



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

13.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



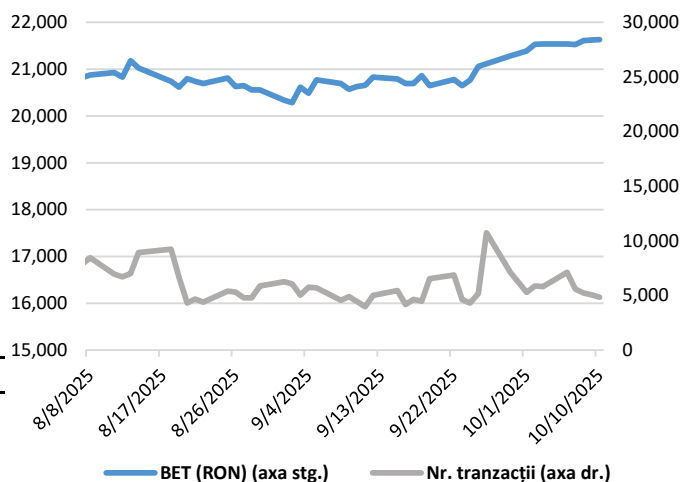
asf.romania



asf_romania

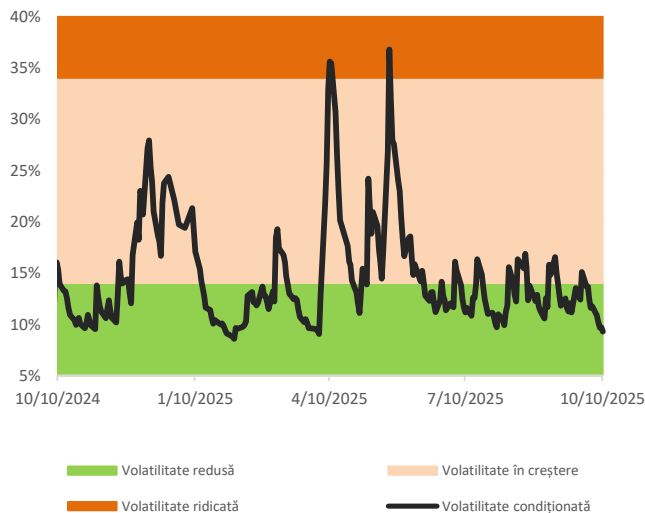
Context local

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



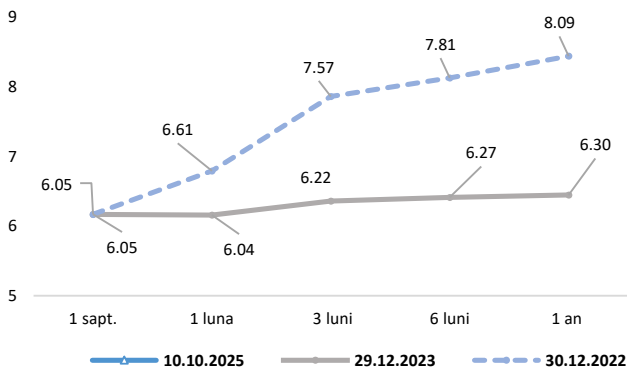
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

