



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

14.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



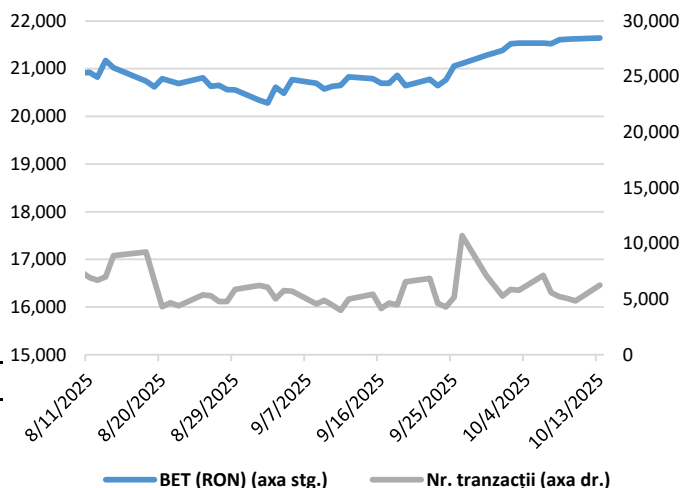
asf.romania



asf_romania

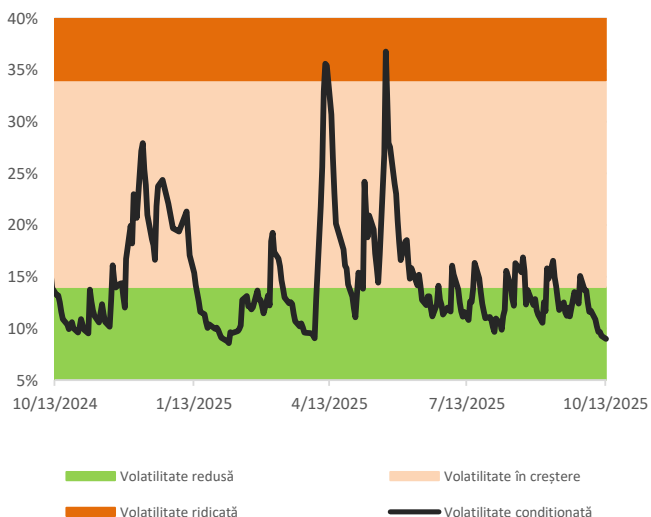
Context local

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



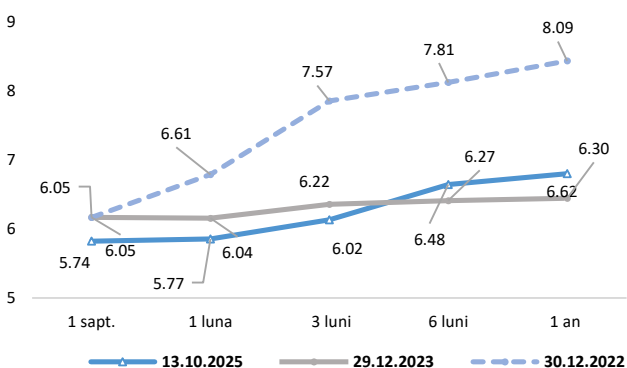
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

