21 septembrie 2026

BET Update

TradeVille



Scopul raportului

Raportul prezinta evolutia saptamanala a principalilor indicatori aferenti companiilor incluse in indicele BET. Pretul de referinta utilizat este pretul de inchidere de vineri. Emitentii sunt structurati in functie de sectorul de activitate.

Evolutia pietei: a doua saptamana de corectie, cu o cadere de peste 3% miercuri
Piata a continuat sa scada. Capitalizarea bursiera a ajuns la 680.9 mld. RON in perioada 14-18 septembrie 2026, in scadere cu 8.9 mld. fata de saptamana anterioara (689.9 mld.), iar indicele BET a inchis saptamana la 32,757 puncte. Punctul critic a fost miercuri, 16 septembrie, cand BET s-a depreciat cu 3.07%, pana la 31,693 puncte, intr-o sedinta cu un rulaj de 147.5 mil. RON. Rulajul saptamanal a crescut insa puternic, la 734.1 mil. RON, fata de 380 mil. in saptamana precedenta, cea mai buna zi fiind vineri, 18 septembrie (321.4 mil. RON), cand a avut loc si rebalansarea indicilor FTSE Russell.

Nuclearelectrica (SNN): detalii despre rafinaria de metale critice de la Feldioara
Subiectul corporativ al saptamanii. Critical Metals Corp (NASDAQ: CRML), companie controlata de Frank Timis, a anuntat pe 17 septembrie primele detalii despre rafinaria de pamanturi rare si metale critice pe care vrea sa o construiasca in Romania, in parteneriat cu Fabrica de Prelucrare a Concentratelor de Uraniu (FPCU) Feldioara, detinuta de Nuclearelectrica. Investitia este estimata la 1.85 mld. USD, cu venituri anuale intre 1.8 si 2.2 mld. USD; unitatea ar procesa anual 100,000 de tone de concentrat de eudialit extras din proiectul Tanbreez din Groenlanda si ar produce circa 28,000 de tone de produse din pamanturi rare, plus 25,670 de tone de pulbere de dioxid de siliciu, cu o putere instalata necesara de pana la 150 MW. Nuclearelectrica a temperat asteptarile printr-un raport catre BVB, precizand ca in cadrul Term Sheet-ului neangajant semnat in decembrie 2025 nu a fost adoptata nicio decizie privind colaborarea cu CRML, iar studiul de prefezabilitate se afla in evaluare tehnico-economica la FPCU Feldioara.

Romgaz (SNG): Guvernul aproba suplimentarea schemei de personal
Guvernul a aprobat pe 18 septembrie cresterea numarului de personal al Romgaz cu 860 de salariati, precum si ocuparea a 270 de posturi vacante existente la 31 decembrie 2025, printr-un memorandum privind aplicarea OUG nr. 89/2025. Masurile sunt fundamentate pe dezvoltarea proiectelor strategice ale companiei, intre care Neptun Deep, Caragele, Moldova Nord, Bozoni si Herastrau, punerea in functiune a CTE Iernut, extinderea activitatii de furnizare si preluarea activitatii Azomures; cheltuielile salariale suplimentare vor fi finantate din veniturile proprii.

Macro 1: premier desemnat si avertisment de la Fitch
Criza politica a ramas factorul dominant. Presedintele Nicusor Dan l-a desemnat pe Siegfried Muresan pentru functia de premier, acesta anuntand vineri ca incepe redactarea programului de guvernare. In paralel, agentia Fitch a transmis un avertisment sever, potrivit caruia Romania ar putea fi retrogradata la categoria "junk" daca criza politica se prelungeste.

Macro 2: euro aproape de maximul istoric, Fed majoreaza dobanzile
Leul s-a depreciat constant. Marti, 15 septembrie, euro a depasit pentru prima data in patru luni pragul de 5.26 RON (5.2636 RON/EUR la cursul BNR), iar vineri, 18 septembrie, BNR a anuntat 5.2644 RON/EUR, cel mai ridicat nivel de la 7 mai 2026 si aproape de maximul istoric de 5.2688 RON/EUR (6 mai 2026). Pe plan extern, Rezerva Federala a majorat dobanzile in sedinta din 16 septembrie, dolarul atingand un maxim al ultimelor sapte saptamani, in timp ce petrolul a scazut trei zile consecutiv.

