28 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 treia saptamana consecutiva de scadere

Corectia a continuat, dar intr-un ritm mai lent. Capitalizarea bursiera a ajuns la 678.6 mld. RON in perioada 21-25 septembrie 2026, in scadere de la 680.9 mld. RON in saptamana anterioara, iar indicele BET a inchis saptamana la 31,720 puncte. Saptamana a inceput abrupt: luni, 21 septembrie, BET s-a depreciat cu 2.59%, pana la 31,908 puncte. Joi, 24 septembrie, indicele a scazut intraday pana la -2.4%, revenind spre finalul sedintei la -0.9%, in timp ce randamentul titlurilor de stat pe zece ani a atins maximul ultimului an. Rulajul cu actiuni s-a redus la 447.1 mil. RON, de la 734.1 mil. RON, cea mai buna zi fiind joi, 24 septembrie (120.2 mil. RON), iar cea mai slaba miercuri, 23 septembrie (57.5 mil. RON). Fata de maximul din 19 august, BET se afla cu circa 14% mai jos, iar Cris-Tim, Romgaz si Digi au pierdut intre 22% si 25%.

Modificare in componenta indicelui BET

De la 21 septembrie 2026, actiunile Electro-Alfa International (EAI) au intrat in componenta indicelui BET, inlocuind Sphera Franchise Group. Noua structura a celor 20 de companii din BET, BET-TR si BET-TRN include: Banca Transilvania, OMV Petrom, Romgaz, Hidroelectrica, BRD-SocGen, Electrica, Transgaz, Digi Communications, MedLife, Nuclearelectrica, Transelectrica, Premier Energy, Fondul Proprietatea, One United Properties, Cris-Tim Family Holding, Aquila, Electro-Alfa International, Transport Trade Services, Antibiotice si TeraPlast.

OMV Petrom (SNP): buget de investitii majorat cu 11%, pentru Neptun Deep

Cea mai importanta stire corporativa a saptamanii. OMV Petrom cere actionarilor aprobarea unui buget de investitii rectificat pentru 2026 de 9.9 mld. RON, cu 11% peste nivelul aprobat in aprilie (9 mld. RON). Suplimentarea de 969 mil. RON (186 mil. EUR) este justificata prin cheltuielile de capital mai mari cu proiectul Neptun Deep si prin deprecierea leului fata de euro, bugetul initial fiind calculat la un curs de 5.1 RON/EUR, iar cel actualizat la 5.2 RON/EUR. Divizia Explorare si Productie primeste cu 22% mai mult, 6.7 mld. RON, iar Rafinare si Marketing scade la 2.5 mld. RON; costul total al dezvoltarii Neptun Deep ramane la circa 2 mld. EUR pentru companie. Propunerea va fi supusa votului in AGA din 6 noiembrie.

Electrica (EL): parteneriat la conferinta CNR-CME

Pe 21 septembrie a avut loc conferinta "Instrumentele World Energy Council pentru Anul 2026. Utilitate pentru Romania", organizata de Comitetul National Roman al Consiliului Mondial al Energiei in parteneriat cu Electrica SA, discutiile axandu-se pe instrumentele elaborate de WEC pentru evaluarea situatiei energetice a Romaniei.

Macro: risc de retrogradare si costuri de finantare in crestere

Contextul macro a dominat evolutia pietei. Adrian Codirlasu, presedintele CFA Romania, a avertizat ca riscul de retrogradare a Romaniei in categoria "junk" va ramane ridicat mult timp de acum incolo, in timp ce randamentul titlurilor de stat pe zece ani a atins maximul ultimului an. Presiunea vine din prelungirea incertitudinii politice privind formarea noului guvern si din nevoia Ministerului Finantelor de a se imprumuta suplimentar de pe pietele externe.

