



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

20.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



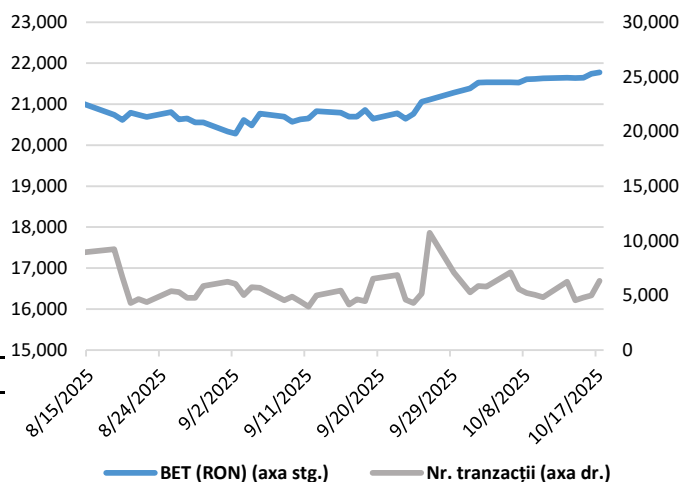
asf.romania



asf_romania

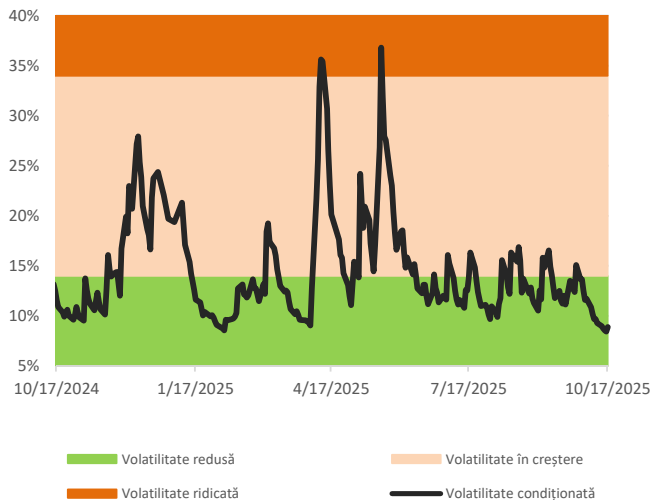
Context local

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



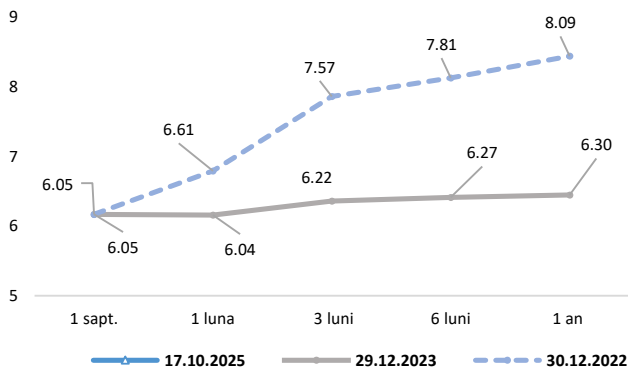
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

