



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

21.11.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



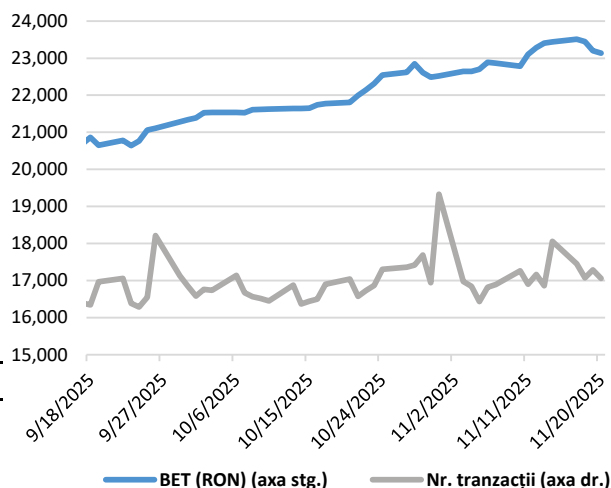
asf.romania



asf_romania

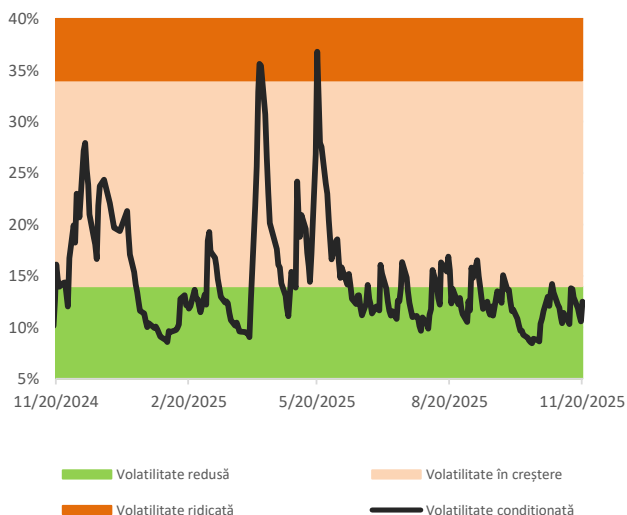
Context local

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



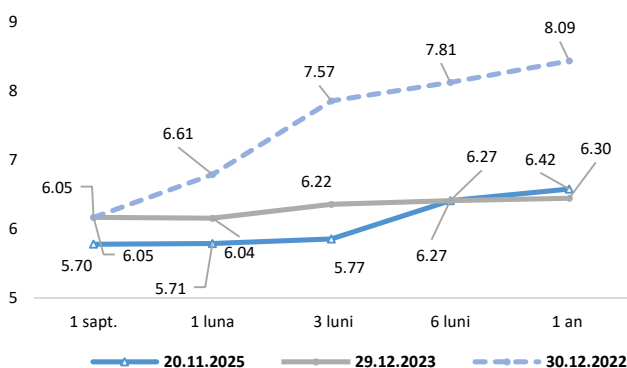
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, lichiditatea a fost dominată de OMV Petrom (SNP), cu ~25,26 mil. lei rulaj și 26,36 mil. acțiuni tranzacționate; prețul a închis la 0,952 lei (-0,26%), într-un interval îngust 0,95-0,962, iar carnetul (bid 0,952 vs ask 0,955) indică presiune ușor vânzătoare dar cu spread strâns. Banca Transilvania (TLV) a fost pe locul 2, 14,29 mil. lei, cu +0,13% la 30,26 lei; fluxul echilibrat și amplitudinea redusă sugerează acumulare treptată, zonele de interes fiind 30,00-30,50. Simtel Team (SMTL) a închis neutru la 57,00 lei pe 9,34 mil. lei—pentru un emitent de dimensiune medie, rulajul ridicat semnalează interes instituțional; Topul aprecierilor: ARM a condus creșterile cu +13,33% la 0,6800 lei pe rulaj redus, urmată de Bittnet Systems (BNET) cu +9,49% la 0,1385 lei pe volum robust ce testează 0,1400, iar Carbochim (CBC) cu +3,81% la 21,80 lei pe lichiditate foarte scăzută. Topul scăderilor a fost condus de Societatea de Construcții Napoca (NAPO), în coborâre cu 3,75% la 1,5400 lei pe volum foarte mic, urmată de Infinity Capital Investments (INFINITY) cu -3,39% la 3,7100 lei și de Rompetrol Rafinare (RRC) cu -3,24% la 0,0716 lei, evoluții ce indică presiune de vânzare într-un context de lichiditate redusă.
- Premier Energy PLC a cumpărat 100% dintr-un proiect de stocare în baterii (BESS) de 200 MW putere/400 MWh capacitate, pregătit pentru construcție lângă Iași, cu punere în funcțiune estimată la finalul lui 2026 – începutul lui 2027, cost total de ~75 mil. euro, proiect menit să valorifice volatilitatea prețurilor și să echilibreze rețeaua, compania lucrând la atragerea finanțării împreună cu o instituție financiară importantă din Europa Centrală și de Est.
- Nuclearelectrica (SNN) a constituit pe 19.11.2025 un depozit la termen la EximBank de 413,25 mil. lei, la 7,10% p.a., scadent la 18.06.2026; cumulat, depozitele SNN la EximBank urcă la 848,20 mil. lei (peste pragul de raportare de 10% din cifra de afaceri), măsură care consolidează veniturile financiare pe termen scurt, dar expune parțial la risc de reinvestire în cazul scăderii ratelor.
- Bucur Obor S.A. anunță că majorarea de capital social prin aport în numerar, aprobată în AGA din 13.08.2025 și avizată de CA la 27.10.2025, a fost înregistrată: Depozitarul Central – 04.11.2025, CIIF ASF emis – 07.11.2025, iar Oficiul Registrului Comerțului – 20.11.2025; capitalul social a crescut de la 1.337.575 lei (13.375.750 acțiuni) la 1.116.263 lei (111.162.630 acțiuni), valoare nominală 0,10 lei/acțiune, societatea precizând că nu are alte evenimente de raportat.

