



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

06.11.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



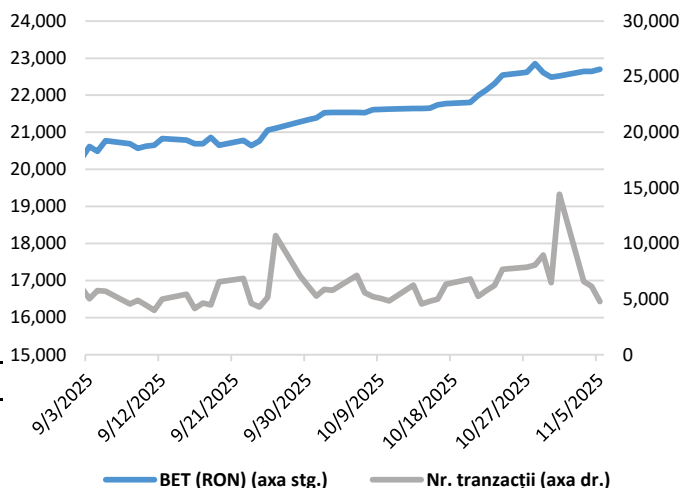
asf.romania



asf_romania

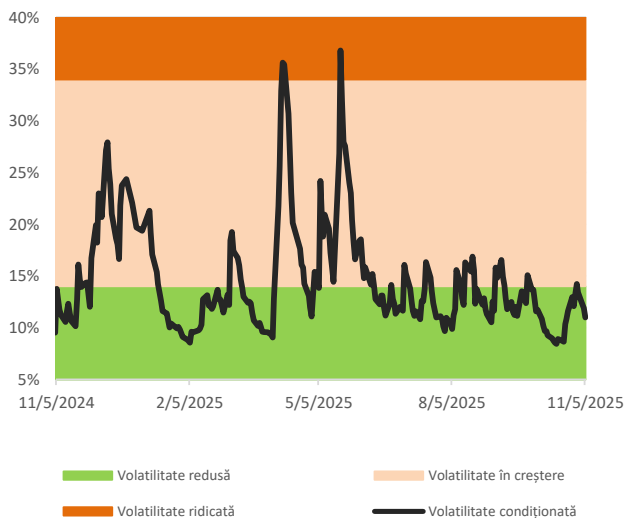
Context local

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



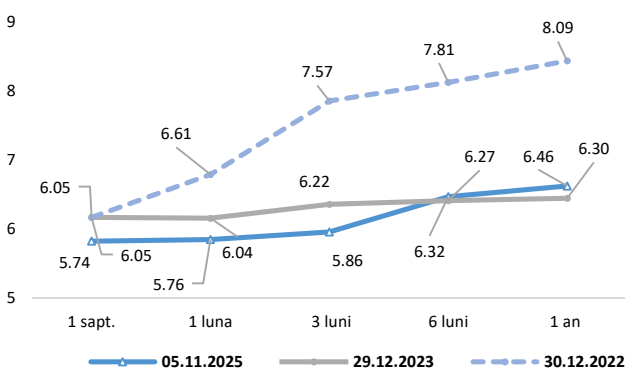
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