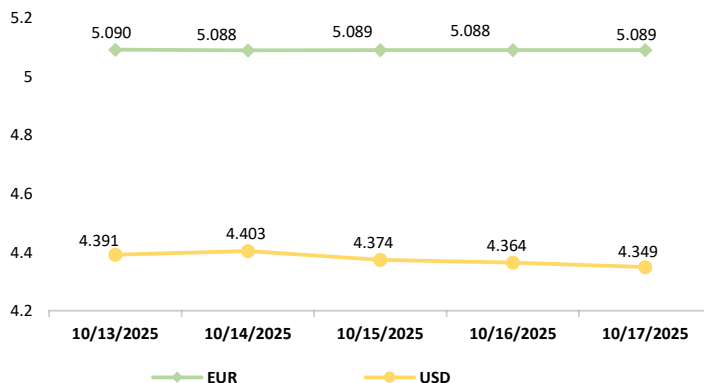
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, lichiditatea s-a concentrat pe Banca Transilvania (TLV) (~20,17 mil. lei, -0,78% la 27,88; 722k acțiuni), urmată de OMV Petrom (SNP) (~4,78 mil. lei, -0,11% la 0,878; 5,44 mil. acțiuni) și Romgaz (SNG) (~3,07 mil. lei, +0,81% la 8,70; 354k acțiuni), conturând interes major pe bancar și energie, cu performanță mixtă. Topul creșterilor este condus de Armătura (ARM), +14,75% la 0,2800 lei (~22,3 mii lei, 81.570 acțiuni), urmată de Comelf (CMF), +11,71% la 4,9600 lei (~34,5 mii lei, 7.114 acțiuni) și Promateris (PPL), +6,67% la 6,4000 lei (rulare foarte redusă ~1,9 mii lei), ceea ce sugerează impuls pozitiv preponderent pe volume mici, cu CMF având cea mai solidă lichiditate relativă. Pe segmentul scăderilor, AETA (ELGS) a condus cu -6,45% la 0,2320 lei (~6,9 mii lei), urmată de Vrancart (VNC) cu -5,66% la 0,1000 lei (~40,3 mii lei, ~403 mii acțiuni, cea mai relevantă lichiditate) și Condmag (COMI) cu -3,45% la 0,0140 lei (~4,5 mii lei), tabloul indicând presiune de vânzare preponderent pe volume mici.
- Simtel Team (SMTL) își continuă expansiunea internațională și deschide o filială la Stockholm – Simtel Nordics, vizând piețele din regiunea nordică pentru servicii EPC/O&M în energie regenerabilă și infrastructură, pe un model operațional integrat, cu acces rapid în toată zona și transfer de expertiză din România.
- One United Properties (ONE) a raportat că, în perioada 13–17 octombrie 2025, a derulat prin SSIF BRK Financial Group programul de răscumpărare, achiziționând 41.798 acțiuni în valoare totală de aproximativ 1,17 mil. lei, numărul cumulat al acțiunilor răscumpărate în program ajungând la circa 787.863.
- BT Capital Partners a notificat rezultatele emisiunii de titluri de stat Fidelis: Ministerul Finanțelor a închis oferta Fidelis din 10–17 octombrie 2025, atrăgând ~946,8 mil. lei și ~246,1 mil. euro (din care 143,7 mil. lei pe tranșa donatorilor de sânge), pe maturități în lei de 2/4/6 ani (cupon 7,60%/6,70%/7,90%, respectiv 8,50% pentru donatori) și în euro de 3/5/10 ani (cupon 4,45%/5,25%/6,50%).

Evoluții

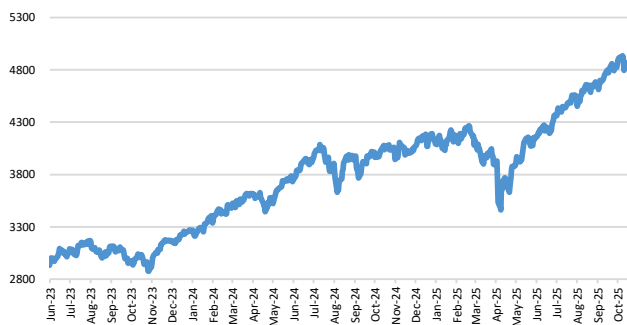
- Seria de volatilitate condiționată indică o descreștere aproape monotonică de la 0,0897 (13/10) la 0,0845 (16/10), echivalentă cu o comprimare de ~5,8%, urmată de o reexpansiune punctuală la 0,0890 (17/10), astfel că piața rămâne în ansamblu într-un regim de volatilitate scăzută, dar cu un semnal de reactivare temporară a riscului spre finalul intervalului.
- ROBOR: La 17.10.2025, curba ROBOR rămâne ușor ascendentă (=6,05% la 1 săptăm. → ~6,30% la 1 an) și se situează clar sub vârfurile din 2022, respectiv în proximitatea nivelurilor de la finele lui 2023, ceea ce sugerează normalizarea treptată a primelor de termen într-un cadru monetar moderat restrictiv, dar stabil.
- Curs de schimb: EUR/RON este practic neschimbat în jur de 5,09 (5,090→5,089), în timp ce USD/RON descrește gradual de la 4,391 la 4,349 după un vârf punctual la 4,403, configurând un regim valutar stabil, cu ușoară slăbire a dolarului pe finalul intervalului.

