



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

16.12.2025



[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)



asf.romania



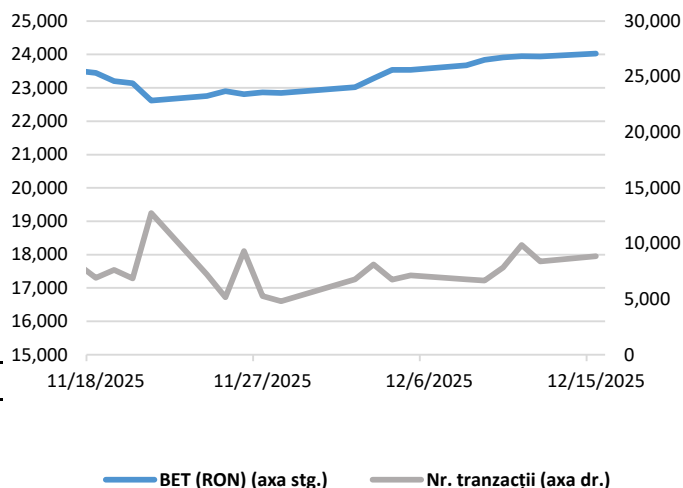
asf.romania



asf\_romania

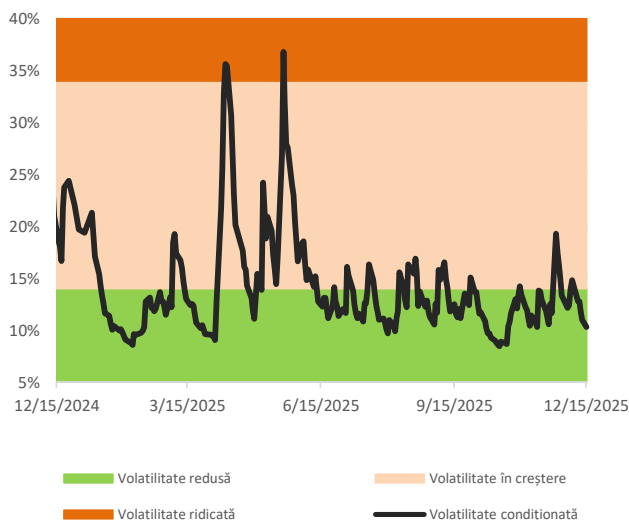
## Context local

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



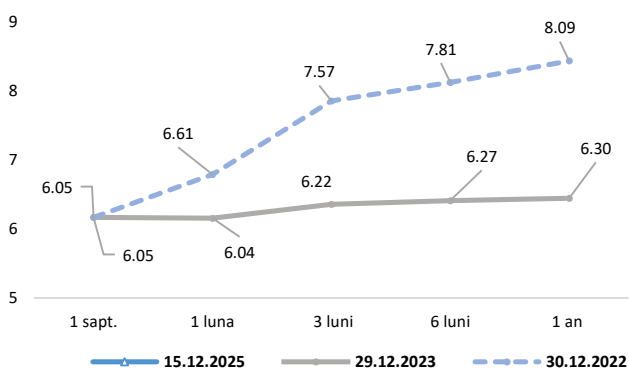
Sursa: BVB, calcule ASF

### Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

### Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

### Dinamici și Evenimente

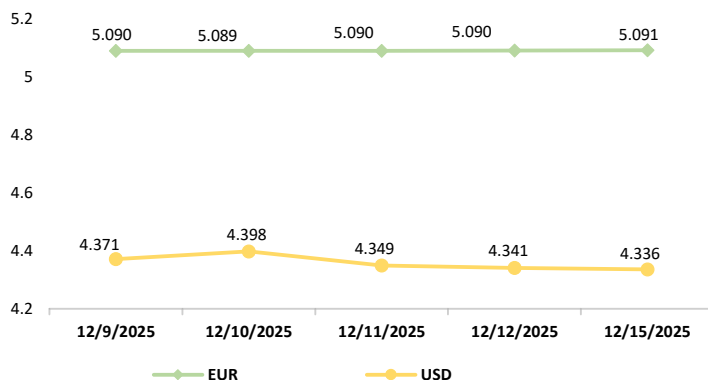
- Pe piața principală, TLV, DIGI și SNP au fost top 3 după valoarea tranzacționată, cu TLV detașat în frunte (34,16 mil. RON), urmat de DIGI (11,56 mil. RON) și SNP (9,00 mil. RON), toate trei închizând ziua pe creștere. Pe segmentul creșterilor, NAPO (+14,39%), PREH (+11,57%) și ALT (+9,38%) au înregistrat creșteri puternice, însă pe rulaje foarte reduse la NAPO (1,59 RON) și PREH (945 RON), în timp ce ALT a avut un rulaj mai vizibil (5.988 RON). Pe segmentul depreciierilor, ARM (-14,29%) a consemnat cea mai abruptă corecție (rulaj 29,8 mii RON), urmată de ROC1 (-3,24%) (32,7 mii RON) și EFO (-2,68%) (12,3 mii RON).
- Societatea J.T. GRUP OIL S.A. informează acționarii despre finalizarea lucrărilor de construcție a terminalului de produse petroliere dezvoltat de societatea J.T. TERMINAL CONSTANȚA S.R.L., societate deținută în proporție de 100% de emitentul J.T. GRUP OIL S.A., respectiv a celor opt rezervoare de stocare, împreună cu instalațiile tehnologice aferente. Lucrările de construcție ale terminalului s-au desfășurat conform programului investițional.
