



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

02.12.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



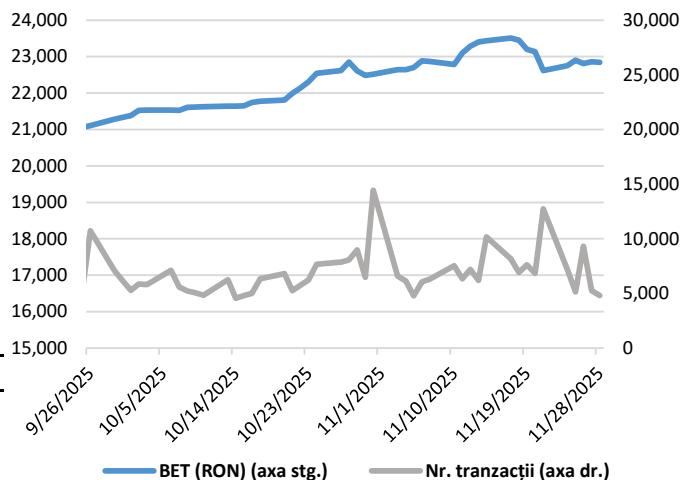
asf.romania



asf_romania

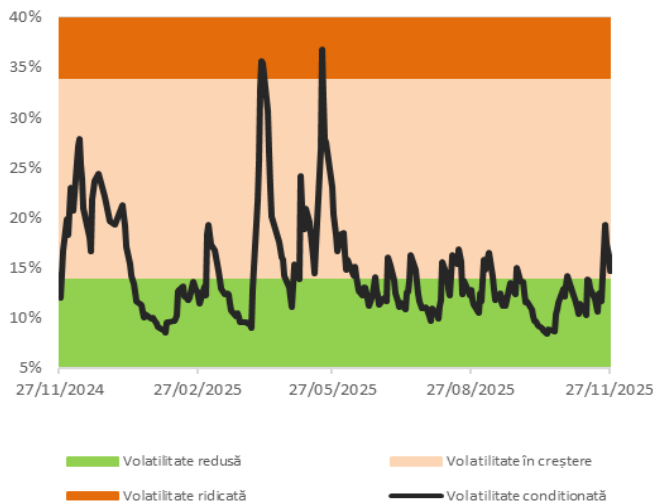
Context local

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



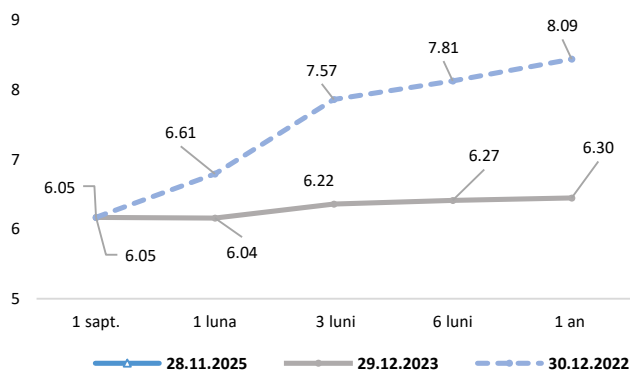
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

