



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

28.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



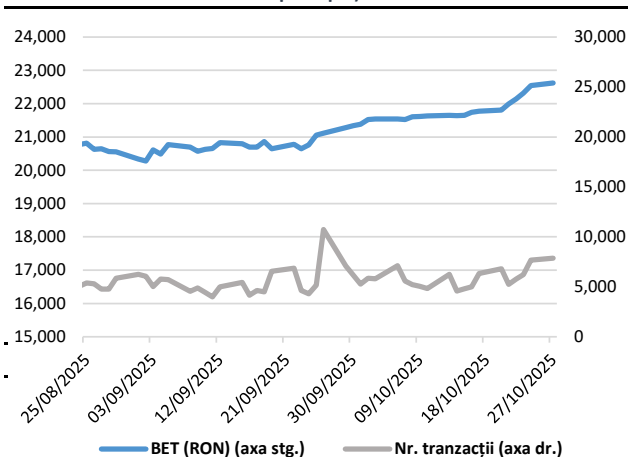
asf.romania



asf_romania

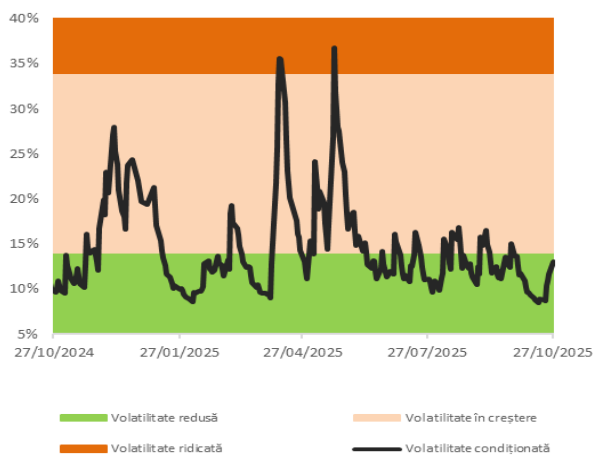
Context local

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



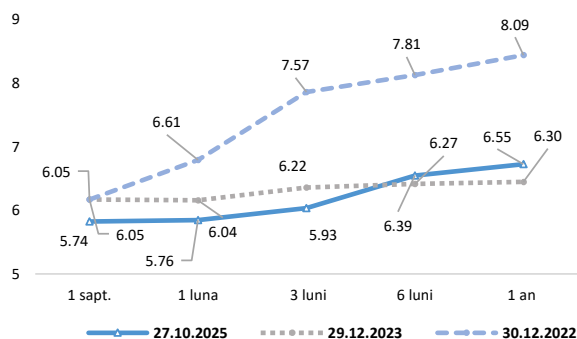
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

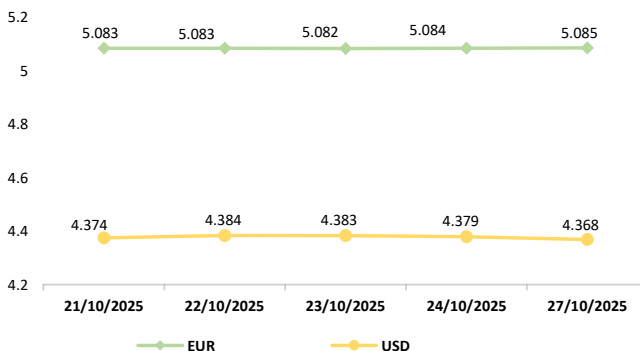
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal al pieței, cele mai mari valori de tranzacționare au fost înregistrate de Banca Transilvania, OMV Petrom și Transgaz, confirmând interesul constant al investitorilor pentru companiile cu lichiditate ridicată și pondere semnificativă în indicele BET. Cele mai notabile aprecieri au fost consemnate de Armătura, Compa și Carbochim, în timp ce Comelf, Promateris și Bittnet Systems au înregistrat corecții, indicând o evoluție mixtă la nivelul pieței.
- One United Properties S.A. informează investitorii, în conformitate cu prevederile art. 2 din Regulamentul (UE) nr. 1052/2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață, cu privire la tranzacțiile derulate pe simbolul ONE în perioada 20–24 octombrie 2025, în cadrul programului de răscumpărare a acțiunilor proprii.
- Societatea Națională de Gaze Naturale Romgaz S.A. („Societatea”) aduce la cunoștința acționarilor și investitorilor că, la data de 24 octombrie 2025, agenția de rating Fitch Ratings Limited a decis menținerea calificativului BBB- cu perspectivă negativă (Investment Grade) acordat Societății.
- Rompetrol Rafinare S.A. a finalizat o nouă etapă din cadrul programului de reabilitare și modernizare a parcului de rezervoare din rafinăria Petromidia. Lucrările au vizat reabilitarea a patru rezervoare destinate stocării produselor petroliere, iar alte două rezervoare strategice se află în prezent în curs de modernizare.
- Echipa de management a Grupului TeraPlast va organiza, la data de 31 octombrie 2025, o teleconferință dedicată prezentării rezultatelor financiare aferente primelor nouă luni ale anului 2025.

