



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

16.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



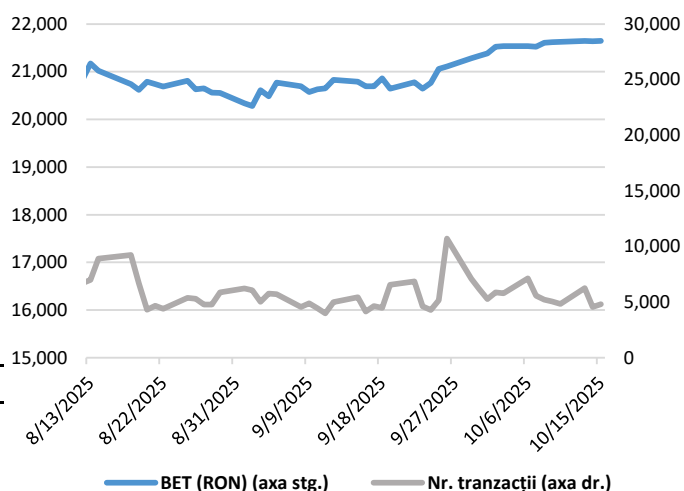
asf.romania



asf_romania

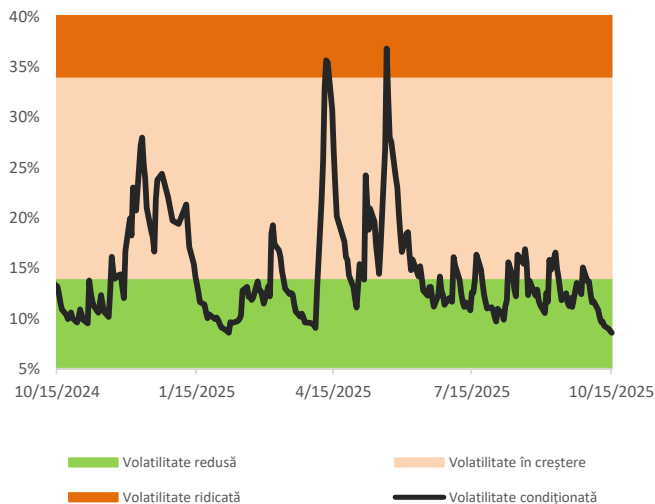
Context local

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



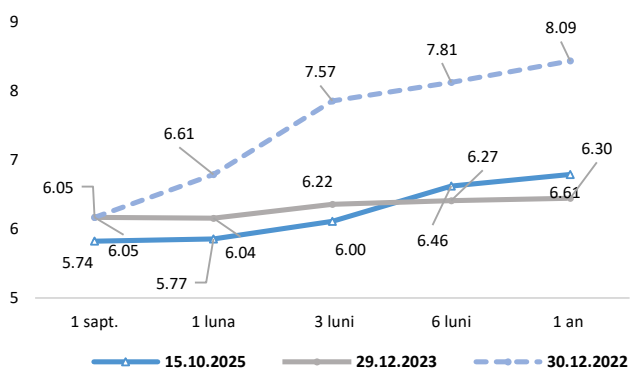
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

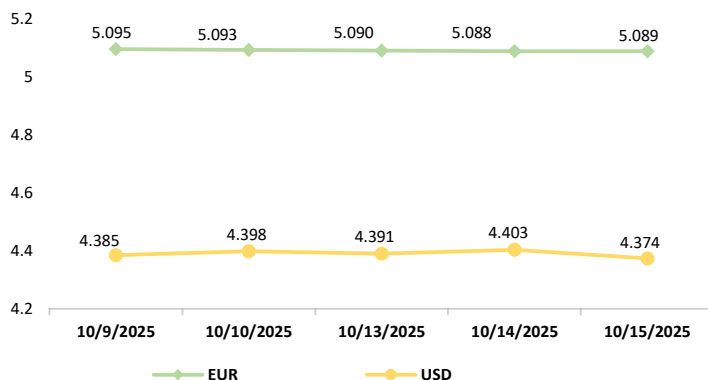
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, OMV Petrom (SNP) a condus la valoare (~6,39 mil. lei, +0,06%; 7,28 mil. acțiuni), urmată de Banca Transilvania (TLV) (~3,17 mil. lei, -0,35%) și Nuclearelectrica (SNN) (~3,13 mil. lei, +1,81%), conturând o concentrare a lichidității pe energie și bancar, cu performanță mixtă. Topul creșterilor este condus de Green Tech Internațional (GREEN), +6,43% la 13,58 lei însă pe lichiditate foarte redusă (~4,5 mii lei), urmat de Bittnet (BNET), +4,17% la 0,1375 lei pe cel mai consistent rulaj (~143,5 mii lei; ~1,06 mil. acțiuni), și de Șantierul Naval Orșova (SNO), +3,66% la 8,50 lei pe tranzacționare minimă—semn că impulsul pare mai credibil pe BNET, în timp ce mișcările GREEN/SNO sunt preponderent tehnice. Pe segmentul scăderilor, Altur (ALT) a condus cu -4,20% la 0,0685 lei, urmată de AETA (ELGS) cu -4,07% la 0,2360 lei și THR Marea Neagră (EFO) cu -3,70% la 0,5200 lei, toate pe lichidități foarte reduse, sugerând mișcări preponderent tehnice.
- Agroland Business System S.A. a anunțat obținerea unei finanțări nerambursabile de aproximativ 1 mil. euro prin Fondul de Modernizare pentru instalarea unor centrale fotovoltaice cu putere totală de 1,62 MW la Agroland Foods Mihăilești și Agroland Agribusiness Iașița (valoare totală proiecte ~1,26 mil. euro, din care ~260.000 euro cofinanțare), cu o producție anuală estimată de 1.464 MWh și 374 MWh, reduceri de emisii de ~826 t CO₂ și ~227 t CO₂, economii anuale de ~370.000 euro și un orizont de recuperare a investiției de circa 3,5 ani.
- Societatea Magazin Universal Maramureș S.A. a încheiat la 15.10.2025 un contract semnificativ de creditare cu LCS Imobiliar S.A., acordând un împrumut de 1.000.000 lei pe 6 luni la 7%/an, destinat finanțării proiectelor imobiliare ale unei entități afiliate în Franța (Foxmoor Development SAS), potrivit art. 234 alin. (1) lit. i din Regulamentul ASF nr. 5/2018.
- Transilvania Broker de Asigurare S.A. a anunțat, la 15 octombrie 2025, revalidarea codului LEI (Legal Entity Identifier), demers conform Regulamentului ASF nr. 5/2018 ce asigură continuitatea identificării univoce a emitentului și sprijină transparența și integritatea raportărilor financiare pe piața reglementată.

