



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

01.10.2025



[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)



asf.romania



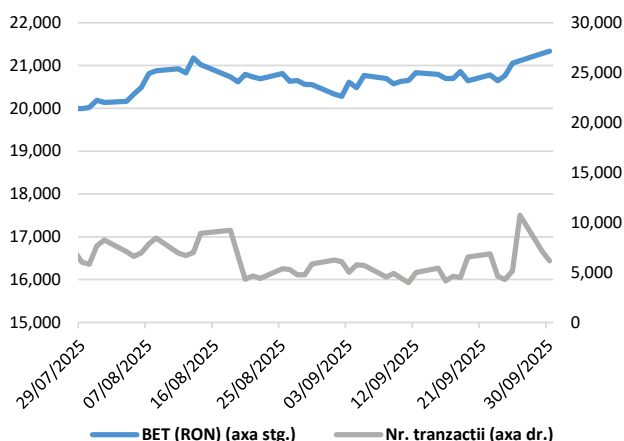
asf.romania



asf\_romania

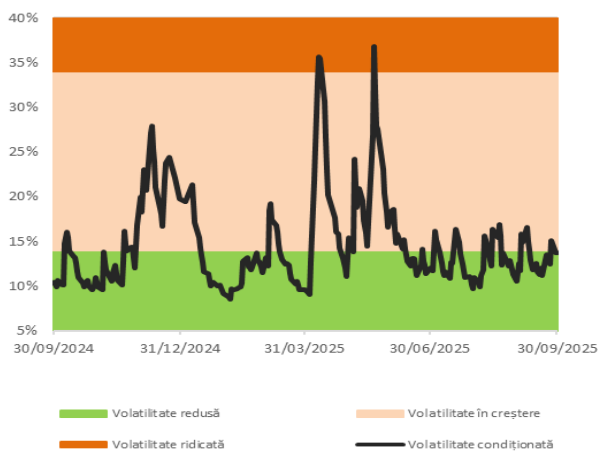
## Context local

### Evoluția indicelui BET și al numărului de tranzacții (acțiuni segment principal)



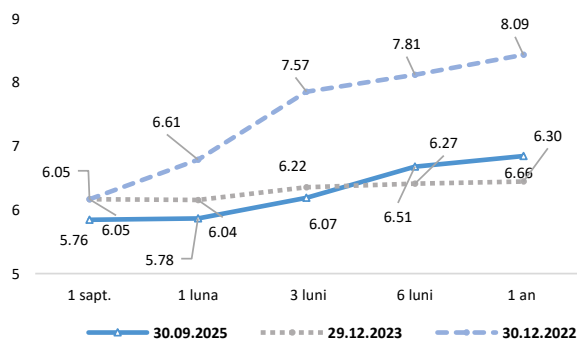
Sursa: BVB, calcule ASF

### Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

### Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

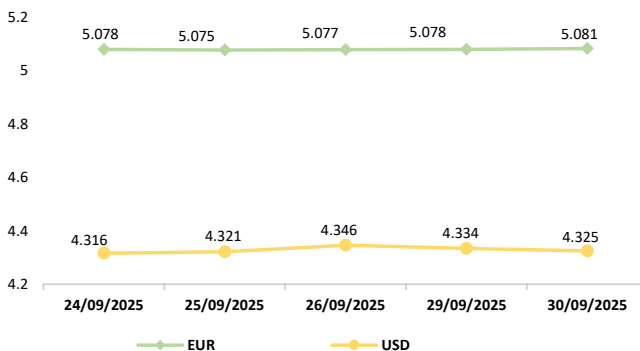
### Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, cele mai tranzacționate companii după valoare au fost Banca Transilvania, Romgaz și Hidroelectrica, confirmând interesul investitorilor pentru emitenții de referință din sectorul bancar și energetic. Cele mai mari creșteri au fost înregistrate de Altur, Bittnet Systems și Lion Capital, semnând aprecieri pe titluri cu profil diversificat. În schimb, Romcab, Purcari Wineries și Digi Communications au consemnat cele mai pronunțate scăderi, reflectând presiuni de vânzare pe aceste acțiuni.
- OMV Petrom a finalizat achiziția unei participații de 50% în proiectul fotovoltaic Gabare, dezvoltat de compania Enery în Bulgaria. Tranzacția, anunțată inițial în luna iunie 2025, reprezintă un moment semnificativ în procesul de extindere regională a OMV Petrom și în consolidarea portofoliului său de investiții în domeniul energiei regenerabile.
- Societatea ArcelorMittal Hunedoara S.A. aduce la cunoștința acționarilor faptul că, începând cu data de 30 septembrie 2025, raportul semestrial aferent primului semestru al anului 2025 este disponibil în format electronic pe site-ul oficial al companiei, la adresa [www.arcelormittalhunedoara.ro](http://www.arcelormittalhunedoara.ro)
- Conducerea companiei AIR CLAIM S.A. informează piața cu privire la hotărârea Consiliului de Administrație de a înființa, începând cu data de 29 septembrie 2025, un nou punct de lucru situat în municipiul București.