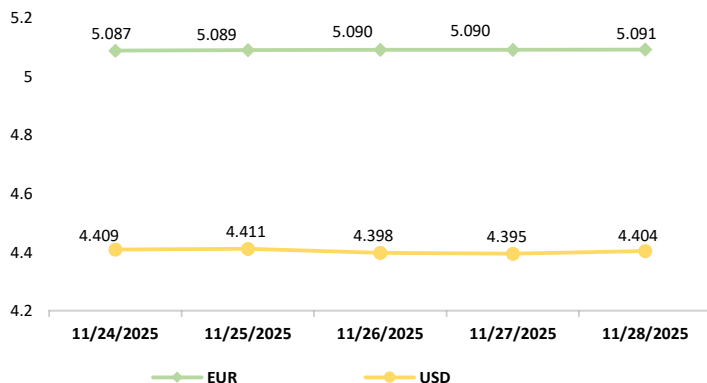
- Pe Piața Principală, top 3 după valoarea tranzacțiilor au fost Transgaz (TGN) – 20,15 mil. lei, preț 63,20 lei (-0,16%), Compa (CMP) – 14,01 mil. lei, preț 0,55 lei (+3,00%), și MedLife (M) – 10,67 mil. lei, preț 8,80 lei (+3,65%), indicând interes ridicat pe utilități și sănătate, cu o evoluție relativ mai fermă pe acțiunile ciclice (CMP). Pe segmentul lichidităților reduse s-au remarcat creșteri puternice: Armătura (ARM) a urcat cu +14,55% la 0,6300 lei (valoare 1.686 lei, 2.678 acțiuni), Prefab (PREH) cu +14,48% la 3,3200 lei (valoare 16.752 lei, 5.191 acțiuni), iar THR Marea Neagră (EFO) cu +13,59% la 0,5850 lei (valoare 88.439 lei, 164.433 acțiuni), dominând topul aprecierilor zilei. Pe partea corecțiilor, Mecanica Ceahlău (MECF) a scăzut cu -5,66% la 0,1000 lei (7.325 acțiuni, 727,85 lei rulaj), Longshield Investment Group (LONG) cu -2,02% la 1,9450 lei (58.223 acțiuni, 113.741,86 lei), iar Spha Franchise Group (SFG) cu -1,98% la 37,1000 lei (4.874 acțiuni, 180.579,65 lei), marcând cele mai vizibile depreciere din eșantionul dat.
- Impact Developer & Contractor anunță evoluții în litigiul privind deschiderea accesului pe str. Vadul Moldovei, intentat împotriva PMB, Primăriei Sectorului 1 și Romsilva pentru respectarea hotărârilor și deschiderea circulației publice între Aleea Privighetorilor și Drumul Pădurea Pustnicu; între timp, au fost adoptate HCGMB nr. 100/02.04.2024 (solicitarea de transfer gratuit către domeniul public al Municipiului București, pe 5 ani, a două tronsoane de drum forestier – Vadul Moldovei – din administrarea Romsilva) și HCGMB nr. 130/29.04.2024 (scoaterea definitivă din fondul forestier a 0,3009 ha pentru drum de interes local, tot pe 5 ani, între Aleea Teșani și Drumul Pădurea Pustnicu), însă unele operațiuni administrative ale PMB, Romsilva și Ministerului Mediului sunt încă nefinalizate;
- Nuclearelectrica a anunțat reducerea temporară a puterii Unității 2 CNE Cernavodă din cauza declanșării unei pompe de apă de alimentare în partea clasică a centralei, cu revenirea la puterea nominală după pornirea pompei de rezervă și fără impact asupra securității nucleare, personalului sau populației, operațiunile desfășurându-se conform procedurilor aplicabile.
- Magazin Universal Maramureș S.A. a încheiat la 28.11.2025 un contract de credit cu Foxmoor Development SAS (Antibes, Franța), acordând un împrumut de 100.000 euro pe durata unui an, la o dobândă de 4% pe an, pentru finanțarea proiectelor imobiliare ale beneficiarului din Franța.

Evoluții

În perioada 24 – 28 noiembrie:

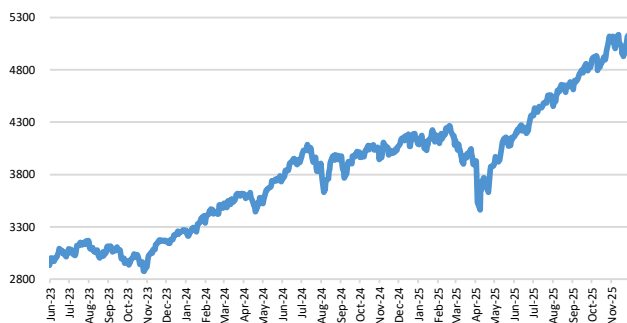
- Volatilitatea condiționată a indicelui BET s-a comprimat în fiecare din cele cinci ședințe din 24–28 noiembrie, coborând de la ~0,193 (~19,3%) la ~0,133 (~13,3%), adică o reducere de ~31%, ceea ce indică o calmare vizibilă a pieței și o scădere a riscului perceput;
- ROBOR: Structura curbei a rămas aproape neschimbată – scadențele scurte se plasează în jur de 6,05%, iar cele medii-lungi în intervalul 6,22–6,30%, mult sub maximele din dec. 2022 (~7,6–8,1–8,09%), semn al unei stabilizări a costului leului pe interbancar.
- Curs de schimb: Leul a rămas stabil față de euro (5,087 → 5,091), iar față de dolar a oscilat ușor (4,409 → 4,404 după un minim intermediar la 4,395), reflectând mai degrabă micile mișcări ale USD pe piețele internaționale decât factori interni.