Evoluții

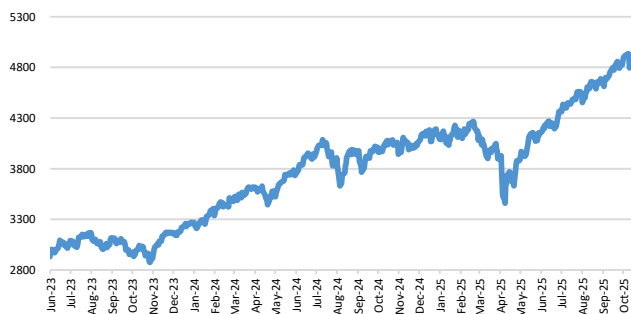
- Seria de volatilitate condiționată indică o comprimare progresivă a volatilității condiționate de circa 11% (de la 0,0968 la 0,0857 între 9–15 oct. 2025), cu scăderi succesive în fiecare sesiune, semnalând trecerea pieței într-un regim de risc scăzut și absorbția rapidă a șocului din 10/10.
- ROBOR: Curba la 15.10.2025 este ușor ascendentă de la ~5,74% (1 sept.) la ~6,30% (1 an) și rămâne sub vârfurile din 2022 și în proximitatea nivelurilor de la finele lui 2023 (~6,05%–6,61%), sugerând normalizarea graduală a primelor de termen și o orientare a politicii monetare spre un regim moderat restrictiv, dar stabil.
- Curs de schimb: EUR/RON s-a menținut quasi-staționar în jur de 5,09 (5,095→5,089), iar USD/RON a oscilat marginal între ~4,37–4,40 (4,385→4,374, cu un vârf la 4,403), conturând un cadru valutar stabil, cu variații dominate mai ales de dinamica dolarului pe piețele externe.

Evoluție curs valutar



Context internațional

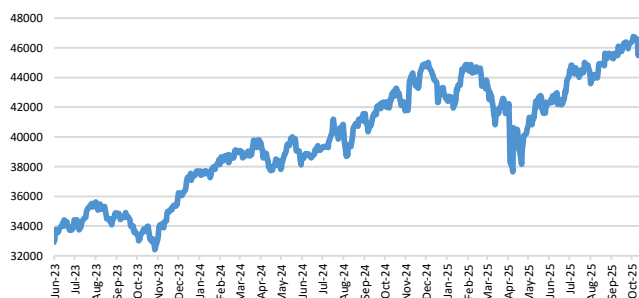
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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/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-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 9–15 octombrie 2025:

- S&P Global 100 a suferit o corecție de la 4.923 la 4.858 puncte ($\approx -1,32\%$), cu un minim pe 10/10 (4.794) urmat de o revenire parțială, ceea ce sugerează un momentum încă fragil după șocul de la finalul săptămânii.
- STOXX Europe 600 a coborât ușor de la 571,31 la 567,77 puncte ($\approx -0,62\%$), după un minim pe 10/10 (564,16) urmat de o revenire parțială, evoluție ce indică un momentum temperat în context de volatilitate moderată.
- Dow Jones Industrials a coborât marginal de la 46.358 la 46.253 puncte ($\approx -0,23\%$), după o corecție pronunțată pe 10/10 (minim 45.480) urmată de o revenire parțială și o stabilizare ușor sub nivelul inițial.