Sector/Companie	Ticker	Mkt cap (RONm)	Volume saptamanale	Pret inchidere	Randament saptamanal	EV/EBITDA			P/E			P/B			DIVY		
						2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Energie																	
Hidroelectrica	H2O	83,213	470,545	185.00	4.2%	9.39x	13.68x	16.43x	12.55x	19.35x	24.19x	3.19x	3.50x	3.61x	7.88%	5.06%	3.32%
Nuclearelectrica	SNN	16,741	224,898	55.50	-5.6%	4.97x	6.49x	5.00x	7.08x	10.38x	7.40x	1.51x	1.44x	1.12x	6.32%	4.60%	6.10%
Utilitati																	
Electrica	EL	17,996	580,233	53.00	7.1%	10.64x	12.72x	7.73x	27.09x	35.75x	13.79x	3.14x	2.91x	2.42x	0.24%	0.36%	0.99%
Transelectrica	TEL	6,854	74,908	93.50	-1.9%	12.24x	7.44x	9.84x	32.70x	11.92x	21.29x	1.35x	1.20x	1.18x	0.29%	4.00%	1.87%
Transgaz	TGN	14,694	219,278	78.00	-8.2%	32.19x	21.27x	14.18x	79.89x	38.99x	17.81x	3.95x	3.65x	3.15x	0.41%	1.27%	2.81%
Premier Energy	PE	6,850	360,494	54.80	-1.8%	12.49x	27.51x	8.87x	17.85x	57.94x	13.39x	3.48x	2.71x	2.34x	0.00%	1.07%	1.92%
Petrol & Gaze																	
OMV Petrom	SNP	73,839	77,394,047	1.19	-3.1%	7.67x	9.18x	11.73x	18.91x	18.19x	24.92x	1.94x	1.95x	2.00x	5.83%	5.27%	3.90%
Romgaz	SNG	61,668	3,666,128	16.00	-1.2%	11.47x	15.18x	14.06x	22.20x	19.48x	18.66x	5.40x	4.40x	3.67x	0.88%	0.97%	1.04%
Banci																	
Banca Transilvania	TLV	44,289	4,845,918	35.50	3.4%	-	-	-	9.04x	12.12x	10.46x	3.62x	3.01x	2.13x	0.42%	0.46%	4.57%
BRD-GSG	BRD	21,604	726,687	31.00	-7.5%	-	-	-	8.30x	15.83x	15.58x	2.76x	2.59x	2.30x	0.43%	0.47%	3.31%
Servicii medicale																	
MedLife	M	5,442	1,240,943	10.24	-6.1%	26.13x	19.11x	16.98x	N/M	345.81x	N/M	13.95x	13.39x	10.38x	0.00%	0.00%	0.00%
Alimentar & FMCG																	
Sphera Franchise Group	SFG	1,284	239,318	33.20	-12.6%	8.67x	7.31x	7.91x	20.48x	15.09x	25.50x	10.30x	9.48x	11.51x	5.53%	5.61%	5.47%
Aquila	AQ	2,600	27,482,406	1.97	5.9%	18.50x	16.21x	15.48x	25.33x	27.24x	49.19x	4.57x	4.57x	4.65x	3.81%	2.68%	1.60%
Cris-Tim Family Holding	CFH	4,417	1,418,311	54.80	-0.4%	28.69x	26.54x	23.89x	53.93x	52.35x	40.29x	20.01x	18.76x	10.86x	0.00%	0.00%	0.00%
Materiale de constructii																	
Teraplast	TRP	1,193	6,207,425	0.40	0.6%	29.82x	31.05x	18.40x	N/M	-60.87x	N/M	3.79x	2.71x	2.73x	0.00%	0.00%	0.00%
Telecomunicatii																	
Digi Communications	DIGI	16,046	267,284	55.10	-3.8%	3.72x	3.88x	5.53x	10.03x	3.16x	N/A	1.28x	1.16x	2.13x	0.60%	0.60%	0.75%
Transport fluvial																	
Transport Trade Services	TTS	1,253	282,690	6.96	2.4%	3.07x	9.63x	14.41x	4.32x	64.14x	-99.94x	1.28x	1.33x	1.39x	16.76%	2.28%	0.83%
Dezvoltare imobiliara																	
One United Properties	ONE	3,221	164,032	29.15	-10.0%	8.47x	8.23x	8.87x	8.08x	8.07x	10.39x	1.36x	1.26x	1.15x	2.05%	1.96%	2.11%
Producatori de medicamente																	
Antibiotice	ATB	1,293	322,003	35.50	-2.2%	7.99x	12.33x	15.21x	11.55x	16.82x	31.78x	1.11x	1.92x	1.76x	4.21%	1.05%	1.05%
Fonduri						NAV raportat			Discount fata de NAV								
Fondul Propietatea	FP	1,908	9,588,533	0.60	2.8%	2,461			-28.6%			-	-	-	5.95%	0.80%	N/A

Sursa: BVB; FactSet

E-mail **departament Analiza**: analysts@tradeville.ro







SSIF Tradeville S.A.

Adresa: Bd. Pierre de Coubertin nr. 3-5, Office Building, lot 3/1, Etaj 3-4, sector 2, Bucuresti, Romania

Telefon: 0040 21 318 75 55

Fax: 0040 21 318 75 57

E-mail: help@tradeville.ro

Web: www.tradeville.ro

Investitia in instrumente financiare presupune riscuri specifice; performantele anterioare nu sunt un indicator fiabil al rezultatelor viitoare. Costurile de achizitie si fluctuatiile valutei pot influenta randamentul investitiei. Cotatiile afisate sunt cele de la sfarsitul zilei precedente de tranzactionare. TradeVille isi propune sa actualizeze raportul cel putin anual.

Lista potentialelor conflicte si **interese**, **Research-uri din ultimele 12 luni**.
Nu exista instrument financiar fara risc (**citeste**). SSIF Tradeville SA, Bd. Pierre de Coubertin nr. 3-5, Office Build- ing, lot 3/1, Etaj 3-4, Sector 2, Bucuresti, +40 21 318 75 55, **help@tradeville.ro**. Autorizatia CNVM 2225/15.07.2003. Reglementata de **ASF**.