



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

03.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



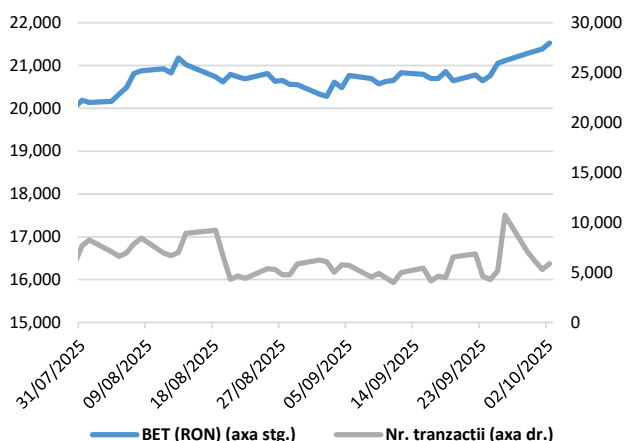
asf.romania



asf_romania

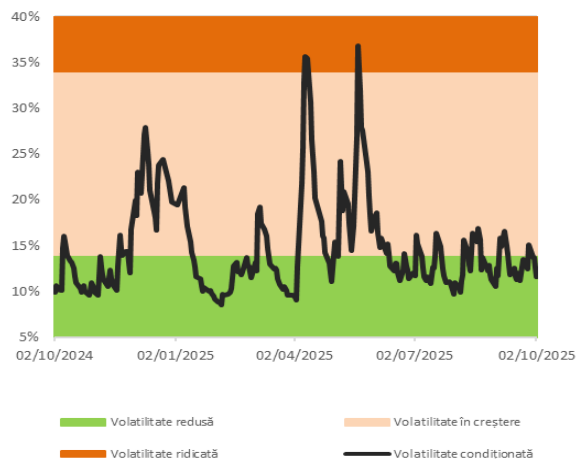
Context local

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



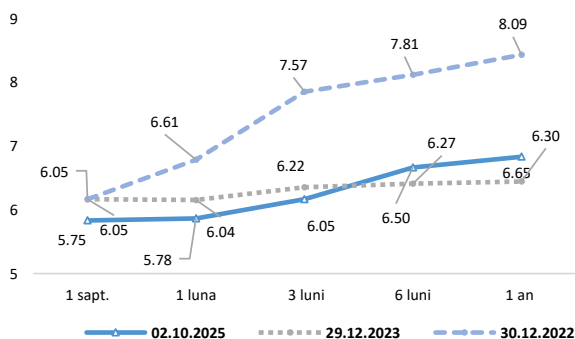
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

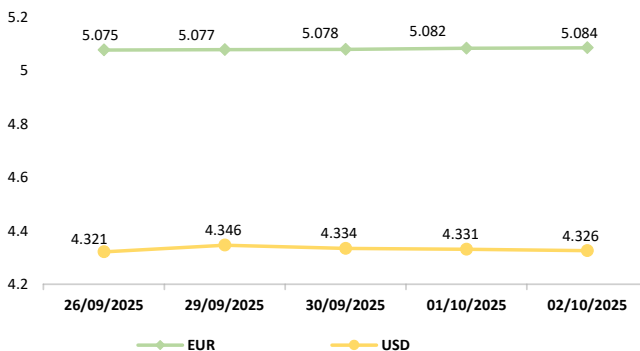
Dinamici și Evenimente

- Pe piața principală, interesul investitorilor a fost concentrat asupra unor emitenți majori precum Banca Transilvania, Nuclearelectrica și Hidroelectrică, care au dominat tranzacționarea prin valoarea ridicată a schimbărilor. În ceea ce privește evoluțiile de preț, cele mai mari aprecieri au fost consemnate de Bittnet Systems, Armătura și Romcab, indicând un interes crescut pentru companii din sectoare mai dinamice sau aflate în proces de redresare. În schimb, cele mai pronunțate corecții s-au înregistrat la Societatea de Construcții Napoca, Condmag și Farmaceutica Remedia, reflectând presiuni de vânzare și un sentiment de prudență pe aceste titluri.
- ROCA Industry HOLDINGROCK1 S.A. aduce la cunoștința pieței faptul că, în cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 2 octombrie 2025, a fost dispusă schimbarea directorului general al societății.
- Victoriabank, instituție de credit parte a Grupului Banca Transilvania și una dintre cele mai importante bănci din Republica Moldova, a finalizat procesul de achiziție a Microinvest. Această tranzacție marchează debutul unui proces de consolidare a unui ecosistem financiar în jurul Victoriabank și contribuie la extinderea prezenței regionale a Grupului Banca Transilvania.
- DN AGRAR GROUP S.A. informează acționarii și investitorii cu privire la disponibilitatea înregistrărilor aferente prezentărilor susținute în cadrul evenimentului „Ziua Investitorului”, organizat de companie.