Evoluție curs valutar

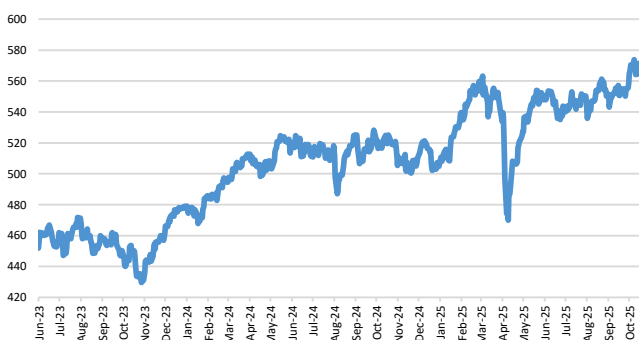


Context internațional

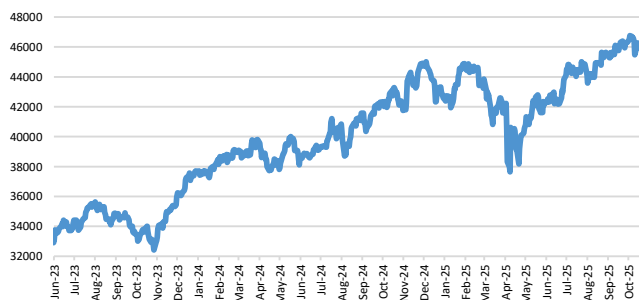
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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://asfronomia.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-%20avertizare-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 13–17 octombrie 2025:

- S&P Global 100 a oscilat într-un interval îngust, cu un dip pe 14/10 (4827,95) urmat de stabilizare în jur de 4.858 și închidere marginal mai sus la 4.870,84 ($\approx +0,1\%$ față de 13/10), sugerând volatilitate redusă și sentiment neutru- ușor pozitiv
- STOXX Europe 600 a urcat spre un vârf intermediar pe 16/10 (571,66), dar a revenit la 566,24 ($\approx -0,07\%$ vs. debutul perioadei), conturând o săptămână cu volatilitate moderată și momentum net neutru.
- Dow Jones Industrials a oscilat ușor în jurul a 46.000 de puncte, cu un minim pe 16/10 (45.952) și o închidere la 46.191 ($\approx +0,27\%$ față de debut), reliefând un sentiment neutru- ușor pozitiv pe segmentul industrial american.

