PRIME TRANSACTION

EVOLUTIE ACTIUNI BET-BK T1

-2025-

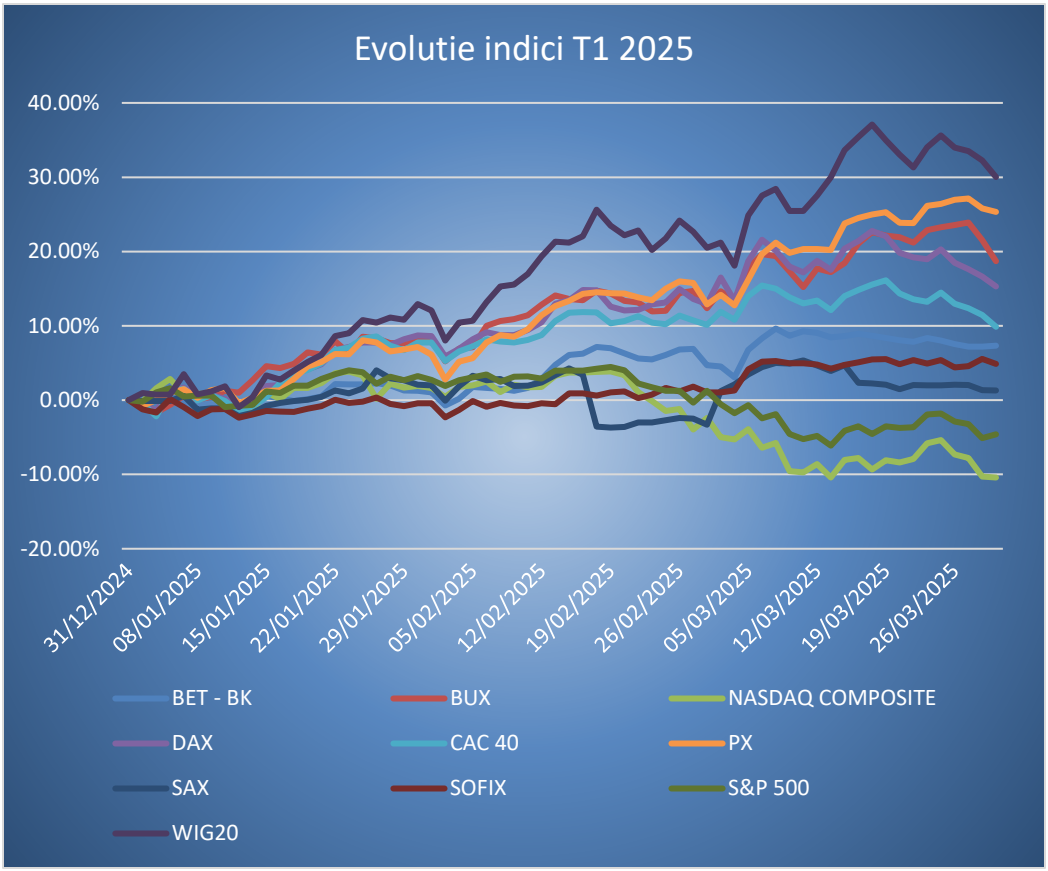
(+40) 21 322 46 14; (+40) 0749 044 044; analiza@primet.ro;

EVOLUTIA BET-BK SI A ACTIUNILOR DIN COMPONENTA SA IN T1 2025

Sumar:

- **Anul a inceput mai bine decat s-a incheiat cel precedent pentru Bursa de Valori Bucuresti, insa daca ne raportam la restul pietelor europene, cea locala a fost in a doua jumatate a clasamentului.**
- **Daca in T4 2024 raportul intre emitentii cu randamente pozitive si cei cu randamente negative era de 7-23, acum situatia s-a inversat, acest raport ajungand la 16-13.**
- **Corelatia dintre evolutiile bursiere si rezultatele financiare a fost mai puternica decat in trimestrele anterioare.**
- **Componenta indicelui a ramas foarte apropiata de cea din urma cu trei luni, iar structura sectoriala s-a schimbat doar ca urmare a evolutiilor bursiere.**

Sursa: BVB



Sursa: EquityRT, calcule Prime Transaction

Inceputul anului a fost unul foarte bun pentru pietele europene, cu cresteri mari concentrate in principal in zona estica. Piata locala a avut la randul sau un trimestru de crestere, insa s-a situat in a doua jumatate a clasamentului pietelor europene.