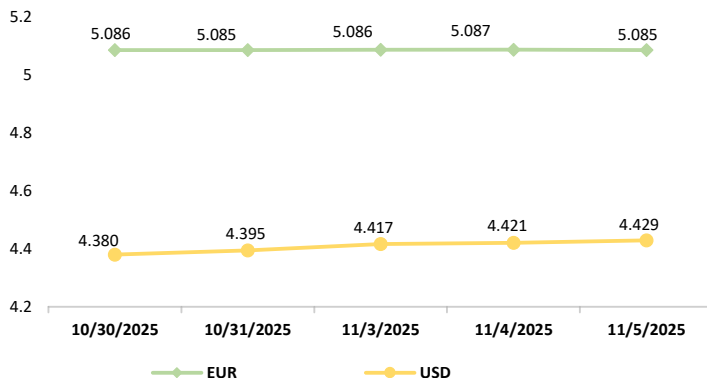
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, Banca Transilvania (TLV) conduce după valoarea tranzacționată cu ~9,05 mil. lei (28,24 lei/acțiune, +0,50%), urmată de Evergent Investments (EVER) cu ~3,70 mil. lei pe un rulaj ridicat de ~1,50 mil. acțiuni (2,53 lei, +6,75%, performerul zilei), iar OMV Petrom (SNP) închide top 3 cu ~3,44 mil. lei (0,9535 lei, +0,37%). Armătura (ARM) a condus avansurile cu +14,58% la 1,6500 lei (~11,995 acțiuni, ~19,8 mii lei rulaj), urmată de Evergent Investments (EVER) cu +6,75% la 2,5300 lei pe un volum excepțional de ~1,50 mil. acțiuni (~3,70 mil. lei valoare), iar Prefab (PREH) a închis podiumul cu +5,26% la 2,8000 lei, pe lichiditate modestă. MF Capital (MECE) a condus corecțiile cu -5,82% la 17,8000 lei, urmată de ROCA Industry (ROC1) cu -4,19% la 0,6400 lei, iar SIF Hoteluri (CAOR) a închis topul declinurilor cu -2,78% la 2,1000 lei, pe lichidități reduse.
- Argus S.A. anunță că, odată îndeplinite condițiile suspensive, Infinity Capital Investments va finaliza transferul către BUILDCOM EOOD al tuturor acțiunilor sale din Argus (și, indirect, din Comercereal Tulcea), prețul urmând a fi stabilit conform mecanismului comunicat anterior, iar compania va încheia împreună cu BUILDCOM un împrumut de până la 100 mil. lei pentru refinanțarea datoriilor și susținerea capitalului de lucru.
- ANRE a aprobat, prin Decizia nr. 2310/04.11.2025, „Planul de Dezvoltare a Sistemului Național de Transport gaze naturale pentru perioada 2024–2033 – actualizat 2025”, document publicat pe site-ul Transgaz, operatorul tehnic al SNT responsabil cu dezvoltarea sigură și eficientă a rețelei la nivel național.
- Avicola Slobozia S.A. a aprobat un Stock Option Plan pentru perioada noiembrie 2025–noiembrie 2026, prin care va aloca gratuit până la 99.288 acțiuni proprii (3,914% din capitalul social) – maximum 66.192 pentru membrii Consiliului de Administrație și 33.096 pentru executivi cu vechime de minimum un an – cu o perioadă minimă de vesting de 12 luni, având ca obiectiv fidelizarea și motivarea echipei.

Evoluții

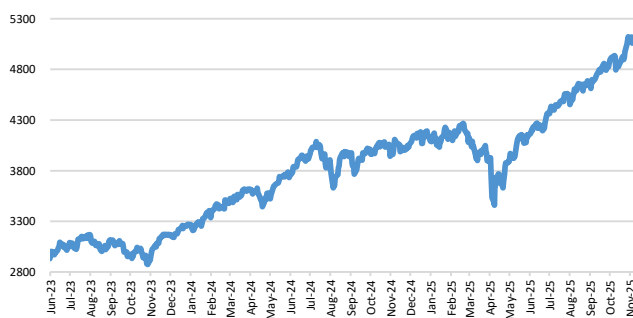
- În intervalul 30 octombrie – 5 noiembrie 2025, volatilitatea condiționată s-a comprimat accelerat în ultimele sesiuni, de la 0,1423 (30.10) la 0,1098 (05.11), adică -22,8% cumulată, pe o traiectorie aproape monoton descendentă (-5,8% → -8,9% → -2,5% → -7,7%), coborând sub pragul de 0,12 și intrând într-un regim „low-vol” care sugerează reducerea primei de risc și o piață mai bine ancorată;
- ROBOR: Curba s-a menținut relativ plată pe scadențele scurte, cu ușoare creșteri față de săptămâna anterioară, iar pe capătul lung (≈1 an) s-a văzut o revenire către ~6,30, semnalând o primă de termen încă prezentă.
- Curs de schimb: Leul a rămas practic stabil față de euro (≈5,083→5,087), dar s-a depreciat constant față de dolar (≈4,364→4,421), pe fondul întăririi USD.