- Marc Rowan, directorul executiv al Apollo Global Management, a declarat că Europa este "în război cu ea însăși", deoarece reglementarea excesivă a sectorului său financiar sufocă creșterea și subminează competitivitatea față de SUA. Rowan, care a co-fondat grupul de capital privat cu sediul la New York, a declarat că Europa a făcut puține progrese în punerea în aplicare a reformelor necesare pentru a asigura investițiile și a relansa economia bolnavă a regiunii. "Văd că Europa este puțin în război cu ea însăși în ceea ce privește reglementarea financiară", a declarat Rowan la summitul Financial Times privind capitalul privat. "Din punct de vedere politic, există toate semnalele de acceptare a asumării riscurilor, a egalizării și a piețelor private. [Dar] pe partea de reglementare, nu atât de mult", a spus el. Rowan a adăugat: "Există o mulțime de probleme de analizat în SUA. Fiecare problemă pe care o avem în SUA este mai gravă aici [în Europa], fiecare problemă în parte." Mario Draghi, fostul șef al Băncii Centrale Europene, a avertizat anul trecut cu privire la o "provocare existențială" dacă continentul nu își îmbunătățește productivitatea, prezentând aproape 400 de recomandări într-un raport istoric privind competitivitatea. Firmele cu capital privat au descoperit o oportunitate de a furniza capital pentru finanțarea proiectelor europene de infrastructură în vederea creșterii productivității. Apollo și rivalii săi Blackstone, KKR și Brookfield intenționează să crească substanțial investițiile în regiune în următorul deceniu. Apollo a împrumutat recent miliarde de euro companiei Intel pentru construirea unei fabrici de semiconductori în Irlanda și a finanțat construcția de către EDF a centralei nucleare Hinkley Point C din Regatul Unit și o mare rețea de energie cu compania germană de electricitate RWE. Rowan a declarat: "Proiecția mea - și proiecția noastră ca firmă - este că, pe o bază relativă, Europa va crește mai rapid decât SUA în ceea ce privește capitalul privat, deoarece are mai multă nevoie de acesta." Acesta a afirmat că întreprinderile și guvernele europene au adoptat grupurile de capital privat pentru a spori competitivitatea sectoarelor lor tehnologice. "Ei nu vor să fie, am văzut cuvântul în această dimineață, o colonie tehnologică", a spus Rowan. "Vor să fie lideri - vor să aibă de fapt propria lor infrastructură, propria lor bază de apărare, propriul lor tot. Pentru a face asta, vor avea nevoie de cantități masive de capital." Finanțatorul miliardar a lansat o critică dură la adresa Europei, dar a afirmat, de asemenea, că președintele Donald Trump nu a făcut progrese în ceea ce privește îmbunătățirea finanțelor publice ale SUA, o problemă pe care el și alți investitori de top au numit-o principalul risc economic pentru cea mai mare economie a lumii. Rowan, care a fost anterior un candidat pentru a deveni secretarul Trezoreriei lui Trump, a declarat că președintele nu a făcut "absolut nimic" în ceea ce privește datoria SUA sau deficitul său. "În SUA, am înregistrat un deficit mare, am acumulat datorii, dar, în esență, bugetul nostru este o problemă de matematică", a spus el. "Dorișta politicienilor din SUA, și așa spune [din Regatul Unit], și din Europa, și din aproape toate democrațiile occidentale, de a face ceva fundamental în afara crizei este nulă."

(<https://www.ft.com/content/221e5dd4-6d99-48fb-af4d-4326fe61c37a>)

Știri

Nigel Farage s-a prezentat drept salvatorul sectorului britanic al criptomonedelor, afirmând că "eu sunt campionul vostru", în timp ce liderul britanic al reformei încearcă să îl imite pe președintele Donald Trump în obținerea sprijinului electoral din partea investitorilor în active digitale. În comentariile făcute la Summitul activelor digitale de la Londra, Farage și-a prezentat planurile de a crea o rezervă de bitcoin deținută de stat și proiectul său de lege privind criptomonedele, care ar reduce rata impozitului pe câștigurile de capital și ar permite plata impozitelor cu criptomonede. "Când vine vorba de industria noastră, când vine vorba de creșterea acestei industrii, atunci eu sunt campionul vostru", a declarat el luni la conferință. "Vom aduce în mod eficient criptografia din frig". Autoritățile de reglementare din Regatul Unit sunt presate de susținătorii crypto să fie deschise față de activele digitale, deoarece Trump a îmbrățișat sectorul, iar UE a instituit un cadru unic de reglementare pentru crypto. Sute de companii crypto operează în Marea Britanie, de la burse precum Coinbase și Kraken la creatorii de piață B2C2 și GSR. [...]

(<https://www.ft.com/content/a12fb65d-25e3-4bf9-8459-7ee52e694dab>)