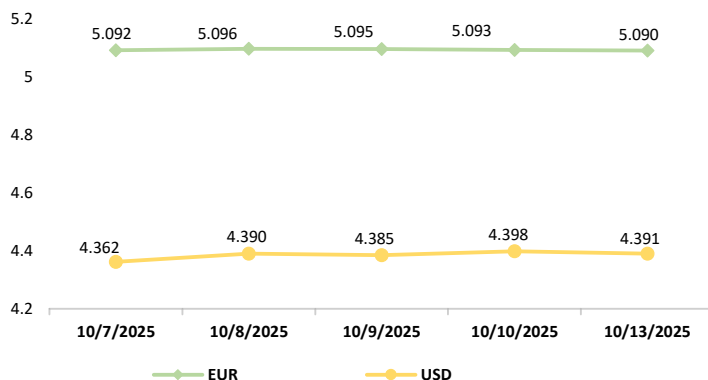
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, lichiditatea s-a concentrat pe TLV, urmată de SNP pe cel mai mare volum – 10,75 mil. acțiuni și H2O pe volum redus, conturând interes dominant pentru bancar și energie, cu performanță mixtă. Topul creșterilor este condus de Armătura (ARM), în urcare cu +14,44% pe rulaj mai consistent, urmată de Altur (ALT) și AETA (ELGS), însă la acestea din urmă avansurile s-au produs pe lichidități foarte reduse, ceea ce recomandă prudență în extrapolarea trendului. Topul scăderilor este dominat de Electrocontact (ECT) pe rulaj minim, urmat de Mecanica Ceahlău (MECF), tot pe tranzacționare foarte redusă și Green Tech International (GREEN), lichiditate ceva mai mare, un tablou ce indică presiune de vânzare preponderent pe micro-capuri, cu mișcări amplificate de volum scăzut—deci semnal tehnic, de interpretat cu prudență.
- Nuclearelectrica își informează acționarii că analizează/avizează două proiecte de investiții la CNE Cernavodă: creșterea capacității de producție a agentului termic primar prin realizarea la Unitatea 2 a unui punct termic similar celui de la Unitatea 1 și reabilitarea instalațiilor de ridicat la Unitatea 1 CNE Cernavodă.
- Green Tech International (GREEN) a demarat lucrările la cel mai complex proiect de sere hidroponice din România, alimentat cu energie geotermală—începând cu 10 ha în vestul țării și vizând ≥50 ha în următorii 5 ani prin Horti Green Invest, cu reabilitarea sondelor geotermale și a unei centrale termice, pentru a se poziționa în top 3 producători de legume în seră.
- Nuclearelectrica anunță că filiala FPCU Feldioara va livra către Argentina combustibil nuclear sub formă de dioxid de uraniu (UO_2), după începerea procesării concentratei de uraniu (U_3O_8)—o premieră pentru industria nucleară românească și parte a extinderii capacităților integrate ale companiei.

Evoluții

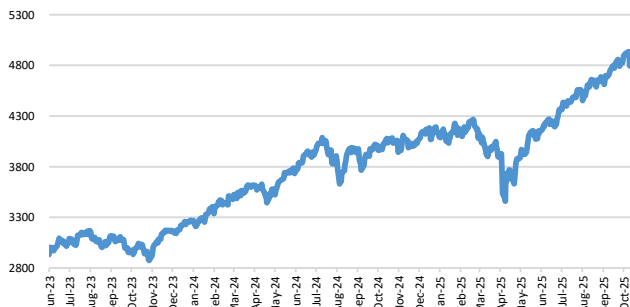
- Seria de volatilitate condiționată evidențiază o comprimare aproape monotonă de la 0,1019 (7 oct) la 0,0897 (13 oct), cu o stagnare marginală în 8–9/oct, ceea ce implică o reducere de circa 12% a riscului realizat și menținerea pieței într-un regim de volatilitate scăzută (sub 0,11) în pofida corecțiilor de preț din aceeași perioadă.
- ROBOR: Curba la 13.10.2025 este ușor ascendentă ($\approx 5,74\%$ la 1 sept. $\rightarrow \approx 6,62\%$ la 1 an) și rămâne vizibil sub vârfurile din 2022 și apropiată de nivelurile de la finele lui 2023, ceea ce indică normalizarea graduală a primelor de termen și anticipații de condiții monetare moderat restrictive.
- Curs de schimb: EUR/RON este cvasi-staționar în jur de 5,09 (5,092 $\rightarrow$ 5,090), iar USD/RON oscilează modest (4,362 $\rightarrow$ 4,390, cu un vârf la 4,398), conturând un cadru valutar stabil, cu variații punctuale dominate de dinamica dolarului.