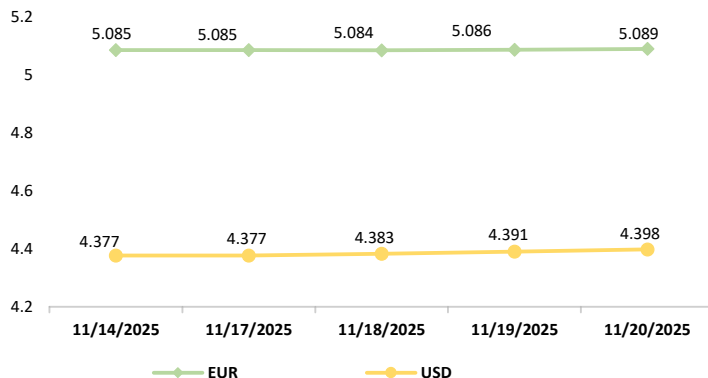
Evoluții

În perioada 14 – 20 noiembrie:

- Volatilitatea pieței a coborât patru sesiuni consecutiv (0,129→0,106), apoi a făcut un revirement tehnic la 0,125 pe 20.11, nivel încă sub cel de vineri, ceea ce sugerează apetit de risc în continuare solid;
- ROBOR: Curba rămâne relativ plată pe scadențele scurte (≈5,7-6,1%), cu un mic "umăr" la capătul lung (≈6,3% la 12 luni), semn că piața anticipează costuri ale leului încă ancorate, dar ușor mai ridicate pe orizontul de 6-12 luni;
- Curs de schimb: Leul s-a depreciat marginal față de euro (5,085→5,089) și ceva mai vizibil față de dolar (4,377→4,398),

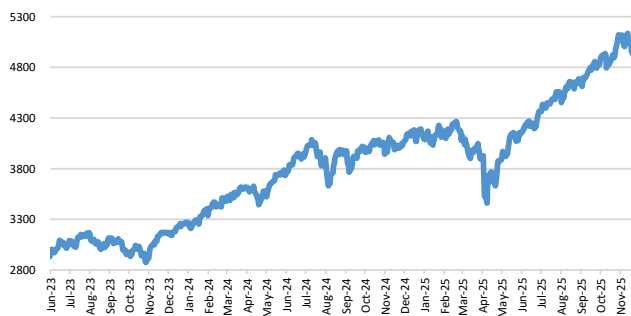
pe fondul unui USD mai ferm;

