



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

18.12.2025



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



asf.romania



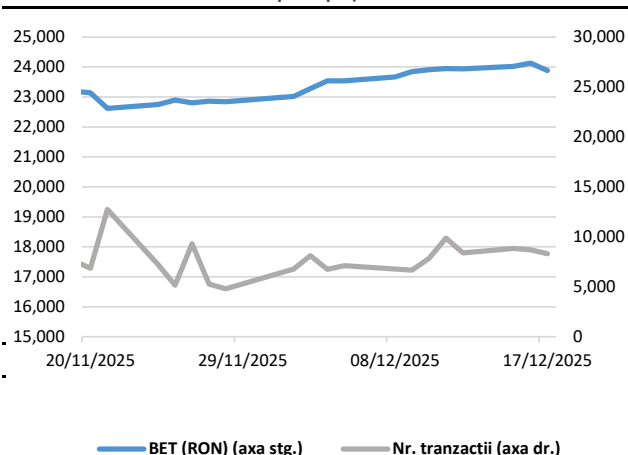
asf.romania



asf\_romania

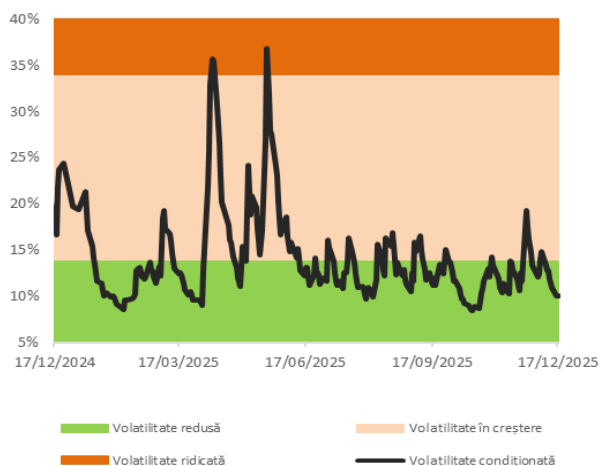
## Context local

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



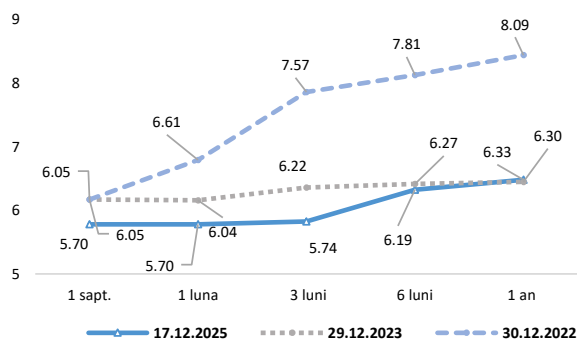
Sursa: BVB, calcule ASF

### Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

### Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

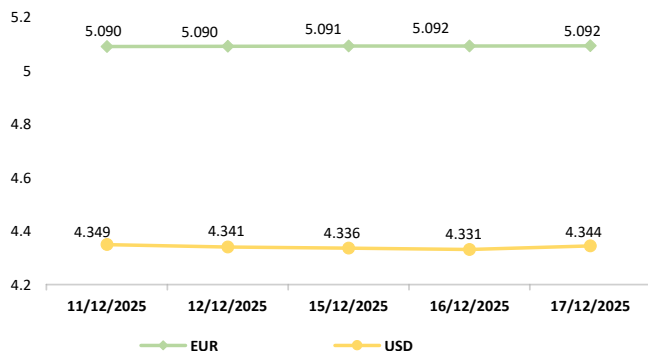
### Dinamici și Evenimente

- Fluxurile de tranzacționare evidențiază un interes concentrat pe emitenți cu lichiditate ridicată, BANCA TRANSILVANIA, OMV PETROM și ROMGAZ situându-se în topul creșterilor după valoarea tranzacționată. În termeni procentuali, cele mai mari creșteri sunt înregistrate de SOCIETATEA DE CONSTRUCȚII NAPOCA, UAMT și ELECTROAPARATAI, evoluții caracteristice segmentului emitenților cu capitalizare mai redusă, unde ajustările de cerere se reflectă rapid în preț. Scăderile consemnate la PREBET, ALTUR și PATRIA BANK reflectă corecții punctuale, fără indicii privind o mișcare generalizată la nivelul pieței.
- OMV Petrom anunță finalizarea unei investiții în cadrul rafinării Petrobrazi, constând în realizarea unei noi unități de recuperare a sulfului, cu o valoare totală de 45 milioane euro. Proiectul se înscrie în strategia companiei de modernizare a capacităților de rafinare și are ca obiectiv reducerea impactului asupra mediului. Noua unitate are rolul de a trata gazele acide rezultate în procesul de producție a carburanților.
- Societatea IMOTRUST S.A. informează acționarii cu privire la plata dividendelor aferente exercițiului financiar 2022, care va fi efectuată începând cu data de 26.01.2026, prin intermediul Depozitarului Central S.A. și al agentului de plată desemnat, Banca Transilvania S.A.
- Conducerea Norofert S.A. informează piața și deținătorii de obligațiuni că plata cuponului nr. 2 aferent obligațiunilor corporative tranzacționate sub simbolul NRF29 va avea loc la data de 19.12.2025. Obligațiunile emise de Norofert S.A. sunt tranzacționate în cadrul Sistemului Multilateral de Tranzacționare administrat de Bursa de Valori București începând cu data de 27 ianuarie 2025, având o valoare nominală de 100 lei/obligațiune. Rata dobânzii este fixă, de 10% pe an, iar plata cupoanelor se realizează semestrial.