Indicii burselor din Polonia, Slovenia si Cehia au avut cele mai mari cresteri in primele trei luni ale anului, toate cu aprecieri de peste 25% in USD, cel din Ungaria fiind la randul sau in partea de sus a clasamentului, cu o crestere de aproape 20%.

Pe ultimele 12 luni piata romaneasca sta chiar mai prost, cu o crestere in USD a indicelui BET-BK de sub 5%, in conditiile in care pe 18 dintre pietele europene au existat aprecieri mai mari de 10% in aceeasi perioada. Cea mai mare crestere in aceasta perioada a fost cea a indicelui bursei din Cipru, cu ceva mai mult de 60%, urmata de cele din Cehia, Slovenia si Ungaria, cu 30-40% fiecare.

La extrema opusa, indicii burselor din Danemarca si Letonia au inregistrat scaderi de circa 33% fiecare in USD, urmate

Sursa: EquityRT, calcule Prime Transaction

de bursa din Turcia, cu aproape 10% scadere.

La nivel mondial iese in evidenta evolutia mult mai slaba a pietei americane comparativ cu cele europene, indicele Nasdaq Composite avand cel mai mult de suferit, cu peste 10% scadere la nivel trimestrial.

S&P 500 a scazut la randul sau, insa intr-un ritm ceva mai lent, fiind compus din emitenti din domenii diverse si avand in mod natural o volatilitate mai mica.

Indice	Evolutie T1 2025	Evolutie 12 luni	Deviatie standard
BET-BK	7,33%	4,57%	4,93%
BUX	18,71%	34,23%	8,72%
Nasdaq Composite	-10,42%	5,62%	7,46%
DAX	15,28%	19,90%	7,64%
CAC 40	9,88%	-5,02%	4,23%
PX	25,32%	41,04%	10,28%
SAX	1,28%	-6,06%	3,47%
SOFIX	4,89%	11,94%	3,45%
S&P 500	-4,59%	6,80%	5,88%
WIG 20	30,03%	14,49%	7,37%