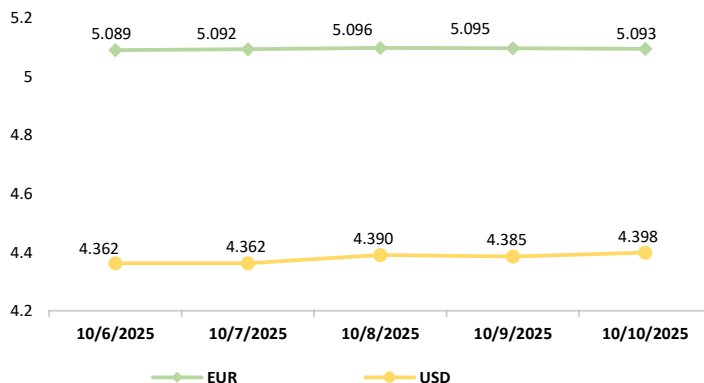
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, lichiditatea s-a concentrat pe TLV, urmată îndeaproape de SNP și Electrica – EL, conturând un tablou mixt al performanței, cu interes ridicat pentru bancar și energie. Topul creșterilor este condus de Mecanica Fină (MECE), însă pe lichiditate nesemnificativă, urmată de Transilvania Broker (TBK) și de Bermas (BRM), tot pe volume foarte mici — un tablou în care avansurile par mai degrabă tehnice, recomandând prudență în extrapolarea trendului. Pe segmentul scăderilor, conduce Promateris (PPL), urmată de Altur (ALT), în timp ce Vrancart (VNC) coboară, dar pe singura lichiditate relevantă, ceea ce sugerează mișcări preponderent tehnice pe PPL/ALT și presiune de vânzare mai substanțială pe VNC.
- Armătura S.A. (Cluj-Napoca) a raportat, la 10 octombrie 2025, că a fost informată despre cedarea integrală a acțiunilor Herz Armaturen către Microfruits S.A.
- Impact Developer & Contractor S.A. a raportat că, la 10 octombrie 2025, a încheiat cu filiala Greenfield Copou Residence SRL (deținută ≈99%) un contract de împrumut în sumă de 1.000.000 lei, la o dobândă de 8,5% p.a.; valoarea cumulată a împrumuturilor către această entitate urcă astfel la 50.635.993 lei, în timp ce creanța Impact față de Greenfield Copou Residence se ridică la 66.791.429 lei,
- MF lansează pe 10–17 octombrie 2025 a 9-a ofertă Fidelis din acest an (a 29-a de la relansarea din 2020), cu 7 emisiuni RON/EUR – inclusiv o tranșă pentru donatori de sânge – listarea estimată pe 23 octombrie și venituri neimpozabile pentru investitori.

Evoluții

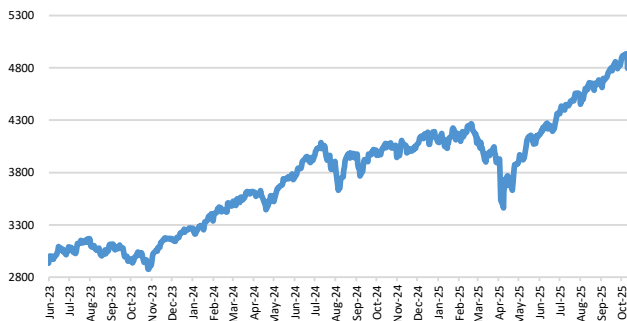
- Seria de volatilitate condiționată indică o comprimare aproape monotonă de la 0,1086 la 0,0928 între 6–10 octombrie 2025 (≈-14,6%), cu o stagnare marginală în 8–9 oct., menținându-se în întreg intervalul într-un regim scăzut (<0,11), sugestiv pentru o piață ordonată și o absorbție rapidă a șocurilor.
- Curs de schimb: EUR/RON se menține cvasi-staționar în jurul 5,09, iar USD/RON oscilează moderat între ~4,36–4,40, sugerând un cadru valutar stabil, cu variații mai degrabă determinate de dinamica globală a dolarului decât de factori locali.
- ROBOR: Curba pe 10.10.2025 este ușor ascendentă (≈6,05% la 1 săptăm., ~6,05% la 1 lună, ~6,22% la 3 luni, ~6,27% la 6 luni, ~6,30% la 1 an) și rămâne vizibil sub vârfurile din 2022 și, parțial, sub nivelurile de la finele lui 2023, ceea ce indică o normalizare treptată a primelor de termen și anticipații de politică monetară mai puțin restrictive.

Evoluție curs valutar

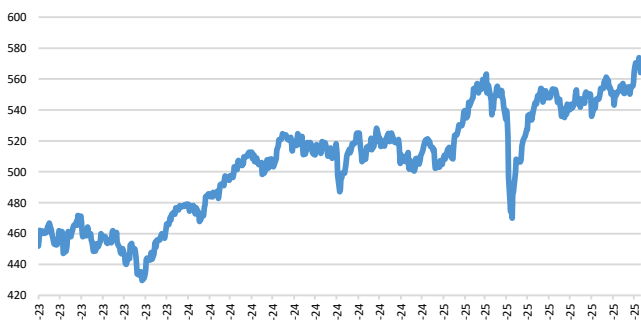


Context internațional

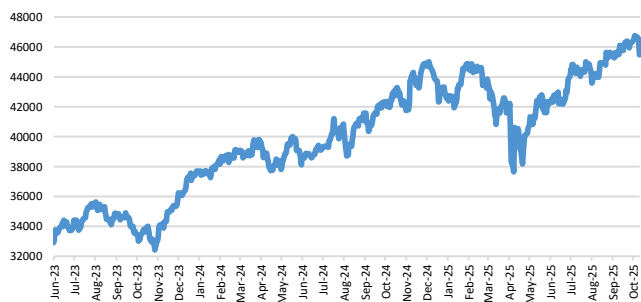
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii 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://asfomania.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.