Evoluții

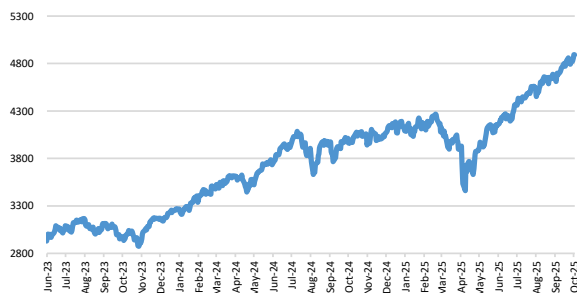
- În perioada 26 septembrie – 2 octombrie 2025, volatilitatea condiționată a înregistrat o tendință descendentă constantă, coborând de la 15,07% la 26 septembrie la 11,60% la 2 octombrie. Scăderea treptată observată de-a lungul intervalului, cu valori intermediare de 13,65%–13,66% la finalul lunii septembrie și 12,52% la începutul lunii octombrie, indică o calmare progresivă a pieței, asociată cu reducerea incertitudinii și a riscului perceput de investitori. Această evoluție sugerează o stabilizare a condițiilor economice și financiare pe termen scurt, în absența unor șocuri externe semnificative.
- În intervalul 26 septembrie – 2 octombrie 2025, cursul euro/lei a înregistrat o apreciere graduală și constantă, urcând de la 5,0754 la 5,0837 lei, în timp ce dolarul american a avut o evoluție oscilantă, cu variații moderate în jurul pragului de 4,33 lei, ceea ce evidențiază un climat valutar relativ stabil.
- În perioada 30 septembrie – 2 octombrie 2025, indicii ROBOR au rămas în general stabili, cu variații minore pe termen scurt și mediu. Ratele overnight și tomorrow/next au scăzut marginal de la 5,76% la 5,75%, iar ROBOR la 1 și 3 luni a înregistrat mici ajustări descendente, de la 6,07% la 6,05% și respectiv de la 6,51% la 6,50%. Pentru scadențele mai lungi, de 6 și 12 luni, nivelurile s-au menținut neschimbate, la 6,65% și 6,84%, confirmând stabilitatea condițiilor de finanțare interbancară.

Evoluție curs valutar

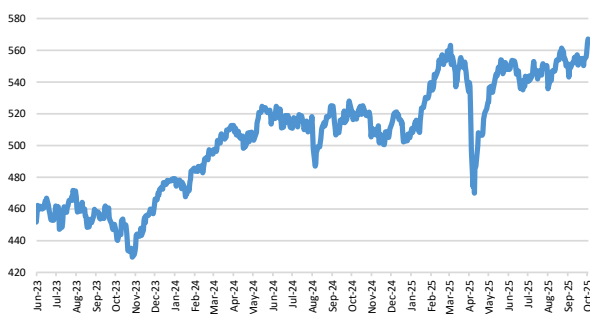


Context internațional

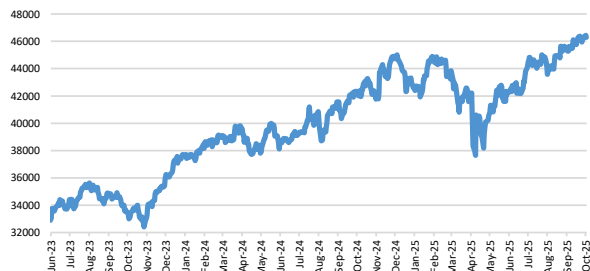
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Dinamici și știri

• Între 26 septembrie și 2 octombrie 2025, indicele S&P Global 100 a înregistrat o creștere constantă, urcând de la 4.815 puncte la 4.894 puncte, unde s-a stabilizat.