Sursa: EquityRT, calcule Prime Transaction

Emitent	Pret 31.03.2025	Pret 31.12.2024	Pret 31.03.2024	Dividende 12 luni	Randament T1 2025	Randament 12 luni
TGN	29,5000	23,4500	19,4200	0,3500	25,80%	53,71%
SMTL	49,7000	40,5000	58,8000		22,72%	-15,48%
FP	0,3786	0,3150	0,5200	0,0600	20,19%	-15,65%
AQ	1,3850	1,1550	1,2400	0,0708	19,91%	17,41%
SNG	6,0000	5,1400	56,1000	0,1425	16,73%	9,49%
TEL	42,8500	37,7000	28,2000	0,2800	13,66%	52,94%
M	6,3900	5,8000	3,8700		10,17%	65,12%
EBS	317,3000	294,4000	204,0000	13,4363	7,78%	62,13%
COTE	81,2000	75,4000	87,8000	6,7864	7,69%	0,21%
TLV	28,6000	27,0000	27,8400	1,2521	5,93%	23,10%
SNP	0,7390	0,7090	0,6735	0,0713	4,23%	20,31%
SFG	41,9000	40,3000	29,3000	2,1000	3,97%	50,17%
WINE	15,0400	14,5400	15,2600	0,6500	3,44%	2,82%
DIGI	66,2000	64,0000	50,0000	1,2500	3,44%	34,90%
H2O	123,3000	122,0000	134,0000	13,9900	1,07%	2,46%
ALR	1,5150	1,5050	1,4250		0,66%	6,32%
BRD	18,6400	18,6400	21,7000	1,1725	0,00%	-8,70%
EVER	1,4550	1,4700	1,3150	0,0900	-1,02%	17,49%
PE	19,2300	19,5500	20,5000		-1,64%	-6,20%
INFINITY	2,3800	2,4200	1,8700		-1,65%	27,27%
BVB	40,1500	40,9000	64,4000	1,5550	-1,83%	-28,76%
EL	12,8400	13,2000	13,3200	0,1178	-2,73%	-2,72%
SNN	39,6500	41,5500	49,3000	3,7160	-4,57%	-12,04%
TRANSI	0,3450	0,3760	0,3280	0,0150	-8,24%	9,76%
LION	2,5900	2,8500	2,9400		-9,12%	-11,90%
ATB	2,2000	2,5600	1,7300	0,0829	-14,06%	31,96%
ONE	18,4000	0,4300	0,9590	0,0200	-14,42%	-61,58%
TRP	0,3885	0,4570	0,5480		-14,99%	-29,11%
TTS	4,0500	4,7900	28,8000	1,1400	-15,45%	-45,94%
AROBS	0,6500	0,7820	0,9440		-16,88%	-31,14%

EVOLUTIA EMITENTILOR DIN COMPONENTA BET-BK IN T1 2025 SI PE ULTIMELE 12 LUNI

Sursa: BVB, calcule Prime Transaction

Evolutiile actiunilor din componenta indicelui BET-BK au fost preponderent pozitive, fiind in acelasi timp mult mai bune decat in ultimul trimestru al anului trecut.

De data aceasta au fost 7 emitenti care au depasit pragul de 10% pentru randamentul trimestrial, 3 dintre acestia trecand chiar de pragul de 20%. Comparativ, in T4 2024 un singur emitent a trecut peste nivelul de 10%. Cel mai mare randament trimestrial a ajuns la 25,8%, fata de 20,95% in trimestrul anterior.

Dintre emitentii cu randamente negative, 5 au depasit pragul de 10%, comparativ cu 9 in T4 2024, iar 7 au depasit nivelul de 5%, fata de 13 in trimestrul anterior. Si cea mai mare scadere trimestriala a fost mult mai mica, doar 16,88%, fata de 30,28%.

Numarul emitentilor cu randamente pozitive a crescut de la 7 la 16, iar cel al emitentilor cu randamente negative a scazut de la 23 la 13. Un emitent a incheiat trimestrul pe zero, dupa ce in T4 2024 nu a existat niciun emitent in aceasta situatie.

Mediana randamentelor pentru toti cei 30 de emitenti din indice a crescut de la -3,54% in T4 pana la 0,87%, in timp ce mediana randamentelor pe ultimele 12 luni a continuat sa scada, de la 12,87% la 4,57%.

Emitent	Randament T1 2025 USD	Randament 12 luni USD
TGN	30,62%	53,95%
SMTL	27,42%	-15,34%
FP	24,80%	-15,52%
AQ	24,51%	17,59%
SNG	21,20%	9,67%
TEL	18,02%	53,19%
M	14,39%	65,38%
EBS	11,91%	62,38%
COTE	11,82%	0,37%
TLV	9,99%	23,30%
SNP	8,23%	20,50%
SFG	7,95%	50,41%
WINE	7,40%	2,98%
DIGI	7,40%	35,11%
H2O	4,94%	2,62%
ALR	4,52%	6,48%
BRD	3,83%	-8,55%
EVER	2,77%	17,68%
PE	2,13%	-6,05%
INFINITY	2,12%	27,47%
BVB	1,93%	-28,65%
EL	1,00%	-2,56%
SNN	-0,92%	-11,90%
TRANSI	-4,73%	9,93%
LION	-5,64%	-11,76%
ATB	-10,77%	32,17%
ONE	-11,14%	-61,52%
TRP	-11,73%	-28,99%
TTS	-12,21%	-45,85%
AROBS	-13,69%	-31,03%