Evoluție curs valutar

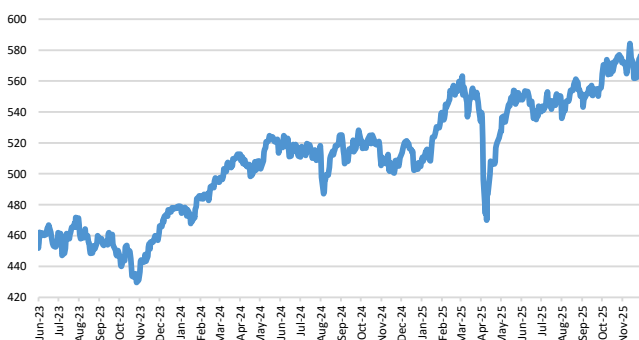


Context internațional

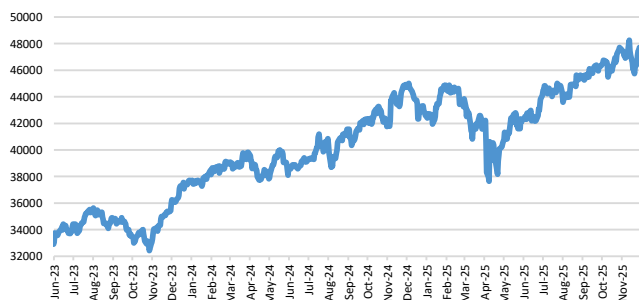
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro

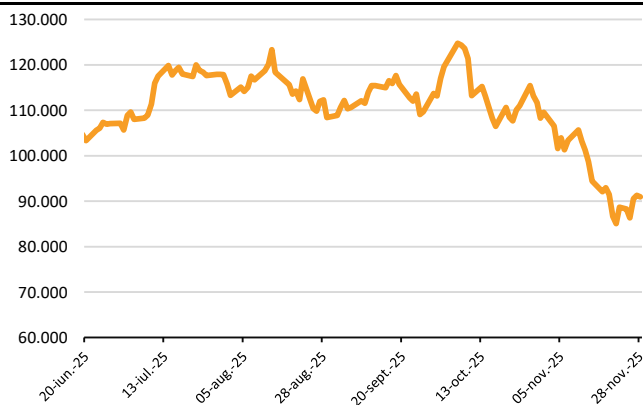


DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



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://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-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

În intervalul 24 – 28 noiembrie:

- S&P Global 100 a urcat constant pe parcursul săptămânii, închizând la 5.133,19 pe 28.11 (+1,78% față de 24.11), cu un impuls de creștere de la 5.043,63 la 5.116,99 până pe 26.11, o ușoară pauză pe 27.11 (-0,04% d/ d), apoi un nou avans în ultima ședință.
- STOXX Europe 600 a avansat în toate ședințele săptămânii, închizând vineri la 576,43 puncte (de la 562,88 luni), echivalent cu +2,41% w/w, pe un trend de recuperare susținut (574,21 miercuri; 575,00 joi) care sugerează o extindere a apetitului pentru risc pe piețele europene.
- Dow Jones Industrials a avansat constant pe parcursul săptămânii, de la 46.448,27 (luni) la 47.716,42 (vineri), adică +2,73% w/w, cu etape intermediare la 47.112,45 (marți) și 47.427,12 (miercuri-joi), semnalând întărirea sentimentului pozitiv pe piața americană.
- Întreruperea tranzacționării CME perturbă piețele globale.

O defecțiune la centrul de date a întrerupt tranzacționarea futures cu acțiuni, obligațiuni și mărfuri pentru mai mult de 10 ore.