### Evoluții

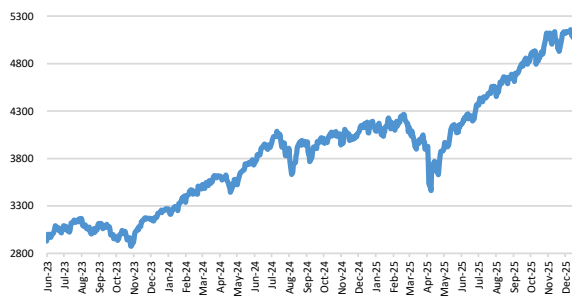
- Volatilitatea indicelui BET continuă să scadă în intervalul 11–17 decembrie, reducându-se de la aproximativ 11,8% la aproape 10,1%, cu o diminuare constantă de la o zi la alta. Această evoluție reflectă o comprimare progresivă a variațiilor de preț și sugerează un climat de piață mai stabil, cu un nivel redus al incertitudinii pe termen scurt.
- Cursul EUR/RON înregistrează o creștere ușoară și constantă pe parcursul intervalului 11–17 decembrie, evoluând gradual de la 5,0898 la 5,0923, fără variații abrupte. În schimb, USD/RON prezintă o tendință descendentă până în 16 decembrie, urmată de o corecție modestă în 17 decembrie, mișcările rămânând totuși de amplitudine redusă și compatibile cu un context valutar relativ stabil.
- Dobânzile ROBOR manifestă o ușoară tendință de scădere pe segmentul foarte scurt în intervalul 15–17 decembrie, cu ajustări marginale la scadențele O/N, T/N și 1W, în timp ce scadențele de la o lună în sus rămân neschimbate. Această evoluție indică un climat monetar stabil, cu o detensionare moderată a condițiilor de lichiditate pe termen scurt.

### Evoluție curs valutar



## Context internațional

### S&P GLOBAL 100 - indice de preț



### Dinamici și știri

- Indicele S&P Global 100 înregistrează o scădere treptată pe parcursul intervalului, cu o corecție mai accentuată după 11 decembrie, urmată de o stabilizare în 16-17 decembrie la un nivel inferior celui inițial.
- Indicele STOXX Europe 600 oscilează în intervalul analizat, cu o scădere inițială în 12 decembrie, o revenire temporară în 15 decembrie, urmată de o corecție ușoară și stabilizare în 16-17 decembrie.
- Indicele Dow Jones Industrials urmează un trend descendent pe tot intervalul analizat, cu scăderi succesive de la o zi la alta, indicând o corecție graduală a pieței.

- Acțiunile companiilor tehnologice americane au înregistrat scăderi miercuri, pe fondul informațiilor potrivit cărora Oracle ar fi pierdut un susținător financiar esențial pentru un proiect major de centru de date, evoluție care a reactivat preocupările investitorilor privind nivelul ridicat al cheltuielilor asociate inteligenței artificiale și gradul de îndatorare utilizat pentru finanțarea acestora.

Indicele Nasdaq Composite, dominat de sectorul tehnologic, a scăzut cu 1,8% la New York, atingând cel mai redus nivel de la finalul lunii noiembrie. Titlurile Oracle au consemnat o depreciere de 5,4%.

Scăderea companiei de software a urmat unui articol publicat de Financial Times, conform căruia Blue Owl Capital, principalul finanțator al proiectelor Oracle de centre de date din Statele Unite, nu va susține realizarea unui centru de date în valoare de 10 miliarde de dolari în statul Michigan. În acest context, acțiunile Oracle au pierdut aproximativ 46% față de maximum atins la începutul lunii septembrie, compania aflându-se în centrul îngrijorărilor tot mai pronunțate ale Wall Street-ului privind nivelul ridicat al datoriei contractate pentru dezvoltarea infrastructurii de inteligență artificială.