Sursa: EquityRT, calcule Prime Transaction

Cea mai mare contributie pozitiva la evolutia indicelui, si singura peste 1%, a fost cea a actiunii Transgaz (TGN), cu 1,25%, urmata de cele ale Fondului Proprietatea (FP), 0,94% si Romgaz (SNG), 0,8%. Alti 3 emitenti au avut contributii pozitive mai mari de 0,5%, mai exact Transelectrica (TEL), 0,59%, Erste Bank (EBS), 0,55% si Aquila Part Prod Com (AQ), 0,53%.

La extrema opusa, cea mai mare contributie negativa a fost cea a One United Properties (ONE), cu -0,52%, urmata de cele ale Antibiotice (ATB), -0,39%, Transport Trade Services (TTS), -0,35%, Teraplast (TRP), -0,25% si Nuclearelectrica (SNN), -0,21%.

Contributiile individuale ale actiunilor sunt aproximative, ele fiind calculate cu media dintre ponderea emitentilor in indice la 31.03.2025 si cea de la data de 31.12.2024. 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 T4 2024:

- Transgaz (TGN) a avut o perioada foarte buna in prima jumatate a lunii februarie, fara ca in acel interval sa fi existat vreun eveniment important pentru companie. Rezultatele financiare preliminare pentru anul 2024 au fost unele bune, insa nu au avut un impact vizibil asupra evolutiei bursiere a actiunilor emitentului.

- Simtel Team (SMTL), un emitent inclus recent in indicele BET-BK, a avut a doua cea mai buna evolutie in primul trimestru al anului, cresterea fiind determinata in mod clar de rezultatele financiare foarte bune publicate spre finalul lunii februarie. Doar in ziua de dupa publicarea rezultatelor financiare preliminare actiunea SMTL a inregistrat o crestere a pretului de 14,32%.

- Fondul Proprietatea (FP) a mai recuperat din pierderile bursiere inregistrate in trimestrele anterioare, fiind in continuare pe minus pe ultimele 12 luni. Evolutia din T1 a fost una destul de constanta, cu cresteri mici pe parcursul intregului trimestru, fara sa existe un eveniment care sa incluenteze in mod evident evolutia pretului actiunii.

- La fel ca si in cazul Transgaz, Aquila Part Prod Com (AQ) a avut cateva zile foarte bune la jumatatea lunii februarie, apoi spre finalul aceleiasi luni, fara ca in acele perioade sa fi existat vreun eveniment important. De asemenea, rezultatele financiare au fost publicate chiar dupa a doua perioada de crestere, asa ca nu pot fi luate in considerare ca factori de influenta asupra pretului.

- Romgaz (SNG) si Transelectrica (TEL) au avut perioade bune tot in prima jumatate a lui februarie, nici in cazul lor neexistand evenimente importante in perioada respectiva. Spre deosebire de Transgaz, la cei doi emitenti cresterile bursiere au fost insa ceva mai mici.

- Antibiotice (ATB) a ramas in zona de jos a tabelului pentru al doilea trimestru consecutiv, ajungand ca si pe ultimele 12 luni sa aiba un randament mult mai mic decat cele din perioadele anterioare, chiar daca rezultatele financiare au continuat sa fie unele bune.

Evolutia comparativa a rezultatelor financiare si randamentului actiunilor

Chiar daca, asa cum am observat mai sus in cazul mai multor emitenti, evolutiile bursiere nu au fost intotdeauna influentate de publicarea unor rezultate financiare mai bune sau mai proaste, randamentele totale obtinute pe parcursul trimestrului au fost in general corelate cu rezultatele, cel putin pentru emitentii din prima parte a tabelului.