O defecțiune la centrul de date a întrerupt activitatea CME timp de câteva ore vineri, blocând tranzacțiile cu contracte futures și alimentând îngrijorările cu privire la dependența puternică a piețelor globale de o singură bursă. CME Group, cea mai mare bursă de instrumente financiare derivate din lume, a reușit să-și reia activitatea cu o oră înainte de deschiderea pieței bursiere de pe Wall Street, vineri, după o întrerupere de aproape 10 ore care a împiedicat investitorii să efectueze tranzacții cu acțiuni, obligațiuni, valute și mărfuri. „Perturbările de astăzi arată cât de concentrate sunt piețele futures – pur și simplu nu există multe alternative pentru produsele principale”, a declarat Thomas Texier, directorul departamentului de compensare al grupului Marex. Întreruperea a început joi seara târziu în SUA și a survenit în momentul în care piețele de pe Wall Street se pregăteau să se redeschidă după sărbătoarea de Ziua Recunoștinței. Investitorii, care se bazează pe contractele futures CME pentru a-și acoperi pozițiile pe piețe variind de la titluri de stat la acțiuni din S&P 500, s-au plâns că acționau la întâmplare fără prețurile contractelor futures. CME a atribuit întreruperea tranzacționării unei „probleme de răcire” la un centru de date situat la 35 de mile de sediul CME din Chicago și operat de CyrusOne, o companie privată de capital privat. Tranzacționarea pe platforma principală Globex, care găzduiește principalele contracte futures legate de contractele futures pe acțiuni de pe Wall Street și titlurile de stat americane, a fost reluată la ora 7:30, ora centrală a Statelor Unite. Piețele valutare BrokerTec EU, BrokerTec US Actives și EBS s-au redeschis mai devreme, vineri. Perturbarea a afectat toate piețele de instrumente derivate ale CME, care au gestionat în medie 28,3 milioane de contracte pe zi în al treilea trimestru pentru contracte futures legate de rate ale dobânzii, titluri de stat, energie și acțiuni. A fost mult mai lungă decât întreruperea din 2019, care a perturbat tranzacțiile globale timp de trei ore și a subliniat dominația CME pe piețele globale de instrumente derivate. Chiar înainte de întrerupere, piețele globale se pregăteau pentru o zi liniștită după Ziua Recunoștinței, fără date economice importante programate și piețele de capital din SUA închizându-se mai devreme. Comercianții au declarat că volumele au fost reduse după redeschiderea piețelor, contractele futures S&P urcând cu 0,3%, iar indicii de referință al Wall Street crescând cu aceeași valoare după sesiunea scurtată a piețelor. „Este cea mai bună zi din an pentru ca acest lucru să se întâmple – este destul de liniște”, a declarat directorul executiv al unui mare fond speculativ. „Dar este o întrerupere foarte lungă pentru o utilitate cheie a pieței și nu există prea multă comunicare cu [investitorii]. Probabil că cineva a plecat mai devreme pentru a lua cina de Ziua Recunoștinței.” Perturbarea de vineri a avut loc în ultima zi de tranzacționare a lunii, când multe contracte de opțiuni expiră și traderii își mută de obicei pozițiile în contracte noi. Investitorii au declarat vineri dimineață că întreruperea alimentării cu energie electrică a determinat băncile să fie reticente în a tranzacționa pe alte piețe, cum ar fi cea a obligațiunilor, swap-urilor și valutei, ceea ce a dus la creșterea costurilor de tranzacționare. CME a vândut centrul de date de 450.000 de metri pătrați din suburbia Chicago către CyrusOne în 2016, într-o tranzacție de vânzare și lease-back în valoare de 130 de milioane de dolari. Spre deosebire de proiectele gigantice de centre de date noi în care marile grupuri tehnologice investesc sute de miliarde de dolari pentru inteligența artificială, instalația de 109 megawați este un centru de date mai tradițional, care se bazează pe aer condiționat pentru a menține temperatura stabilă a serverelor sale gigantice. Cu sediul în Dallas, Texas, CyrusOne operează peste 55 de centre de date în Statele Unite, Europa și Asia. Compania este deținută de grupurile americane de capital privat KKR și Global Infrastructure Partners. CyrusOne a declarat că una dintre instalații „a suferit joi o defecțiune la sistemul de răcire, care a afectat mai multe unități de răcire”. Inginerii companiei au repornit unele unități și „au instalat echipamente temporare de răcire pentru a suplimenta sistemele noastre permanente”, a adăugat compania.

(<https://www.ft.com/content/3332da74-d961-4b7f-a503-11d55d93b7c8>)

Știri criptomoned

Tether: balena de aur de 180 de miliarde de dolari.

Grupul secret de criptomonedă care cumpără aur în valoare de miliarde de dolari este una dintre cele mai profitabile companii de criptomonedă din lume, dar în ultima vreme pare să fie mai optimistă în privința lingurilor decât a monedelor digitale. Principala ofertă a Tether este moneda stabilă USDT, o criptomonedă legată de dolarul american, care este, de fapt, cel mai mare fond monetar digital. A emis aproximativ 180 de miliarde de dolari în USDT și a investit cea mai mare parte a acestor bani în titluri de stat americane, păstrând miliarde de dolari din dobânzi ca profit. Însă micul grup de persoane care administrează Tether investește „depozitele” sale departe de criptomonedă, semnalând că nu sunt susținători ai industriei. Compania secretă a agitat piețele aurului în acest an, devenind cel mai mare deținător mondial al metalului prețios în afara băncilor centrale, scrie Bryce Elder în FT Alphaville. Conform băncii de investiții Jefferies, aceasta dispune de rezerve „aproximativ egale cu cele ale băncilor centrale mai mici, precum Coreea, Ungaria și Grecia”. În ultimul trimestru, achizițiile de aur ale companiei au reprezentat aproape 2% din cererea totală de aur și au fost echivalente cu aproape 12% din achizițiile băncii centrale, estimează Jefferies.

(<https://www.ft.com/content/62a6150a-5b4c-4cc4-b175-9c80e2074e5c>)