Evoluție curs valutar

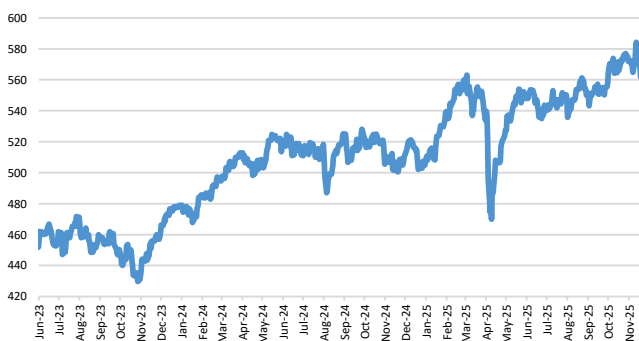


Context internațional

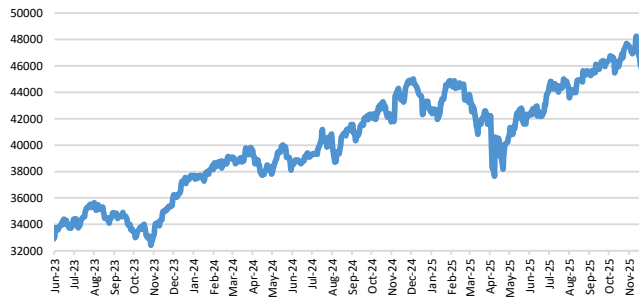
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro

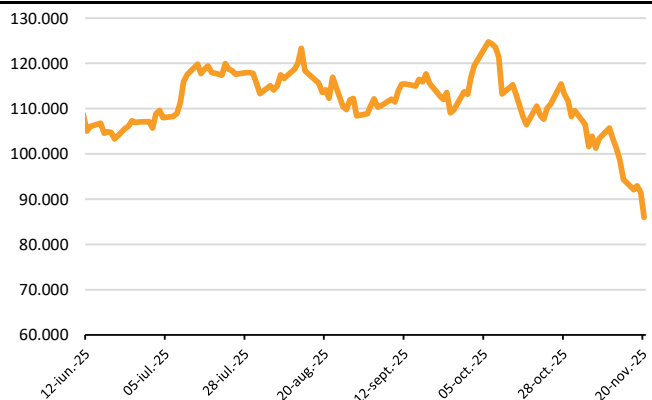


DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe 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://asfomania.ro/ro/la/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.

Dinamici și știri

În intervalul 14 – 20 noiembrie:

- S&P Global 100: a închis la 4.927,87, în scădere cu -2,52% față de 14.11 (5.055,13), după o tentativă de stabilizare pe 19.11 urmată de un nou recul.
- STOXX Europe 600: a coborât la 563,94 (-1,89% săptăm.), cu o ușoară revenire în ultima ședință (+0,40% față de 19.11).
- Dow Jones Industrials: a alunecat constant până la 45.752,26, adică -2,96% față de 14.11, marcând minimul intervalului.

- Acțiunile companiilor tehnologice americane scad pe fondul volatilității care lovește Wall Street. Un val de volatilitate a cuprins Wall Street joi, provocând o scădere a acțiunilor din sectorul tehnologic, pe fondul optimismului generat de rezultatele solide ale Nvidia, care a fost umbrat de noi temeri legate de evaluările ridicate ale companiilor din domeniul inteligenței artificiale. Indicele Nasdaq Composite a închis în scădere cu 2,2%, marcând o inversare bruscă față de dimineață, când a crescut cu peste 2%. Indicele S&P 500 a scăzut cu 1,6%. Pierderile s-au extins și în Asia, unde indicele Nikkei 225 din Japonia a scăzut cu 1,8%, iar indicele Kospi din Coreea de Sud a înregistrat o scădere de 3,4% vineri dimineață. Indicele de referință Hang Seng din Hong Kong a scăzut cu 1,8%, iar indicele CSI 300 din China continentală a înregistrat o scădere de 1,4%. Acțiunile Nvidia — considerate un indicator al boomului din domeniul IA — au înregistrat inițial o creștere de peste 5% după ce producătorul de cipuri a publicat rezultate trimestriale mai bune decât se aștepta miercuri seara, dar au încheiat ziua cu o scădere de 3%. Intervalul de tranzacționare al Nasdaq de joi a fost cel mai larg de când anunțul lui Donald Trump privind tarifele din „ziua eliberării” a zguduit piețele în aprilie, potrivit datelor FactSet. Într-un timp, indicele Vix, așa-numitul indicator al fricii de pe Wall Street, a crescut de la aproximativ 20 la 28 în decurs de două ore, o mișcare care a subliniat bruscă perioadă de volatilitate. „A fost o zi nebună pe piețe”, a declarat Lou Brien de la grupul de tranzacționare DRW, adăugând că „evoluția indicelui Nasdaq Composite a fost extraordinară”.