• Între 26 septembrie și 2 octombrie 2025, indicele STOXX Europe 600 a înregistrat o creștere constantă, urcând de la 554,52 puncte la 567,10 puncte.

• Între 26 septembrie și 2 octombrie 2025, indicele Dow Jones Industrials a oscilat ușor, urcând inițial de la 46.247 puncte la un maxim de 46.441 puncte, pentru ca apoi să revină la 46.291 puncte.

- Livrările globale de vehicule Tesla au înregistrat o creștere de 7,4% în trimestrul al treilea comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, marcând o inversare notabilă a trendului descendent care a caracterizat activitatea companiei pe parcursul acestui an. Această evoluție pozitivă a fost susținută, în principal, de cererea crescută din Statele Unite, unde un număr semnificativ de clienți au intensificat achizițiile pentru a beneficia de creditul federal în valoare de 7.500 de dolari destinat vehiculelor electrice, înainte de expirarea acestuia la finele lunii septembrie. Potrivit datelor furnizate de FactSet, Tesla a raportat un volum de 497.099 de unități livrate în acest trimestru – un nivel record care a depășit semnificativ estimările analiștilor, situate în jurul a 456.000 de unități. În același timp, segmentul energetic al companiei a înregistrat, de asemenea, un maxim istoric, prin aproape dublarea capacității de stocare a energiei față de anul anterior, până la 12,5 gigawați-oră.

Reacția pieței bursiere a fost favorabilă: acțiunile Tesla au înregistrat o apreciere de aproximativ 1% imediat după deschiderea ședinței de tranzacționare de joi.

(https://www.wsj.com/business/autos/tesla-sales-q3-2025-844e1394?mod=hp_lead_pos3)

- Evaluarea OpenAI a atins aproximativ 500 de miliarde de dolari în urma unei recente tranzații, ceea ce plasează producătorul ChatGPT la un nivel comparabil cu marile corporații globale, la doar trei ani de la lansarea produsului său emblematic. Grupul de investitori, care include SoftBank și MGX (Emiratele Arabe Unite), a achitat aproximativ 6,6 miliarde de dolari pentru achiziția de acțiuni deținute de angajații OpenAI, finalizând astfel un proces inițiat în cursul verii. Această evoluție reflectă interesul intens pentru domeniul inteligenței artificiale și așteptările ridicate privind performanța OpenAI. Totodată, aceasta marchează o creștere semnificativă față de începutul anului, când SoftBank convenise să conducă o rundă de investiții de 40 de miliarde de dolari, evaluând compania la aproximativ 300 de miliarde de dolari.

(https://www.wsj.com/tech/ai/openai-valuation-hits-500-billion-while-altman-signs-more-deals-in-asia-59b47a0d?mod=hp_lead_pos4)

Știri

- Donald Trump Jr. a afirmat că expansiunea monedelor stabile din acest an va contribui la consolidarea rolului dominant al dolarului american ca monedă de rezervă internațională, în pofida transformărilor geopolitice. Fiul cel mare al președintelui SUA, cunoscut ca unul dintre principalii susținători ai adoptării activelor criptografice în Statele Unite, a afirmat că majorarea cererii pentru monede stabile susținute de dolar echilibrează parțial vânzările de datorie publică americană.

În cadrul unei reuniuni private desfășurate miercuri la Singapore, în contextul unei conferințe dedicate criptomonedelor, Donald Trump Jr. a declarat că activele criptografice vor avea un rol esențial în menținerea poziției dominante a dolarului pe plan internațional. Acesta a argumentat că, pe măsură ce monedele stabile se consolidează în piețe și trezorerii, acestea ar putea înlocui rolul deținătorilor tradiționali de datorie americană, precum China, Japonia și alte state care și-au exprimat intenția de a reduce dependența față de dolar. În opinia sa, acest proces ar putea compensa deficitul creat de eforturile unor state de a se distanța de dolarul american.

(<https://www.ft.com/content/b3fa2647-df40-4ccd-9283-18edc8321870>)

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%83%C8%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.