### Evoluții

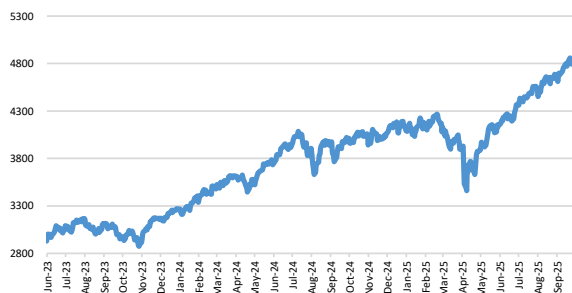
- În perioada 24–30 septembrie 2025, volatilitatea condiționată a avut un parcurs relativ stabil, menținându-se în mod preponderent sub pragul de 15%, ceea ce evidențiază un nivel redus al fluctuațiilor și o percepție mai echilibrată a riscului din partea investitorilor. După valori scăzute la începutul intervalului, indicatorul a consemnat un vârf temporar la 15,07% pe 26 septembrie, urmat de o revenire spre niveluri moderate, în jur de 13,66%, ceea ce sugerează o diminuare a incertitudinii și o tendință de stabilizare. Comparativ cu maximele atinse în primăvara anului 2025, intervalul actual se remarcă printr-un grad mai pronunțat de stabilitate.
- În perioada 24–30 septembrie 2025, cursul euro s-a menținut relativ stabil, oscilând într-un interval foarte îngust între 5.0754 lei și 5.0811 lei, cu o ușoară tendință de apreciere la finalul intervalului, în timp ce dolarul american a manifestat o volatilitate mai pronunțată, marcând o creștere temporară până la 4.3460 lei, urmată de o corecție către 4.3247 lei.
- În perioada 26–30 septembrie 2025 s-a remarcat o stabilitate pronunțată a ratelor ROBOR pe termen scurt (O/N, T/N, 1W și 1M), menținute constant la nivelurile de 5,75–5,78%, în timp ce ratele pe termen mediu și lung (3M, 6M și 12M) au consemnat variații minore, respectiv o scădere de 0,01 puncte procentuale între 26 și 29 septembrie, urmată de o nouă ajustare marginală la 30 septembrie pentru ROBOR 3M, precum și de o reducere ușoară la scadențele de 6M și 12M, ceea ce indică menținerea stabilității pieței monetare interbancare, cu ajustări nesemnificative pe segmentul ratelor medii și lungi.

### Evoluție curs valutar

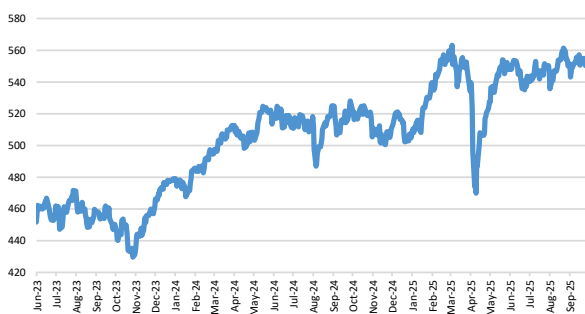


## Context internațional

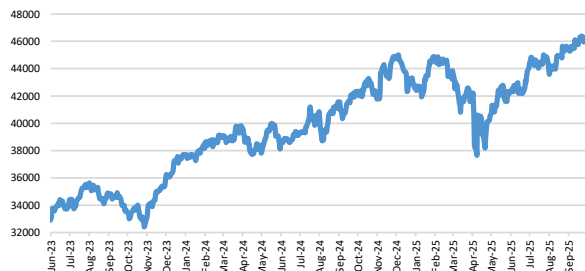
### S&P GLOBAL 100 - indice de preț



### STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



### DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

### BITCOIN



Sursa: LSEG

### Dinamici și știri

• Între 24 și 30 septembrie 2025, indicele S&P Global 100 a înregistrat o scădere ușoară până pe 25 septembrie, urmată de o revenire treptată și stabilizare în jurul valorii de 4825 de puncte.

• Între 24 și 30 septembrie 2025, indicele STOXX Europe 600 a scăzut ușor până pe 25 septembrie, după care a intrat pe un trend ascendent, atingând 557,58 puncte la finalul perioadei

• Între 24 și 30 septembrie 2025, indicele Dow Jones Industrial a scăzut ușor la începutul intervalului, apoi a revenit peste 46.300 de puncte pe 29 septembrie, pentru ca în ultima zi să se stabilizeze în jurul valorii de 46.156 de puncte.