Dinamici și știri

Între 6–10 octombrie 2025:

- S&P Global 100 a evoluat lateral într-un culoar îngust (~4.908–4.935), ceea ce indică volatilitate comprimată și indecizie tactică, urmată de o rupere în jos în 10/10 până la 4.793,94 (~-2,7% față de 10/6), mișcare ce sugerează declanșarea unei faze de de-risking pe final de săptămână.

- STOXX Europe 600 a avut o traiectorie ușor ascendentă până la un maxim intermediar pe 8/10 (573,79), după care a corectat la 564,16, rezultând un recul de -1,07% vs. începutul perioadei și de -1,68% vs. vârful săptămânii—dinamica tipică a unei piețe care testează rezistența și respinge avansul în lipsa unui catalizator pozitiv clar.

- Dow Jones Industrials a urcat gradual către un vârf intermediar pe 8/10, apoi a cedat câștigurile până la închiderea la ~-1,07% față de debut, semnalând o temperare a apetitului pentru risc pe segmentul industrial și o reorientare temporară a investitorilor către poziții defensive.

- Investitorii se îndreaptă către fondurile de acțiuni "ex-US" în încercarea de diversificare.

Investitorii globali în acțiuni își diversifică portofoliile în detrimentul SUA, în ciuda unei creșteri spectaculoase care a dus acțiunile de pe Wall Street la o serie de maxime record, arată datele privind fluxurile de fonduri. Investitorii investesc sume record în fondurile globale de acțiuni care exclud în mod specific SUA, conform analizei datelor de la EPFR de către Société Générale - mai mult decât în fondurile globale echivalente care includ acțiuni americane. Wall Street și-a revenit de la minimele din aprilie și nu dă semne că și-ar pierde atractivitatea pentru investitorii globali. Cu toate acestea, datele privind fluxurile de fonduri, ca o fotografie a comportamentului pieței în general, arată că investitorii caută din ce în ce mai mult să își echilibreze expunerea la SUA cu investiții în alte țări. "Această reechilibrare are loc", a declarat Jim Caron, director de investiții la Morgan Stanley Investment Management's Portfolio Solutions Group. "În viitor, veți avea portofolii mai diversificate la nivel global." Cele mai recente date disponibile arată că, în ultima lună, investitorii au plasat peste 175 de miliarde de dolari în fonduri mutuale și fonduri tranzacționate la bursă cu acțiuni globale "ex-US", comparativ cu puțin peste 100 de miliarde de dolari în fonduri globale care includ acțiuni americane.[...]

(<https://www.ft.com/content/d5d46554-f495-4c24-91c0-b55ce150a793>)

Știri

Investitorii britanici vor putea plasa produse criptografice în conturi Isas:

Guvernul a decis miercuri că investitorii britanici vor putea deține produse tranzacționate la bursă cu criptomonede în cadrul conturilor de economii individuale (Isas) și al schemelor de pensii cu facilități fiscale. Anunțul Isa a venit în ziua în care Autoritatea de Conduită Financiară a ridicat interdicția pentru investitorii de retail de a cumpăra produse tranzacționate la bursă criptografice, deși, din cauza blocajelor de reglementare, este probabil ca accesul retail să fie disponibil până săptămâna viitoare. Cu toate acestea, investitorii care doresc să dețină oricare dintre notele tranzacționate la bursă (ETN) cu criptomonede listate la Londra permise într-un Isa de acțiuni și acțiuni vor trebui să cumpere în cursul anului fiscal curent, ceea ce va împiedica pe cei care și-au utilizat deja alocația anuală de 20 000 £. Începând cu 6 aprilie 2026, ETN-urile crypto vor fi în schimb reclasificate ca investiții eligibile pentru Innovative Finance Isa, a declarat HMRC. Acest tip de Isa - puțin utilizat de consumatori - nu este acoperit de sistemul britanic de compensare a serviciilor financiare. "Faptul că ETN-urile criptografice sunt eligibile pentru fondurile Isas și schemele de pensii înregistrate este un pas semnificativ către adoptarea de către majoritatea populației", a declarat Dovile Silenskyte, director de cercetare în domeniul activelor digitale la WisdomTree, un emitent de ETN-uri criptografice.[...]

(<https://www.ft.com/content/539ff55b-7032-47da-8f06-b5ae9ee709a1>)