un rol mai pregnant pe scena internationala. Romania ar putea juca un rol regional mai puternic, in concordanta cu dimensiunea sa si cu pozitionarea geografica favorabila pe ruta schimburilor dintre blocurile economice si de putere.

Avem un 2026 pozitiv pana in acest moment, care prelungeste povestea de succes a lui 2025. Investitorii au, cu siguranta, motivatie sa fie in piata si sa analizeze tendintele si oportunitatile superioare pe care bursa le ofera in universul investitional.

Atentie la oportunitati, evitati riscurile excesive si mult succes in tranzactionare!

Alin Brendea - Departament analiza
09.02.2026

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

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 tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuația prețurilor pieței, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb.Materialele ce conțin recomandări de investiții realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu își asumă responsabilitatea pentru tranzacțiile efectuate pe baza acestor informații.SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor 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

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