- OMV Petrom și partenerul NewMed Energy au anunțat progrese în pregătirea campaniei de foraj de explorare offshore din perimetrul Han Asparuh (Bulgaria), după ce nava de foraj Noble Globetrotter I a ajuns în țară, iar lucrările finale sunt în curs pentru începerea forajului până la sfârșitul anului, programul incluzând două sonde, un buget total estimat la ~170 milioane euro și o durată de aproximativ cinci luni.
- THR Marea Neagră (EFO) a anunțat că va organiza două licitații publice cu strigare pentru vânzarea complexurilor turistice Bran Brad Bega (Eforie Nord) și Siret (Saturn), programate pe 21.01.2026 și 22.01.2026 (ora 12:00), cu prețuri de pornire de 8.118.000 euro + TVA, respectiv 2.700.000 euro + TVA, iar caietul de sarcini va fi disponibil din 16.12.2025 la prețul de 3.000 lei.

### Evoluții

În perioada 9 decembrie – 15 decembrie:

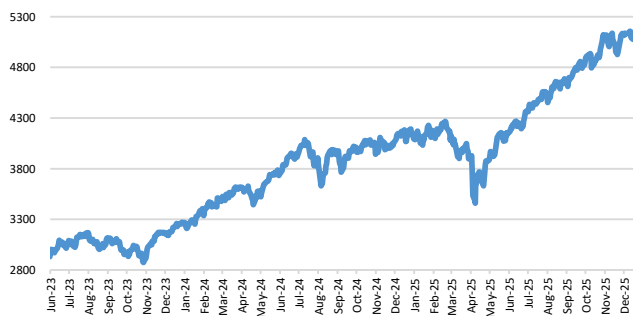
- Volatilitatea condiționată a BET a continuat să se reducă vizibil în perioada 9–15 decembrie 2025, indicatorul coborând aproape liniar de la 0,1277 la 0,1029 (aprox. -19%), semnalând o temperare a fluctuațiilor din piață.
- ROBOR: Curba ROBOR rămâne relativ stabilă în jur de 6,0–6,3% pe scadențele 1 săptămână–1 an (aprox. 6,05% la 1 sept. și 6,30% la 1 an), mult sub nivelurile de la finalul lui 2022, când ROBOR la 1 an urca la 8,09%.
- Curs valutar: EUR/RON a fost aproape neschimbat în intervalul 09–15.12 (5,089–5,091), în timp ce USD/RON a scăzut de la 4,398 (10.12) la 4,336 (15.12).