Evoluții

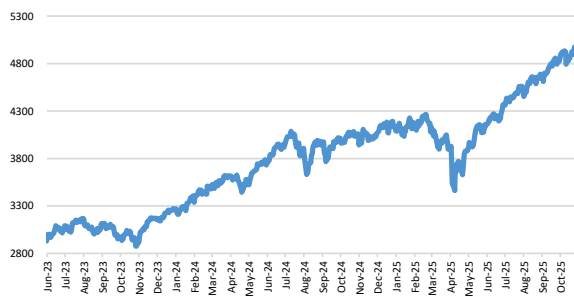
- În intervalul 21–27 octombrie 2025, volatilitatea condiționată a indicelui BET a înregistrat o creștere treptată, de la 8,65% la 12,98%, indicând o ușoară amplificare a variațiilor zilnice ale prețurilor și o revenire a dinamicii pieței. Această evoluție sugerează un nivel mai ridicat de incertitudine pe termen scurt, dar fără semnale de tensiune majoră, reflectând mai degrabă o ajustare naturală a volatilității în contextul condițiilor curente de piață.
- Cursul de schimb al euro a rămas relativ stabil, oscilând ușor în jurul nivelului de 5,08 lei, ceea ce indică o piață valutară echilibrată. În schimb, dolarul american a înregistrat o ușoară tendință descendentă, scăzând gradual de la aproximativ 4,37 lei la 4,36 lei, pe fondul unei aprecieri moderate a monedei europene.
- Ratele ROBOR au rămas relativ stabile în intervalul analizat, cu variații minore pe toate scadențele. Dobânzile pe termen scurt (O/N, T/N, 1W) s-au situat în jurul nivelului de 5,7%, iar cele pe termen mediu și lung (3M–12M) s-au menținut între 6,39% și 6,77%, indicând o stabilitate a condițiilor de lichiditate pe piața interbancară.

Evoluție curs valutar

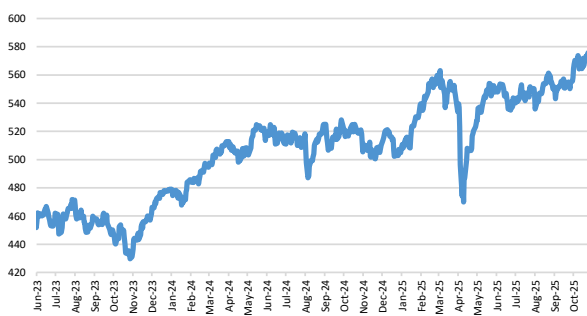


Context internațional

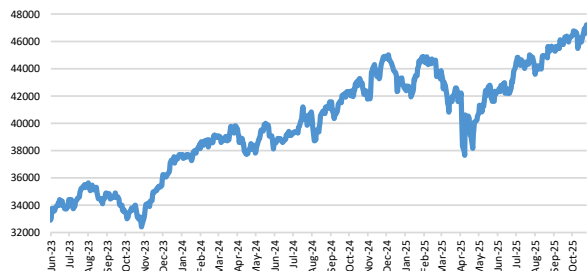
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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 consumatori 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://asf.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

- Indicele S&P Global 100 a înregistrat o evoluție ușor pozitivă în intervalul analizat, urcând de la 4.912,89 puncte la 4.974,65 puncte, ceea ce indică o redresare graduală a piețelor globale după scăderea temporară de la mijlocul perioadei.
- Indicele STOXX Europe 600 a consemnat o evoluție ușor ascendentă în perioada analizată, avansând de la 573,30 la 577,00 puncte, ceea ce reflectă o îmbunătățire moderată a sentimentului investitorilor pe piețele europene.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a înregistrat o tendință ascendentă moderată în perioada analizată, crescând de la 46.924,74 la 47.419,17 puncte, semnalând o consolidare a pieței americane după fluctuațiile de la începutul intervalului.