- Marii investitori reduc expunerea la obligațiuni riscante după o creștere fulminantă.

Marii investitori își reduc expunerea la datoriile corporative mai riscante, într-un pariu că o creștere uriașă din ultimii ani a făcut ca piața să fie vulnerabilă la o vânzare în cazul în care economia globală se clatină. Administratorii de active, printre care BlackRock, M&G și Fidelity International, s-au orientat către obligațiuni corporative sau guvernamentale mai sigure, ca răspuns la o scădere semnificativă a marjelor de credit din SUA, ceea ce înseamnă că investitorii primesc o recompensă redusă pentru asumarea unor riscuri suplimentare. Unii investitori se tem că această creștere, determinată de atenuarea temerilor legate de un război comercial la nivel mondial și de așteptările privind reduceri mai mari ale ratelor dobânzilor de către Rezerva Federală a SUA, a făcut ca piața creditelor să se bazeze pe un scenariu prea optimist privind creșterea economică mondială. "Spread-urile de credit sunt atât de strânse încât aproape că nu mai au capacitatea de a se restrânge", a declarat Mike Riddell, manager de fonduri la Fidelity International, referindu-se la randamentul suplimentar oferit de obligațiunile corporative în raport cu datoria guvernamentală ultra-sigură. El a avertizat: "Dacă ceva nu merge bine în lume, atunci spread-urile pot crește substanțial". Fidelity International are o poziție scurtă față de creditele de pe piețele dezvoltate în fondurile sale globale de obligațiuni flexibile, ceea ce înseamnă că va beneficia în cazul în care spread-urile cresc. Obligațiunile cu grad de investiții din SUA și Europa oferă în prezent un randament suplimentar de aproximativ 0,8 puncte procentuale față de datoria publică, în scădere de la peste 1,5 puncte procentuale în 2022 și aproape de cel mai scăzut nivel de la criza financiară globală.

Simon Blundell, co-director al diviziei europene active de venit fix la BlackRock, a declarat că această "înăsprire necruțătoare" a determinat cel mai mare administrator de active din lume să se orienteze către datorii cu rating mai ridicat și cu scadență mai scurtă. Blundell a adăugat că piața este "acum cotoată pentru un scenariu Goldilocks" de reducere a ratelor dobânzilor și creștere stabilă în SUA, ceea ce reprezintă un "risc/randament [care] se pretează cu siguranță la o poziție defensivă pe piețele de credit". În unele cazuri, spread-urile de credit - un indicator indirect al evaluării de către investitori a gradului de risc al unui debitor - au devenit negative. Taurii susțin că spread-urile extrem de strânse sunt justificate de bilanțurile companiilor care au fost întărite în ultimii ani și de o economie americană susținută de așteptările privind cel puțin încă patru reduceri ale ratei dobânzii cu un sfert de punct din partea Fed până la sfârșitul anului viitor. Cu toate acestea, spread-urile s-au lărgit ușor în ultimele zile, deoarece tensiunile comerciale reînnoite dintre SUA și China - și nervii provocați de prăbușirea furnizorului de piese auto First Brands Group - au afectat optimismul investitorilor.[...]

(<https://www.ft.com/content/2667cba1-5a44-4463-b20b-c2216c7899d8>)

Știri

Regatul Unit a propus instituirea unui sistem de compensare pentru victimele unei fraude de investiții chineze care ar putea permite Trezoreriei să păstreze o mare parte din averea de 5 miliarde de lire sterline în bitcoin. Afacerea crypto se află în centrul unei lupte la Înalta Curte din Londra între autoritățile britanice și mii de investitori chinezi care au fost înșelați și care susțin că statul britanic nu ar trebui să beneficieze. Instanța a aflat miercuri că directorul parchetelor, Stephen Parkinson, a informat victimele cu privire la posibilitatea instituirii unui astfel de sistem, deși nu au fost furnizate detalii. În 2018, poliția a confiscat 61.000 de bitcoin din dispozitive aflate într-un conac din Hampstead, în nordul Londrei. Guvernul încearcă acum să păstreze majoritatea capturii, a cărei valoare a crescut vertiginos în ultimii șapte ani și care valorează în prezent aproximativ 5 miliarde de lire sterline. Zhimin Qian, 47 de ani, cunoscută și sub numele de Yadi Zhang, care era căutată de autoritățile chineze pentru organizarea unei fraude de investiții, a fugit din țară după ce a convertit o mare parte din banii investitorilor săi în bitcoin. Ea și asistentul ei mалаezian Seng Hok Ling, în vârstă de 47 de ani, au pledat vinovați la acuzațiile de spălare de bani luna trecută la Southwark Crown Court din Londra. Acestea urmează să fie condamnate luna viitoare. [...]

(<https://www.ft.com/content/127bf005-584f-47f2-98eb-a3aad8e57273>)