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	81,504	157,191	181.20	-2.1%	9.80x	14.28x	17.16x	13.07x	20.16x	25.19x	3.33x	3.64x	3.76x	7.56%	4.86%	3.18%
Nuclearelectrica	SNN	15,957	220,525	52.90	-4.7%	4.65x	6.07x	4.68x	6.68x	9.80x	6.98x	1.42x	1.36x	1.05x	6.70%	4.87%	6.46%
Utilitati																	
Electrica	EL	16,893	1,089,733	49.75	-6.1%	11.32x	13.54x	8.23x	29.01x	38.27x	14.76x	3.36x	3.11x	2.59x	0.22%	0.33%	0.93%
Transelectrica	TEL	6,619	52,608	90.30	-3.4%	12.01x	7.30x	9.65x	32.09x	11.70x	20.88x	1.32x	1.18x	1.16x	0.30%	4.07%	1.91%
Transgaz	TGN	14,016	212,568	74.40	-4.6%	30.00x	19.82x	13.22x	73.31x	35.77x	16.34x	3.63x	3.35x	2.89x	0.45%	1.38%	3.07%
Premier Energy	PE	6,500	182,976	52.00	-5.1%	12.30x	27.08x	8.73x	17.53x	56.90x	13.15x	3.42x	2.66x	2.30x	0.00%	1.09%	1.95%
Petrol & Gaze																	
OMV Petrom	SNP	72,780	46,113,166	1.17	-1.4%	7.45x	8.91x	11.39x	18.32x	17.62x	24.14x	1.88x	1.89x	1.93x	6.02%	5.43%	4.03%
Romgaz	SNG	59,355	3,596,986	15.40	-3.8%	11.33x	14.99x	13.89x	21.93x	19.24x	18.43x	5.33x	4.35x	3.62x	0.89%	0.98%	1.05%
Banci																	
Banca Transilvania	TLV	42,967	2,908,450	34.44	-3.0%	-	-	-	9.35x	12.54x	10.81x	3.74x	3.11x	2.20x	0.40%	0.44%	4.42%
BRD-GSG	BRD	21,430	414,675	30.75	-0.8%	-	-	-	7.68x	14.65x	14.42x	2.55x	2.39x	2.13x	0.46%	0.51%	3.58%
Servicii medicale																	
MedLife	M	5,496	920,379	10.34	1.0%	24.91x	18.22x	16.19x	N/M	324.87x	N/M	13.10x	12.58x	9.75x	0.00%	0.00%	0.00%
Alimentar & FMCG																	
Sphera Franchise Group	SFG	1,199	186,086	31.00	-6.6%	7.79x	6.57x	7.11x	17.90x	13.18x	22.28x	9.00x	8.28x	10.06x	6.33%	6.42%	6.27%
Aquila	AQ	2,072	3,106,788	1.57	-20.3%	19.44x	17.03x	16.27x	26.83x	28.85x	52.10x	4.84x	4.84x	4.92x	3.59%	2.53%	1.51%
Cris-Tim Family Holding	CFH	3,305	286,200	41.00	-25.2%	28.59x	26.44x	23.81x	53.74x	52.16x	40.14x	19.94x	18.69x	10.82x	0.00%	0.00%	0.00%
Materiale de constructii																	
Teraplast	TRP	1,112	5,962,081	0.37	-6.8%	29.95x	31.18x	18.47x	N/M	-61.25x	N/M	3.82x	2.73x	2.74x	0.00%	0.00%	0.00%
Telecomunicatii																	
Digi Communications	DIGI	15,580	317,599	53.50	-2.9%	3.72x	3.88x	5.53x	10.03x	3.16x	N/A	1.28x	1.16x	2.13x	0.62%	0.62%	0.78%
Transport fluvial																	
Transport Trade Services	TTS	1,166	139,827	6.48	-6.9%	3.14x	9.84x	14.72x	4.42x	65.65x	-102.29x	1.31x	1.36x	1.42x	16.38%	2.23%	0.81%
Dezvoltare imobiliara																	
One United Properties	ONE	3,354	172,148	30.35	4.1%	7.80x	7.58x	8.17x	7.27x	7.26x	9.35x	1.22x	1.13x	1.03x	2.28%	2.18%	2.34%
Producatori de medicamente																	
Antibiotice	ATB	1,247	299,266	34.44	-3.5%	7.99x	12.33x	15.21x	11.55x	16.82x	31.78x	1.11x	1.92x	1.76x	4.30%	1.07%	1.07%
Fonduri						NAV raportat			Discount fata de NAV								
Fondul Propietatea	FP	1,904	7,098,205	0.60	-0.2%	2,461			-28.7%			-	-	-	5.95%	0.80%	N/A

Sursa: BVB; FactSet

28 septembrie 2026

BET Update

TradeVille

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**.