Evoluție curs valutar

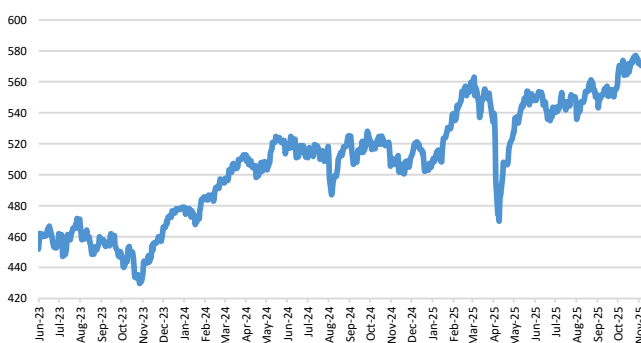


Context internațional

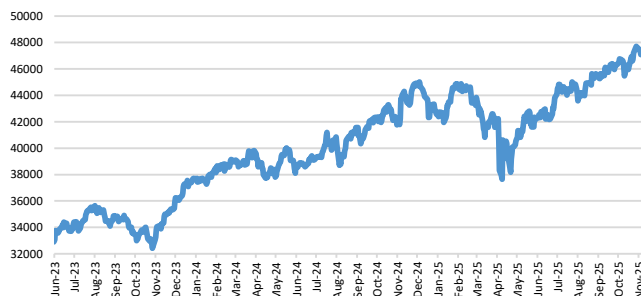
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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/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-priure-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

- S&P Global 100 a evoluat mixt: după un avans până la 5,120.25 (03.11) a urmat o corecție abruptă la 5,058.92 (04.11) și o mică revenire la 5,063.19 (05.11), ceea ce implică o scădere netă de ~0,6% față de 5,095.40 (30.10).
- STOXX Europe 600 a avut o săptămână ușor negativă, coborând de la 574,83 (30.10) la 571,90 (05.11), cu un minim la 570,58 (04.11) și o timidă revenire în ultima zi (-0,5% per total).
- Dow Jones a închis ușor mai jos pe interval (de la 47.522 la 47.311 p., -0,44%), cu un minim intermediar pe 04.11 (47.085 p.) urmat de o recuperare parțială în 05.11.

- Acțiunile din SUA și Europa și-au revenit miercuri, după ce datele economice solide din SUA le-au permis investitorilor să treacă peste vânzările masive din ziua precedentă, determinate de sectorul tehnologic. Indicele S&P 500 a crescut cu 0,6% până la începutul după-amiezii la New York, iar indicele Nasdaq Composite, dominat de companiile din sectorul tehnologic, a crescut cu 0,9%. Sentimentul de aversiune față de risc din prima parte a zilei a fost temperat de datele privind piața muncii din SUA, mai bune decât se aștepta, publicate înainte de deschiderea bursei, precum și de datele care indicau o expansiune mai mare a activității în sectorul serviciilor din SUA decât prevăzuseră analiștii. Indicii Wall Street au scăzut marți cu 1,2% și, respectiv, 2%, pe fondul îngrijorărilor legate de evaluările ridicate ale companiilor din domeniul inteligenței artificiale și al avertismentelor directorilor executivi de pe Wall Street că piețele sunt vulnerabile la o retragere. Arun Sai, manager de portofoliu multi-active la Pictet Asset Management, a declarat că datele economice de miercuri au „oferit o acoperire suficientă pentru a cumpăra această mini-scădere”, adăugând că „acest sezon al rezultatelor financiare a fost extraordinar”, încurajând investitorii să cumpere pe o piață bursieră scumpă. El a descris mentalitatea investitorilor ca fiind una de „cumpărare la orice scădere”, ceea ce, potrivit lui, „face ca aceste episoade [de vânzare masivă] să fie mai puțin intense și mai scurte”.