- Piețele financiare globale au consemnat luni evoluții pozitive, susținute de așteptările privind o posibilă prelungire a armistițiului comercial dintre Statele Unite și China, în contextul unei întrevederi de nivel înalt programate pentru această săptămână în Coreea de Sud între președinții Donald Trump și Xi Jinping.

Cele mai semnificative creșteri au fost înregistrate pe piețele asiatice: indicele Nikkei 225 al Burselor din Tokyo a avansat cu 2,5%, depășind pentru prima dată pragul de 50.000 de puncte, în timp ce indicele Kospi al Burselor din Seul a urcat cu 2,9%, atingând un nivel record. De asemenea, indicele CSI 300 al pieței chineze a crescut cu 1,2%, iar Hang Seng din Hong Kong a consemnat un avans de 1,1%.

Pe piețele americane, contractele futures pentru indicii S&P 500 și Nasdaq Composite au înregistrat creșteri de 0,9%, respectiv 1,3%, sugerând continuarea tendinței ascendente a Wall Street la începutul unei săptămâni decisive, atât pentru publicarea rezultatelor financiare corporative, cât și pentru decizia Rezervei Federale privind rata dobânzii de politică monetară.

Summitul din această săptămână reprezintă prima întâlnire bilaterală la nivel de lideri din anul 2019 și are loc în contextul intensificării recente a tensiunilor comerciale, după ce Beijingul a anunțat impunerea unor restricții stricte asupra exporturilor de metale rare — măsură la care administrația Trump a reacționat prin amenințarea introducerii unei taxe suplimentare de 100% asupra produselor chineze.

În urma negocierilor desfășurate la sfârșitul săptămânii trecute în Malaezia, reprezentanții americani estimează că autoritățile chineze vor amâna aplicarea acestor controale asupra exporturilor. Secretarul Trezoreriei Statelor Unite, Scott Bessent, a declarat duminică faptul că cele două state au convenit asupra unui cadru „extrem de constructiv” pentru întrederea iminentă, alimentând speranțele că Washingtonul și Beijingul vor decide prelungirea armistițiului comercial ce urmează să expire la 10 noiembrie.

Prețul aurului a înregistrat o scădere de 2%, situându-se la nivelul de 4.027 dolari pe uncie troy, pe fondul diminuării cererii pentru active considerate de refugiu. În contrast, Bitcoin a consemnat o apreciere de 1,7%, atingând valoarea de 115.263 dolari, continuând astfel tendința ascendentă manifestată pe parcursul weekendului.

De asemenea, contractele futures pe cupru cu scadență la trei luni au crescut cu 0,9%, evoluție asociată îmbunătățirii perspectivelor de creștere economică globală. Potrivit lui Daniel Hynes, strateg principal pentru piețele de mărfuri în cadrul ANZ, semnalele de progres în negocierile comerciale „au stimulat sentimentul pozitiv în sectorul metalelor”.

(<https://www.ft.com/content/5d1d38bd-147e-4140-abad-cf548d8d62f3>)

Știri

- Compania globală de tehnologie IBM își intensifică implicarea în domeniul activelor criptografice prin lansarea unei noi platforme destinate instituțiilor financiare, autorităților guvernamentale și marilor corporații interesate de gestionarea securizată a activelor digitale pe multiple rețele blockchain.

Noua soluție, denumită IBM Digital Asset Haven, are ca obiectiv furnizarea de servicii integrate de custodie, rutare a tranzacțiilor și decontare pe peste 40 de lanțuri publice și private, potrivit unui comunicat de presă emis de companie luni. Platforma va include, de asemenea, instrumente de conformitate reglementară, precum verificarea identității și controalele anti-spălare de bani (AML), accesibile prin API-uri și seturi de instrumente pentru dezvoltatori.

Versiunea de tip software-as-a-service (SaaS) este programată pentru lansare în ultimul trimestru al anului curent, urmând ca extinderea suportului funcțional să aibă loc în trimestrul al doilea din 2026.

Această inițiativă se înscrie într-o tendință mai amplă la nivel internațional, în care instituțiile financiare și corporațiile majore explorează integrarea stablecoin-urilor și a activelor tokenizate derivate din economia reală în propriile operațiuni, cu scopul de a facilita transferul transfrontalier de fonduri și active într-un mod mai eficient, mai rapid și cu costuri operaționale reduse, comparativ cu infrastructura bancară tradițională.

(<https://www.coindesk.com/business/2025/10/27/ibm-unveils-digital-asset-platform-as-demand-for-tokenization-stablecoins-grows>)