### Evoluție curs valutar



## Context internațional

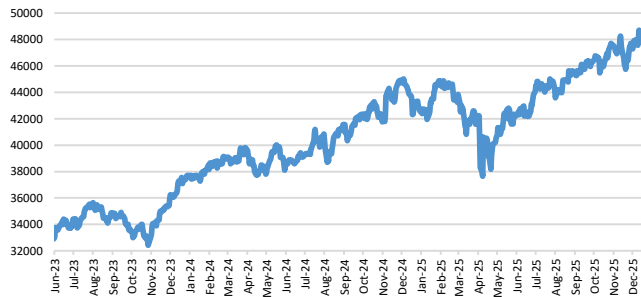
### S&P GLOBAL 100 - indice de preț



### 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 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%83%C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-priure-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 9 decembrie – 15 decembrie:

- Indicele S&P Global 100 a intrat pe un trend descendent la finalul perioadei analizate, coborând de la 5.156,89 (10 decembrie) la 5.077,32 (15 decembrie), pe fondul unei corecții accelerate după 12 decembrie.
- Indicele STOXX Europe 600 a încheiat perioada 9–15 decembrie pe plus, urcând de la 577,77 la 582,54 puncte, după o corecție scurtă pe 12 decembrie și o revenire puternică la final de interval.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a crescut per ansamblu în intervalul 9–15 decembrie, de la 47.560,29 la 48.416,56 puncte (aprox. +1,8%), după un vârf intermediar la 48.704,01 pe 11 decembrie și o ușoară corecție spre final.
- Brandurile globale caută parteneri de capital privat pentru a-și salva afacerile din China.