Emitentii de pe primele sase locuri in topul randamentelor, Transgaz (TGN), Simtel Team (SMTL), Aquila Part Prod Com (AQ), Romgaz (SNG), Transelectrica (TEL) si MedLife (M) au raportat rezultate financiare bune pe parcursul trimestrului, chiar daca de pe grafic se vede ca pretul nu a crescut in toate cazurile in perioada publicarii rezultatelor.

Emitent	Profit T4 2024	Variatie	Randament T1 2025
TGN	247,22	54,62%	25,80%
SMTL	30,09	178,77%	22,72%
AQ	33,61	25,68%	19,91%
SNG	945,78	46,99%	16,73%
TEL	186,71	2536,70%	13,66%
M	-2,47	-68,98%	10,17%
EBS	776,00	-10,91%	7,78%
COTE	9,29	-21,41%	7,69%
TLV	824,43	19,01%	5,93%
SNP	263,23	-82,24%	4,23%
SFG	22,70	-41,26%	3,97%
WINE	14,01	-30,67%	3,44%
DIGI			3,44%
H2O	589,01	-50,11%	1,07%
ALR	-121,10	-27,77%	0,66%
BRD	430,01	0,25%	0,00%
PE	-2,26	-113,66%	-1,64%
BVB	0,23	-94,45%	-1,83%
EL	61,09	-52,96%	-2,73%
SNN	423,47	-20,08%	-4,57%
ATB	11,48	163,65%	-14,06%
ONE	82,84	-21,00%	-14,42%
TRP	-12,59	122,40%	-14,99%
TTS	-8,16	-114,84%	-15,45%
AROBS	5,75	48,62%	-16,88%

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

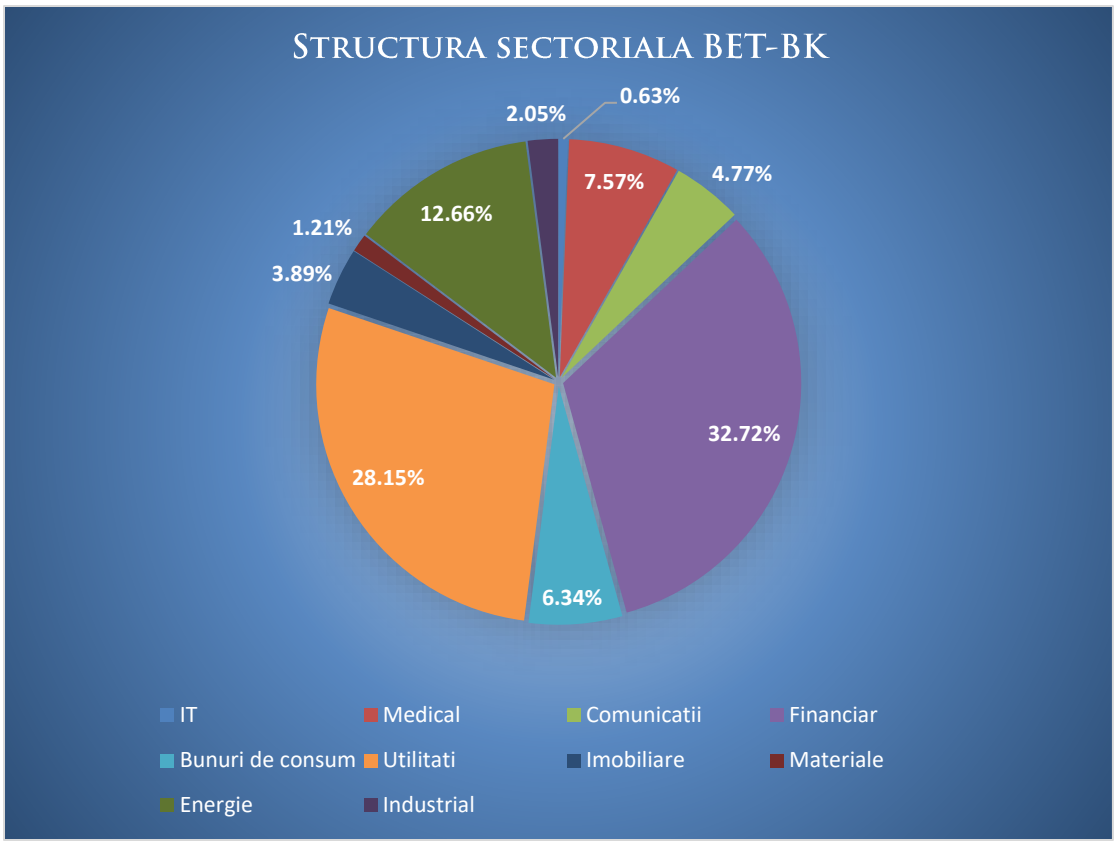
Urmatorii doi emitenti, Erste Bank (EBS) si Conpet (COTE), au avut scaderi ale profitului net, in aceeasi situatie fiind inca patru emitenti situati in zona de mijloc a tabelului, OMV Petrom (SNP), Sphera Franchise Group (SFG), Purcari Wineries (WINE) si Hidroelectrica (H2O).