Evoluție curs valutar

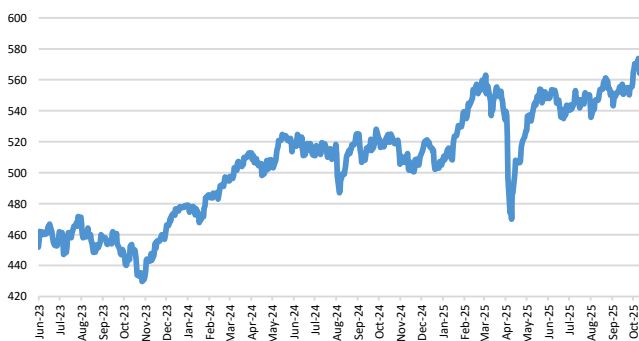


Context internațional

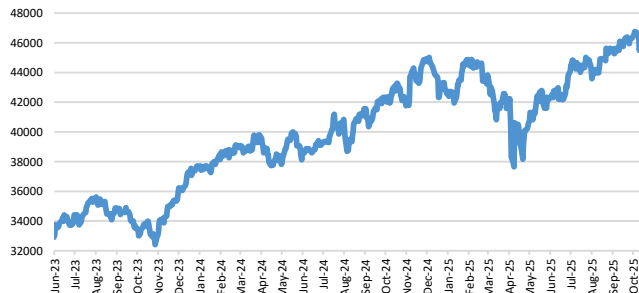
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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 cryptoactive 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/la/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-cryptoactivelor)

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 7–13 octombrie 2025:

- S&P Global 100 a evoluat mixt—după oscilații ușoare (4908,6→4935,06→4923,52), a înregistrat o corecție abruptă pe 10/10 la 4793,94 (≈-2,6% față de 9/10), urmată de o revenire parțială la 4865,60 pe 13/10, rămânând totuși sub nivelul inițial al intervalului.
- STOXX Europe 600 a urcat până la un maxim intermediar pe 8/10 (573,79), a corectat vineri la 564,16, apoi a revenit parțial la 566,63, închizând intervalul ușor sub debut (≈-0,46%), pe un profil de volatilitate moderată.
- Dow Jones Industrials a urcat la un maxim intermediar pe 8/10 (573,79), a corectat vineri la 564,16 și a revenit parțial luni la 566,63, închizând intervalul ușor sub debut (≈-0,46%), pe fondul unei volatilități moderate.

- Bessent spune că China vrea să "tragă pe toți ceilalți în jos"

Secretarul Trezoreriei SUA, Scott Bessent, a acuzat China că încearcă să afecteze economia mondială, după ce Beijingul a impus controale radicale asupra exporturilor de pământuri rare și minerale esențiale, afectând lanțurile de aprovizionare globale. Bessent a declarat pentru Financial Times că introducerea de către China a controalelor - cu trei săptămâni înainte ca președintele american Donald Trump să se întâlnească cu omologul său chinez Xi Jinping în Coreea de Sud - reflectă problemele din propria sa economie. "Acesta este un semn al slăbiciunii economiei lor, iar ei vor să îi tragă pe toți ceilalți în jos cu ei", a declarat Bessent luni. "Poate că există un model de afaceri leninist în care să-ți rănești clienții este o idee bună, dar ei sunt cel mai mare furnizor al lumii", a adăugat el. "Dacă vor să încetinească economia globală, ei vor fi cei mai afectați". Bessent a adăugat: "Ei se află în mijlocul unei recesiuni/depresiuni și încearcă să exporte pentru a ieși din ea. Problema este că își exacerbează poziția în lume". Secretarul Trezoreriei SUA a vorbit pentru FT la câteva zile după ce China a dezvoltat restricții extinse privind aprovizionarea cu pământuri rare și minerale critice, determinându-l pe Trump să amenințeze cu un tarif suplimentar de 100 % asupra importurilor din China începând cu 1 noiembrie. O persoană familiarizată cu situația a declarat că SUA au elaborat contramăsurile pe care le vor lua dacă cele două părți nu ajung la un acord. Persoana a declarat că SUA va acorda prioritate acestei chestiuni atunci când miniștrii G7 se vor întâlni la Washington în această săptămână pentru reuniunile Băncii Mondiale și ale FMI. Alte două persoane familiarizate cu situația au declarat că SUA iau în considerare posibilitatea de a solicita companiilor care exportă orice software în China să obțină o licență, ceea ce ar putea avea un impact dramatic asupra industriilor chineze. Oficialii americani au fost luați prin surprindere de ceea ce au considerat a fi mișcarea disproporționată a Chinei de a restricționa aprovizionarea cu minerale critice, înainte de summitul din Coreea de Sud din cadrul reuniunii Cooperării Economice Asia-Pacific de la sfârșitul lunii octombrie. Dar au spus că Li Chenggang, negociatorul comercial de top al vicepremierului He Lifeng - omologul lui Bessent - a emis amenințări la adresa Washingtonului în vară. "În luna august, Li Chenggang a anticipat multe dintre liniile actuale de atac ale Chinei, care s-au desfășurat în ultima săptămână", a declarat pentru FT un înalt oficial american. "El a fost destul de dezechilibrat și foarte agresiv, afirmând că SUA se vor confrunta cu "focul iadului" dacă lucrurile nu vor merge în felul său". Li nu a menționat în mod specific pământurile rare, dar "a spus că vom riposta dincolo de orice așteptări", a adăugat oficialul. "China încearcă să completeze o poveste când, de fapt, Li a anticipat acest lucru cu luni în urmă". [...]