Evoluțiile de miercuri au succedat vânzărilor accentuate de la sfârșitul săptămânii precedente, declanșate de rezultatele financiare sub așteptări raportate de Oracle și de producătorul de semiconductori Broadcom.

Și alte companii tehnologice majore au înregistrat corecții semnificative: Nvidia a scăzut cu 3,8%, Alphabet cu 3,1%, iar Broadcom cu 4,5%.

În contrast cu acest sentiment negativ, producătorul de cipuri de memorie Micron - furnizor important pentru Nvidia - a prezentat, după închiderea pieței, o perspectivă financiară favorabilă. Grupul cu sediul în Idaho a anunțat că anticipează venituri de aproximativ 18,7 miliarde de dolari în trimestrul curent, semnificativ peste estimările generale de 14,5 miliarde de dolari, ceea ce a determinat o creștere de 3,8% a acțiunilor sale în tranzacțiile post-inchidere.

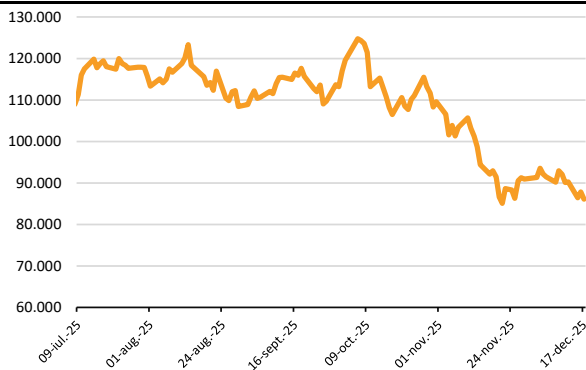
Indicele blue-chip S&P 500 a scăzut cu 1,2% miercuri. Deși indicatorul de referință al pieței americane a fost afectat de recente turbulențe din sectorul tehnologic, acesta rămâne relativ apropiat de maximum istoric de închidere consemnat săptămâna trecută.

În cadrul S&P 500, sectorul energetic a avut cea mai bună performanță, înregistrând un avans de peste 2%, pe fondul creșterii cu 1,2% a prețului petrolului Brent. Această evoluție a fost susținută de anunțul președintelui Donald Trump privind intenția de a impune o „blocadă totală și completă” petroliferelor sancționate care tranzitează rute către și dinspre Venezuela.

(<https://www.ft.com/content/ce60f74f-ccc8-4bde-bbec-842041ecf8e7>)

Sursa: LSEG

### BITCOIN



Sursa: LSEG

### Știri criptomonede

- Bitcoin a revenit la minimum săptămânal de 85.500 de dolari, după ce miercuri a înregistrat așa-numitul „model Bart Simpson” - un tipar caracterizat printr-o apreciere rapidă a prețului, urmată de o scurtă fază de stabilizare și de o corecție la fel de abruptă către nivelul inițial. Configurația rezultată pe graficele de tranzacționare amintește, din punct de vedere vizual, de silueta capului personajului de animație omonim. Piața criptomonedelor pare să revină într-un scenariu problematic, în care evoluțiile pozitive ale piețelor de acțiuni nu se reflectă în performanța activelor digitale, în timp ce episoadele de corecție bursieră sunt însoțite de o corelație aproape perfectă, de tip 1:1, cu acestea.

În acest context, aprecierea bruscă înregistrată în cursul dimineții s-a inversat concomitent cu scăderea indicelui Nasdaq, care a început să se contracte pe fondul diminuării entuziasmului pentru tranzacțiile asociate sectorului inteligenței artificiale. Cu aproximativ 90 de minute înainte de închiderea ședinței, indicele tehnologic consemna o scădere de 1,5%, determinată în principal de corecții pronunțate în segmentul producătorilor de semiconductori. Un element suplimentar de frustrare pentru investitorii în criptomonede îl reprezintă traiectoria ascendentă persistentă a metalelor prețioase. Argintul a avansat cu încă 5%, atingând un nou maxim istoric, în timp ce aurul a crescut cu 1%, apropiindu-se de nivelul record. În trecut, investitorii în bitcoin anticipau ca BTC să beneficieze de relaxarea politicii monetare a Rezervei Federale sau să își consolideze rolul de activ de refugiu în perioadele de tensiune pe piețele de acțiuni. În practică, această cerere s-a orientat preponderent către aur, argint și chiar cupru. Performanța săptămânală a pieței criptomonedelor este, per ansamblu, nefavorabilă: bitcoin a înregistrat o scădere de 8%, ether de 15%, iar solana și XRP de aproximativ 12%.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/12/17/traders-mull-the-bottom-as-bitcoin-returns-to-week-s-lows-below-usd86-000>)

#### 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/ra/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.