Acțiunile americane au scăzut de la nivelurile record înregistrate în ultimele săptămâni, pe fondul îngrijorărilor crescând că marile companii din domeniul tehnologiei, precum Amazon, Meta, Oracle și Alphabet, investesc prea agresiv în centrele de date necesare pentru alimentarea AI generativ. Nasdaq a scăzut cu aproximativ 7% în noiembrie, cea mai slabă lună din martie, pe fondul răcirii interesului investitorilor față de boom-ul AI. Rezultatele bune înregistrate miercuri seara de Nvidia par să fi atenuat o parte din aceste îngrijorări. Cu toate acestea, piața rămâne „îngrijorată de evaluările” atribuite concurenților producătorilor de cipuri și de momentul în care cheltuielile uriașe ale marilor companii tehnologice pentru infrastructura de inteligență artificială ar putea genera randamente semnificative, a declarat Arun Sai, strateg multi-active la Pictet Asset Management. Kristina Hooper, strateg șef de piață la Man Group, a adăugat că „există o neliniște crescândă care a început acum câteva săptămâni”. Ea a spus că Nvidia „a reușit să calmeze aceste temeri doar pentru câteva ore, din cauza valorilor ridicate”. Guvernatorul Rezervei Federale, Lisa Cook, a menționat, de asemenea, într-un discurs susținut joi, că „evaluarea noastră privind valorile activelor este că, în ansamblu, acestea sunt ridicate în raport cu valorile de referință istorice pe o serie de piețe”. Grupul de apărare Palantir a pierdut 5,6%, grupul de software Oracle a scăzut cu 6,6%, iar brokerul de retail Robinhood s-a prăbușit cu 10,1%, pe măsură ce unele dintre cele mai performante acțiuni ale acestui an au condus piața în jos. Acțiunile bunurilor de consum au înregistrat o creștere, pe măsură ce traderii s-au orientat către segmente mai defensive ale pieței. Walmart a câștigat 6,5% după ce veniturile sale din al treilea trimestru au depășit estimările analiștilor, în timp ce Keurig Dr Pepper a înregistrat o creștere de 1,2% și Costco a crescut cu 0,3%. Obligațiunile de stat au înregistrat o creștere, pe măsură ce investitorii au renunțat la activele riscante. Randamentul obligațiunilor de stat americane pe 10 ani a scăzut cu 0,04 puncte procentuale, până la 4,09%. Randamentele evoluează invers proporțional cu prețurile.

Bitcoin a continuat declinul recent, înregistrând o scădere de peste 5% joi și de 20% în ultima lună. Investitorii au analizat cu atenție semnalele contradictorii transmise de datele privind ocuparea forței de muncă în SUA, publicate înainte de deschiderea bursei. Deși economia a creat 119.000 de locuri de muncă în septembrie — mult mai mult decât se așteptau analiștii — rata șomajului a crescut de la 4,3% la 4,4%, complicând calculele Fed privind reducerea ratei dobânzii în decembrie. Procesul verbal al ultimei reuniuni a băncii centrale indică diviziuni profunde între susținătorii unei politici monetare restrictive și cei ai unei politici monetare relaxate cu privire la necesitatea unei noi reduceri a ratei dobânzii în acest an, președintele Fed, Jay Powell, avertizând că următoarea decizie nu este „deja decisă”.

(<https://www.ft.com/content/2c0bb19c-7c64-453f-95ab-c0f54a184089>)

Știri criptomonede

Criptomonedele afectate de fuga de risc.

SINGAPORE (Reuters) - Criptomonedele au fost afectate vineri de o fugă generalizată din activele riscante, ceea ce a dus la scăderea bitcoin și ether la minimele ultimelor luni, pe fondul îngrijorărilor persistente legate de evaluările ridicate ale companiilor tehnologice și al diminuării pariurilor pe relaxarea politicii monetare a Rezervei Federale pe termen scurt.

Bitcoin, cea mai mare criptomonedă din lume, a scăzut cu 2,1%, coborând sub 86.000 de dolari și atingând un minim de șapte luni de 85.350,75 dolari în tranzațiile din Asia. Ether a scăzut, de asemenea, cu peste 2%, atingând cel mai mic nivel din ultimele patru luni, de 2.777,39 dolari. Ambele tokenuri înregistrau pierderi săptămânale de aproximativ 8%.

Criptomonedele sunt adesea utilizate de investitori ca barometru al apetitului pentru risc, iar scăderea bruscă arată cât de fragilă a devenit starea de spirit pe piață în ultimele zile, cu acțiunile inteligenței artificiale în cădere liberă și volatilitatea în creștere. [...]

Potrivit CoinGecko, în ultimele șase săptămâni, valoarea totală de piață a tuturor criptomonedelor a scăzut cu aproximativ 1,2 trilioane de dolari.

Prețurile ETF-urilor spot bitcoin listate la Hong Kong, lansate de China AMC, Harvest și Bosera, au scăzut cu aproape 7% fiecare vineri. [...]

(<https://finance.yahoo.com/news/cryptocurrencies-whipped-flight-risk-060105154.html>)