Piețele bursiere europene și-au revenit după scăderile anterioare, indicele regional Stoxx Europe 600 închizându-se cu o creștere de 0,3%, iar indicele Dax din Germania cu o creștere de 0,4%. Obligațiunile de stat s-au vândut pe măsură ce investitorii s-au reorientat către active mai riscante. Randamentul obligațiunilor de stat americane pe 10 ani, care evoluează invers proporțional cu prețul acestora, a crescut cu 0,07 puncte procentuale, ajungând la 4,16%. Randamentul obligațiunilor de stat pe 2 ani, care este mai sensibil la schimbările în ceea ce privește anticipațiile privind rata dobânzii, a crescut cu 0,04 puncte procentuale, până la 3,63%, după publicarea datelor economice. Traderii și-au redus ușor pariurile privind o reducere a ratei dobânzii în decembrie de către Rezerva Federală. Bitcoin și-a revenit după pierderile recente, câștigând 3% până la 103.441 dolari pe token. Piețele asiatice au suferit pierderi importante miercuri dimineață, pe fondul instabilității înregistrate marți pe Wall Street. Indicele Kospi din Coreea de Sud, unul dintre cele mai performante indici ai anului datorită entuziasmului generat de inteligența artificială, a scăzut cu până la 6,2% la începutul zilei, recuperând ulterior o parte din pierderi și închizând cu o scădere de 2,9%. Indicele Nikkei 225 din Japonia a închis în scădere cu 2,5%, iar indicele Taie din Taiwan a scăzut cu 1,4%. „Există un moment în care probabil vom fi mai aproape de o corecție decât de o creștere de 10% sau 20% față de nivelul actual”, a declarat Andrew Schlossberg, directorul executiv al Invesco, în cadrul unui summit financiar organizat de Autoritatea Monetară din Hong Kong. Creșterile înregistrate în acest an pe piețele bursiere asiatice s-au concentrat pe acțiunile companiilor expuse la cererea de IA din SUA. OpenAI, Anthropic și xAI a lui Elon Musk au înregistrat creșteri repetate ale valorii în ultimul an. „Așteptările privind IA au crescut semnificativ în Asia de Nord în ultima lună”, a declarat Jason Lui, șeful departamentului de strategii privind acțiunile și instrumentele derivate din Asia-Pacific la BNP Paribas, citând o serie de tranzacții între producătorii de cipuri din regiune și companiile americane din domeniul IA.

Producătorii asiatici de cipuri au fost printre companiile cele mai vândute miercuri. SK Hynix și Samsung Electronics, producători de cipuri de memorie cu lățime de bandă mare utilizate în IA, au înregistrat scăderi de până la 9,1% și, respectiv, 7,2%, înainte de a-și reduce pierderile. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, cel mai mare producător de cipuri din lume, a înregistrat o scădere de 2,7%.

(<https://www.ft.com/content/09c64d3f-3cc5-4138-9310-e85acca0a7ce>)

Știri

Elveția a căutat mult timp să proiecteze stabilitate financiară — refugiu neutru, moneda solidă, seiful. Acum vrea să îmbutelieze această reputație în format digital. Guvernul a lansat o consultare privind permiterea emiterii de stablecoin-uri în țară, marcând un pas către un viitor în care încrederea în fiabilitatea elvețiană poate fi exprimată nu doar printr-un cont numerotat, ci și printr-un token blockchain. Propunerea schițează noi categorii de licențe pentru „instituțiile de instrumente de plată” și „instituțiile crypto” care ar aduce emitenții de stablecoin-uri sub incidența legislației financiare elvețiene. Sună sec, dar implicațiile sunt mari: poate Elveția să își transpună ortodoxia financiară în lumea crypto - și va consolida sau va submina acest lucru modelul său bancar tradițional? Stablecoin-urile sunt token-uri digitale legate de monede tradiționale precum dolarul sau francul, concepute pentru a oferi viteza plăților crypto fără volatilitatea bitcoinului. Sunt văzute ca o punte între finanțele convenționale și economia blockchain. [...]

O criptomonedă stabilă bazată pe franci ar putea atrage, de asemenea, utilizatorii care caută alternative la dominația dolarului în plățile crypto. Statutul de refugiu al francului ar putea atrage investitori care doresc lichiditate digitală fără a se lega de politica monetară americană sau de bagajul reputațional al emitenților offshore. [...]

(<https://www.ft.com/content/636531c8-89e9-489d-8de8-84ce43128955>)