



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

27.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



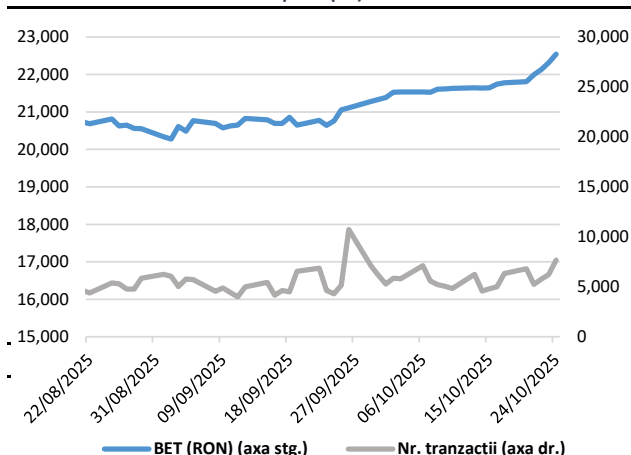
asf.romania



asf_romania

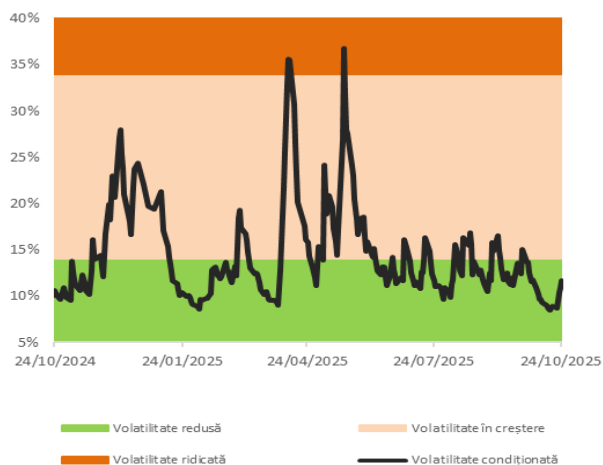
Context local

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



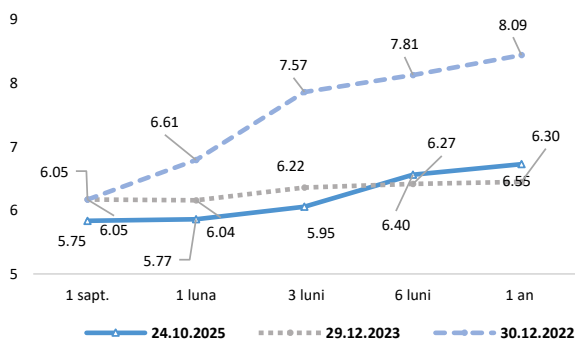
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

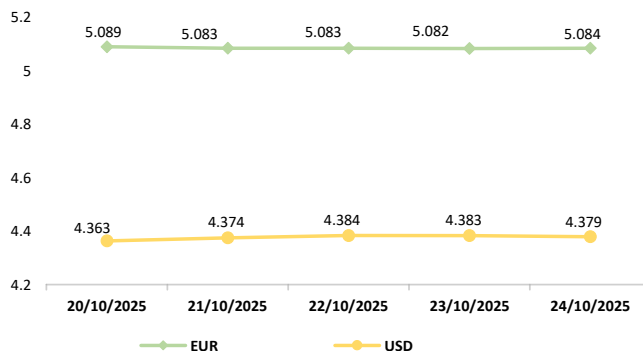
Dinamici și Evenimente

- Piața bursieră a fost dominată de tranzacțiile cu Hidroelectrică, Banca Transilvania și OMV Petrom, care au concentrat cel mai mare volum de valoare, în timp ce Armătura, Rompetrol Rafinare și Transgaz au înregistrat cele mai mari aprecieri, iar AETA, Impact Developer & Contractor și Aerostar au consemnat cele mai semnificative scăderi ale zilei.
- Bursa de Valori București S.A. informează investitorii că, în cadrul ședinței din 23 octombrie 2025, Consiliul Bursei a aprobat completarea convocatorului Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor, programată pentru datele de 12 și 13 noiembrie 2025.
- Conducerea COMPA S.A. anunță semnarea unui contract semnificativ privind livrarea de produse de apărare, încheiat cu un important producător britanic din industria de profil, contract a cărui valoare depășește 10% din veniturile totale aferente ultimelor situații financiare anuale.
- Franklin Templeton International Services S.A R.L., în calitate de administrator de fond de investiții alternative și administrator unic al Fondului Proprietatea S.A., informează acționarii că plata dividendelor va începe la data de 26 noiembrie 2025, valoarea brută a dividendului fiind de 0,0122825494 RON per acțiune.
- Infinity Capital Investments S.A. informează investitorii și acționarii cu privire la continuarea demersurilor necesare pentru valorificarea participației de 77,50% deținută în capitalul social al Construcții Feroviare Craiova S.A. (CFED), prin intermediul metodei de „vânzare specială la ordin”, desfășurată pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de Bursa de Valori București (B.V.B.).