- Elveția și Statele Unite ale Americii au convenit, printr-o declarație comună de natură rară, că Elveția nu va recurge la practici de manipulare a monedei naționale. Documentul este interpretat pe scară largă drept un „semnal favorabil” pentru eventuale intervenții suplimentare ale Băncii Naționale a Elveției (BNS) în vederea limitării aprecierii francului elvețian.

Declarația, emisă luni de Banca Națională a Elveției și de Departamentul Trezoreriei Statelor Unite, stabilește o aliniere oficială a pozițiilor celor două părți în materie de politică valutară. Ambele state s-au angajat să evite orientarea deliberată a cursurilor de schimb în scopuri concurențiale, recunoscând, totodată, legitimitatea utilizării intervențiilor pe piața valutară ca instrument de gestionare a volatilității și a mișcărilor „dezordonate” ale cursurilor de schimb.

Anunțul survine pe fondul unor tensiuni îndelungate legate de intervențiile valutare ale Elveției, BNS fiind adesea nevoită să acționeze pentru temperarea aprecierii francului. Acesta se consolidează frecvent în perioadele de incertitudine financiară, în virtutea statutului său de activ de refugiu sigur, fapt ce afectează competitivitatea exporturilor și exercită presiuni dezinflaționiste, transformând rata de schimb într-un element critic al politicii monetare elvețiene.

În iunie, Elveția a fost inclusă pe lista de monitorizare a Trezoreriei SUA privind practicile valutare și economice, după ce, în anul 2020, în timpul primului mandat al președintelui Donald Trump, fusese desemnată oficial drept manipulator valutar.

Francul elvețian a înregistrat o apreciere semnificativă în cursul anului, pe măsură ce investitorii au căutat protecție în contextul tensiunilor generate de războiul comercial inițiat de administrația Trump. Această evoluție a condus la deprecierea dolarului american cu aproximativ 12%, coborând sub pragul de 0,80 franci elvețieni pentru prima dată de la aprecierea abruptă a monedei elvețiene din anul 2015.

(<https://www.ft.com/content/839171ba-40aa-4fad-b804-64b1fd609448>)

### Știri

- Circle, al doilea cel mai mare emitent global de monede stabile, analizează posibilitatea introducerii unor mecanisme care să permită inversarea tranzacțiilor efectuate prin intermediul token-urilor proprii, reprezentând o recunoaștere rară, la nivelul unei companii majore din domeniul criptomonedelor, a necesității de a integra practici inspirate din sectorul financiar tradițional.

Președintele companiei, Heath Tarbert, a declarat că implementarea unui cadru ce ar permite rambursarea fondurilor în caz de fraudă sau litigiu ar contribui la consolidarea rolului monedelor stabile în arhitectura financiară globală. Potrivit acestuia, discuțiile vizează „posibilitatea reversibilității tranzacțiilor”, concomitent cu păstrarea „finalității decontării”, ceea ce presupune gestionarea unei tensiuni structurale între caracterul imediat al transferurilor și principiul irevocabilității acestora.

Adoptarea unor astfel de măsuri ar marca o schimbare de paradigmă semnificativă, având în vedere accentul tradițional pus de industria criptomonedelor pe „imutabilitatea” blockchain-ului, registru digital public care consemnează tranzații ce nu pot fi anulate. Circle a precizat că, deși plățile nu pot fi anulate direct în cadrul noului său blockchain, denumit Arc, compania ia în considerare adăugarea unui nivel suplimentar de control, prin care părțile implicate ar putea conveni asupra unor contra-tranzații, analog mecanismului rambursărilor utilizat în sistemele de plăți prin carduri de credit.

(<https://www.ft.com/content/Sb00127e-1f26-4b36-9b19-d20b38392e8c>)

#### Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatori că multe criptoactive sunt extrem de riscante și speculative. Pentru majoritatea consumatorilor retail nu sunt adecvate ca investiție sau ca mijloc de plată sau de schimb. Consumatorii ar trebui să fie conștienți că nu dispun de nicio cale de atac sau protecție, întrucât criptoactivele și produsele și serviciile conexe nu intră, de regulă, sub incidența protecției existente în temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (<https://asf.romania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-privire-la-riscurile-criptoactivelor>) Acest document are un scop strict informativ, fiind realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară pe baza celor mai recente informații disponibile prin intermediul Yahoo Finance, Investing, BVB, BNR și ASF la data raportului. Deși toate eforturile au fost depuse pentru a asigura calitatea informațiilor furnizate, autorii nu garantează acuratețea datelor prezentate.