Companiile globale caută parteneri de capital privat în China pentru a-și prelua operațiunile locale, în contextul unei piețe locale din ce în ce mai competitive, al unei economii lente și al relațiilor volatile dintre SUA și China. Proprietarii retailerului de articole sportive Decathlon, ai mărcii de înghețată Häagen-Dazs, ai cafelelor Peet's și Costa, ai operatorului de magazine Lawson și ai GE HealthCare analizează cu toții opțiuni pentru operațiunile lor din China, inclusiv vânzarea de piese sau a tuturor afacerilor lor, au declarat persoane familiarizate cu modul lor de gândire. Graba de a regândi China vine pe fondul relațiilor tensionate cu SUA, al încetării creșterii celei de-a doua mari economii din lume și al ascensiunii unor rivali locali cu mișcare rapidă și mai bine adaptați într-o serie de industrii. Proprietarii Peet's și Costa analizează opțiuni pentru unitățile lor din China, deși acordurile în curs pentru afacerile lor globale ar putea schimba prioritățile lor, au declarat sursele. „Oamenii își dau seama din nou că merită să aibă un partener local”, a declarat un director de investiții private care a cerut să nu fie numit, argumentând că managerii locali împuterniciți sunt mai bine plasați pentru a lua decizii rapide pentru a face față mediului de piață în schimbare al țării. Executivul a adăugat că „consiliile de administrație globale ale multor companii au analizat anterior ieșirea completă” în 2023 - un punct scăzut în relațiile SUA-China, când legăturile au fost afectate de tensiuni economice și de divergențe legate de războiul din Ucraina. Dar a spus că multe grupuri nu au făcut acest lucru la momentul respectiv din cauza costului de oportunitate al părăsirii vastei piețe chineze. „Nu avea sens. Dacă ieși din China, de ce să rămâi în Asia?” Astăzi, multe companii străine sunt pesimiste în ceea ce privește perspectivele lor și caută îndrumare strategică. Proporția respondenților optimiști în ceea ce privește perspectivele afacerii lor a atins un minim istoric de 41% într-un sondaj realizat în septembrie anul acesta de Camera de Comerț Americană din Shanghai. Membrii au menționat tensiunile dintre SUA și China drept cea mai mare provocare pentru operațiunile lor locale, urmate de creșterea concurenței interne. „Piața se schimbă rapid și este hipercompetitivă, așa că este o perioadă dificilă pentru brandurile străine”, a declarat Frank Tang, președintele FountainVest Partners, care a făcut din colaborarea cu branduri precum Papa John's și Dairy Queen în China un pilon al afacerii sale. „Dacă nu se adaptează, afacerea lor din China s-ar putea să nu mai existe mult timp.” Competitorii agili ai Chinei au transformat o piață cândva extrem de profitabilă într-un câmp de luptă extrem de competitiv. Luckin Coffee operează acum de trei ori mai multe magazine din China decât Starbucks, Peet's și Costa la un loc, în timp ce lanțul de magazine de proximitate Meiyijia își depășește numeric rivalii japonezi de multe ori. Parțial ca răspuns la astfel de presiuni, Starbucks a fost de acord luna trecută să vândă 60% din afacerea sa locală către Boyu Capital, cu sediul în Hong Kong, în timp ce proprietarul lanțului american de fast-food Burger King a apelat la grupul de capital privat CPE, cu sediul la Beijing, pentru a-și planifica expansiunea în China. Starbucks, care se numără printre cele mai cunoscute mărci străine din China, a atras mai mulți pretendenți și a obținut termeni favorabili. Boyu a fost de acord să plătească 2,4 miliarde de dolari și un procent de o singură cifră din venituri sub formă de redevențe, au declarat persoane familiarizate cu termenii. Cele două companii au declarat că se așteaptă să mărească prezența Starbucks în China de la 8.000 de magazine la peste 20.000 în următorii ani. Shaun Rein, fondatorul China Market Research Group, a declarat că problemele mărcilor străine sunt agravate de consumatorii mai pesimiști din orașele mai mici, afectate de o încetinire prelungită a pieței imobiliare. Mărcile occidentale de fast-food „nu sunt destinații alimentare ieftine pentru consumatorul chinez”, a spus el. [...]

(https://www.ft.com/content/2e66603f-2ec2-4345-ac28-017ae75e99cc)

### Știri criptomonede

Autoritatea de reglementare financiară din Marea Britanie a publicat propuneri de reglementare pentru prima dată a multor domenii ale pieței crypto, inclusiv reguli pentru listarea activelor digitale, restricții privind tranzacționarea cu informații privilegiate și cerințe de capital pentru sectorul cu creștere rapidă. Planurile Autorității de Conduită Financiară au fost lansate la o zi după ce guvernul a prezentat proiectul de lege pentru companiile de cryptoactive. Acestea sunt concepute pentru a echilibra dorința Regatului Unit de a fi un hub global de active digitale cu scopul de a proteja consumatorii pe piața cu risc ridicat. În anumite domenii, FCA a declarat că și-a diluat planurile față de propunerile inițiale publicate la începutul acestui an. De exemplu, nu va mai interzice platformelor de tranzacționare cu criptomonede să ofere propriile token-uri pe piețele pe care le operează sau să acționeze ca dealeri principali. Planurile autorității de reglementare, detaliate în trei documente de consultare publicate marți, vizează adaptarea regulilor existente pentru piețele financiare tradiționale la natura unică și riscurile specifice ale cryptoactivelor, cum ar fi Bitcoin. Consultarea este deschisă până pe 12 februarie, iar reglementările britanice privind cryptoactivele urmează să fie finalizate anul viitor, înainte de a intra în vigoare în 2027. [...]

(https://www.ft.com/content/1e8bc50e-2d35-46cc-a7c3-11cac5f5143)