Evoluții

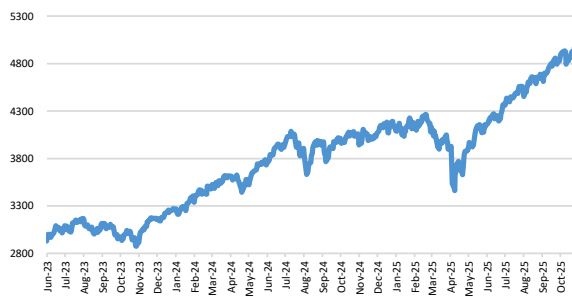
- În intervalul 20-24 octombrie 2025, volatilitatea condiționată a indicelui BET a trecut de la 8,74% la 11,60%, după un minim de 8,65% pe 21 octombrie și o accelerare vizibilă din 22 octombrie ($\approx 10,36\%$). Dinamica sugerează o ușoară intensificare a variațiilor de piață, reflectând o creștere moderată a incertitudinii și o amplificare treptată a mișcărilor de preț spre finalul perioadei analizate.
- În săptămâna analizată, cursul de schimb al euro a rămas relativ stabil, oscilând ușor în jurul valorii de 5,08 lei, ceea ce indică o perioadă de echilibru pe piața valutară. În schimb, dolarul american a înregistrat o ușoară tendință de apreciere, evoluând de la 4,36 lei la începutul perioadei la aproximativ 4,38 lei spre final, reflectând influența dinamicii internaționale a monedei americane.
- Ratele ROBOR au rămas stabile în intervalul analizat, menținându-se la valori de aproximativ 5,7% pentru scadențele foarte scurte (overnight și t/n) și în jur de 5,95% pentru scadența la o lună. Pentru maturitățile mai lungi, nivelurile au fost constante — 6,40% la 3 luni, 6,55-6,56% la 6 luni și aproximativ 6,77% la 12 luni, ceea ce indică o perioadă de echilibru pe piața interbancară, fără presiuni semnificative asupra costului creditării pe termen scurt sau mediu.

Evoluție curs valutar



Context internațional

S&P GLOBAL 100 - indice de preț



Dinamici și știri

- Indicele S&P Global 100 a înregistrat o evoluție ușor fluctuantă între 20 și 24 octombrie 2025, scăzând inițial până la 4898,09 puncte, după care a recuperat terenul pierdut, închizând săptămâna în creștere la 4974,65 puncte.
- Indicele STOXX Europe 600 a consemnat o evoluție ușor pozitivă în perioada 20–24 octombrie 2025, avansând constant de la 572,10 la 575,76 puncte, ceea ce reflectă o tendință moderată de apreciere pe piețele europene.
- Indicele Dow Jones Industrials a avut o evoluție oscilantă în intervalul 20–24 octombrie 2025, marcând o ușoară corecție la mijlocul perioadei, urmată de o revenire semnificativă, închizând săptămâna la 47.207,12 puncte, cel mai ridicat nivel al intervalului.

- Împrumuturile externe denumite în renminbi ale Chinei sunt într-o tendință ascendentă, pe fondul intensificării eforturilor Beijingului de a consolida rolul monedei naționale în sistemul financiar internațional și de a diminua dependența față de dolarul american.

În ultimii cinci ani, volumul împrumuturilor, depozitelor și investițiilor în obligațiuni în renminbi realizate de băncile chineze s-a quadruplat, depășind 3,4 trilioane de renminbi (aproximativ 480 miliarde de dolari). Această evoluție reflectă strategia autorităților de a reduce influența dolarului în fluxurile financiare globale și de a promova o mai mare autonomie monetară.

Ca parte a acestor inițiative, China a extins accesul investitorilor străini la obligațiunile denumite în renminbi, concentrându-se însă atenția asupra creșterii ponderii monedei chineze în comerțul internațional. Această orientare este percepută și ca un mijloc de protecție în fața politicilor economice occidentale care folosesc dolarul ca instrument de presiune, inclusiv a sancțiunilor recente impuse băncilor chineze acuzate că sprijină indirect Rusia.

Potrivit datelor publicate de Administrația de Stat pentru Schimb Valutar a Chinei, activele externe cu venit fix ale băncilor chineze s-au dublat în ultimul deceniu, atingând 1,5 trilioane de dolari, iar ponderea celor denumite în renminbi a crescut semnificativ, până la 484 miliarde de dolari la sfârșitul lunii iunie. Dintre acestea, 360 miliarde de dolari reprezintă împrumuturi și depozite în renminbi, comparativ cu 110 miliarde de dolari în 2020, confirmând ritmul accelerat al procesului de internaționalizare a monedei chineze.

În mod similar, Banca Reglementărilor Internaționale estimează că împrumuturile bancare externe în renminbi acordate debitorilor din țările în curs de dezvoltare au crescut cu 373 miliarde de dolari în cei patru ani până la sfârșitul lunii martie.

„Anul 2022 a marcat un punct de cotitură, trecându-se de la creditele denumite în dolari și euro la creditele denumite în renminbi” pentru astfel de debitori, a declarat BRI.

(<https://www.ft.com/content/4577100f-8b71-4647-8e7e-fead115d9552>)

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 cryptoactivele 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%83C8%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.

Știri

- Changpeng Zhao, cofondator al platformei de tranzacționare a criptomonederor Binance, care a pledat vinovat în cadrul unor acuzații penale legate de deficiențe în controlul măsurilor de prevenire a spălării banilor, a fost grațiat de președintele Donald Trump.

Potrivit declarației secretarului de presă al Casei Albe, Karoline Leavitt, „președintele Trump și-a exercitat prerogativele constituționale acordând grațierea domnului Zhao, urmărit penal de administrația Biden în contextul politicilor sale restrictive față de piața criptomonederor”. Aceasta a subliniat, de asemenea, că „în ciuda lipsei unor acuzații de fraudă sau a unor victime identificate, administrația Biden a continuat urmărirea penală, iar această etapă a războiului său împotriva criptomonederor se încheie acum.”

Zhao, cunoscut și sub inițialele CZ, se alătură astfel unei serii de personalități din industria criptomonederor care au beneficiat de grație prezidențială, printre care Ross Ulbricht, fondatorul platformei Silk Road, și mai mulți foști angajați ai bursei BitMex.

(<https://www.ft.com/content/d8266cc4-087b-4c93-ade7-a12a167f950e>)