Dintre emitentii cu randamente negative, majoritatea au raportat rezultate financiare mai slabe decat in T4 2023, Transport Trade Services (TTS) si Premier Energy (PE) trecand de la profit la pierdere, Bursa de Valori Bucuresti (BVB) ajungand aproape de pierdere, iar Teraplast (TRP) adancindu-si pierderea trimestriala. Electrica (EL), Nuclearelectrica (SNN) si One United Properties (ONE) au ramas pe profit, insa acesta a scazut fata de perioada similara a anului precedent.

Exceptiile au fost Antibiotice (ATB) si Arobs Transilvania Software (AROBS), care au avut cresteri de profit insotite de evolutii bursiere slabe.

Evolutia pietei pe sectoare

Singura modificare in componenta indicelui a avut loc in zona emitentilor cu ponderi mici, asa ca impactul asopra structurii sectoriale a fost unul nesemnificativ.



Sursa: BVB, calcule Prime Transaction

Cresterile inregistrate de actiunile Transgaz (TGN) si Transelectrica (TEL) au facut ca ponderea sectorului de utilitati sa aiba un al nou trimestru de crestere, fiind acum cu 0,79 puncte procentuale peste nivelul de la finalul lui 2024.

Sectorul energetic a avut la randul sau o crestere de 0,7 puncte procentuale, ajutat in principal de actiunile Romgaz (SNG).

La polul opus, ponderea sectorului de materiale a scazut cu 1,47 puncte procentuale, iar cea a sectorului industrial cu 0,81 puncte procentuale.

Sector BET-BK	Evolutie T1 2025 (RON)	Evolutie 12 luni (RON)
IT	-16,88%	-31,14%
Medical	1,98%	53,90%
Comunicatii	3,44%	34,90%
Financiar	4,99%	16,47%
Bunuri de consum	11,14%	34,52%
Utilitati	5,44%	14,96%
Imobiliare	-14,42%	-61,58%
Materiale	-13,05%	-24,71%
Energie	9,20%	15,57%
Industrial	-10,42%	-41,93%

Sursa: calcule Prime Transaction

Asa cum a fost cazul si cu actiunile individuale, majoritatea sectoarelor reprezentate in BET-BK au avut evolutii pozitive in T1 2025, cele mai mari cresteri fiind in cazul sectoarelor de bunuri de consum, 11,14% si energie, 9,2%. In directia opusa au mers patru sectoare, toate cu scaderi medii ponderate mai mari de 10%: IT, imobiliare, materiale si industrial. Precizam ca sunt niste calcule aproximative, bazate pe ponderile in indice la inceputul si la sfarsitul perioadei, iar numarul mic de emitenti din unele sectoare face ca relevanta acestor calcule sa fie una limitata.

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