(https://www.ft.com/content/fbc5f7bc-b36c-4a12-9c5e-a3f0c19aad12)

Știri

Investitorii cu amănuntul din Regatul Unit se confruntă cu întârzieri înainte de a putea cumpăra active crypto reglementate. Investitorii cu amănuntul din Regatul Unit se confruntă cu întârzieri înainte de a putea cumpăra produse crypto reglementate, ceea ce îi frustrează pe consumatorii dornici să profite de creșterea bruscă a prețului jetoanelor digitale. Autoritatea de reglementare din Regatul Unit, Financial Conduct Authority, a declarat în august că va ridica interdicția asupra produselor tranzacționate la bursă cu criptomonede pentru investitorii de retail începând de miercură viitoare. Însă investitorii ar putea fi nevoiți să mai aștepte aproape o săptămână înainte de a putea cumpăra produse legate de bitcoin și ether, potrivit a cinci persoane familiarizate cu această chestiune. Deși este de așteptat să fie o întârziere relativ scurtă, aceasta a provocat furia executivilor din industrie, care au dat vina în mare măsură pe autoritatea de reglementare, și urmează criticilor la adresa organismului de supraveghere din Regatul Unit pentru abordarea sa prudentă față de criptografie. "Nu pare logic ca interdicția să fie ridicată și comerțul cu amănuntul să nu poată fi achiziționat în aceeași zi", a declarat o persoană. "A fost suficient timp [pentru a ne pregăti]", a declarat un înalt responsabil din industria criptografică, adăugând că "a fost un preaviz foarte, foarte scurt pentru ca toată lumea să treacă linia". Companiile care doresc să administreze produse tranzacționate la bursă de criptografie trebuie să își prezinte prospectele la FCA pentru aprobare, dar agenția a început să accepte prospectele abia joi, săptămâna trecută, cu doar două săptămâni înainte de lansarea produselor. Măsura de a permite investitorilor de retail să cumpere jetoane digitale bitcoin și ether prin intermediul unor produse reglementate, cotate la bursă, mai degrabă decât prin intermediul unor produse nerecunoscute de autoritatea de reglementare, a fost salutăată de investitorii britanici, care au urmărit cum colegii lor americani varșă miliarde de dolari în produse similare. Investitorii cu amănuntul din Regatul Unit și industria criptografică au cerut cu insistență accesul la aceste produse, afirmând că au fost lăsați în urmă. Bitcoin, cel mai popular simbol digital din lume, a urcat la 120.000 de dolari - dublându-și valoarea din octombrie anul trecut.

(https://www.ft.com/content/e849d746-94a1-4232-8a71-af00948ef182)