



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

29.12.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



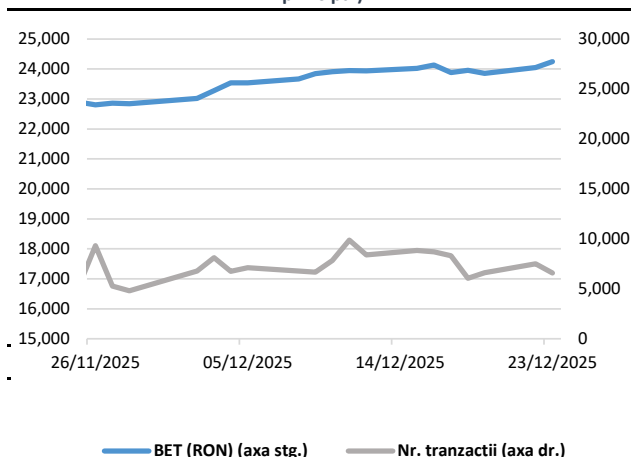
asf.romania



asf_romania

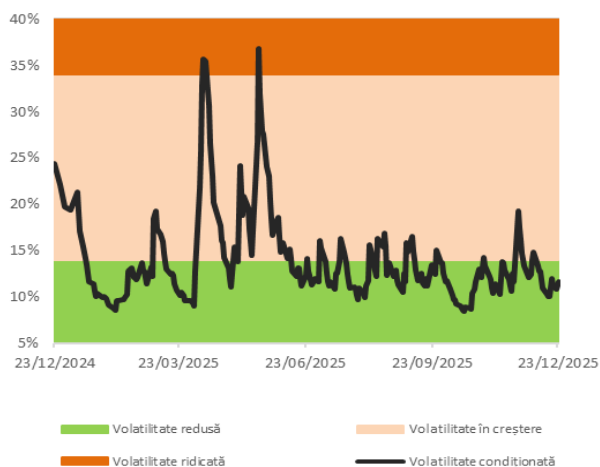
Context local

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



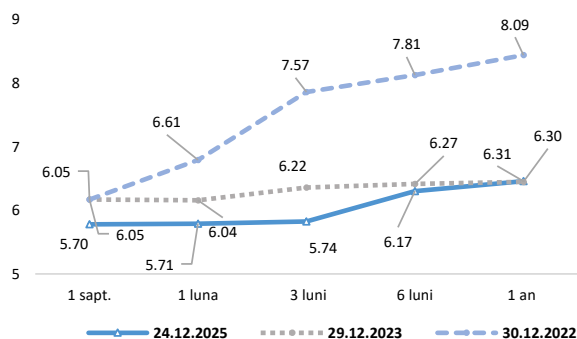
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

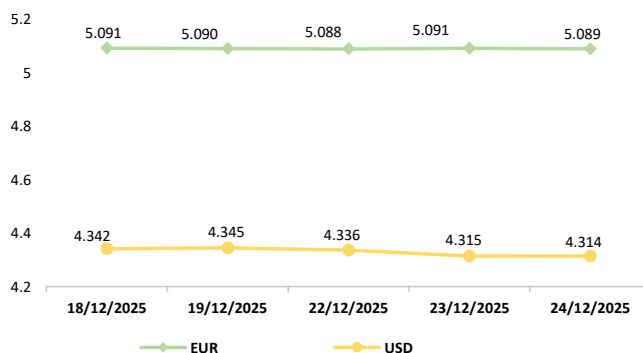
Dinamici și Evenimente

- Dinamica fluxurilor de tranzacționare evidențiază o orientare a interesului investitorilor către emitenții cu lichiditate ridicată, BANCA TRANSILVANIA, PURCARI WINERIES și OMV PETROM concentrând cele mai mari volume valorice. Variațiile procentuale cele mai pronunțate au fost înregistrate de SOCIETATEA DE CONSTRUCȚII NAPOCA, ARMATURA și CONDMAG, evoluții atribuite unor ajustări punctuale ale cererii. Pe partea descendentă, COMPANIA ENERGOPETROL, SINTEZA și ALTUR au consemnat scăderi izolate, fără impact asupra direcției generale a pieței.
- ROPHARMA informează acționarii și investitorii că Raportul trimestrial consolidat aferent datei de 30.09.2025 este disponibil începând cu data de 24.12.2025, ora 18:00, în format electronic, pe website-ul societății Ropharma S.A.
- Longshield Investment Group S.A., prin administratorul său SAI Muntenia Invest S.A., aduce la cunoștința acționarilor și investitorilor faptul că Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-5962-3/23.12.2025, aferent reducerii capitalului social aprobată prin Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 2 din 29.04.2025. Capitalul social a fost diminuat de la 76.110.584,50 lei la 74.474.384,50 lei, ca urmare a anulării unui număr de 16.362.000 de acțiuni proprii dobândite de societate.
- Valoarea certificată a activului net pe unitate (VUAN) pentru clasa de unități InterCapital SBITOP TR UCITS ETF, tranzacționată la Bursa de Valori București, este de 258,6317 lei, la data de 23 decembrie 2025.

Evoluții

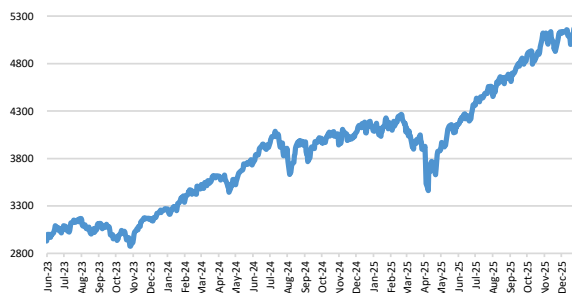
- După o creștere la 11,96% în 18 decembrie, de la 10,05% în 17 decembrie, volatilitatea indicelui BET a scăzut până la 10,86% în perioada 19-22 decembrie, pentru ca ulterior să revină la 11,60% în 23 decembrie.
- Cursul EUR/RON rămâne stabil în intervalul 18-24 decembrie, cu variații foarte reduse într-un interval îngust, fără conturarea unei tendințe clare. USD/RON prezintă o scădere graduală pe parcursul perioadei, de la 4,3417 la 4,3140, mișcare desfășurată ordonat, fără episoade de volatilitate accentuată.
- Dobânzile ROBOR rămân în mare parte stabile pe scadențele foarte scurte și la o lună, în timp ce pe maturitățile de 3 și 6 luni se observă o ușoară tendință descendentă până la 24 decembrie. Scadența la 12 luni se menține relativ constantă, ceea ce indică o piață interbancară echilibrată, cu o detensionare modestă a costurilor de finanțare pe termen mediu.

Evoluție curs valutar



Context internațional

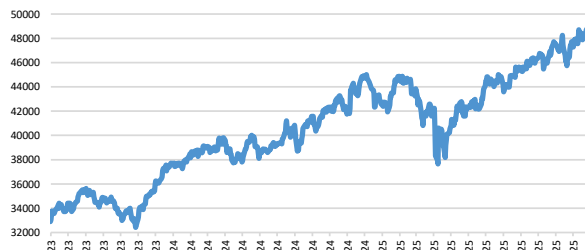
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro

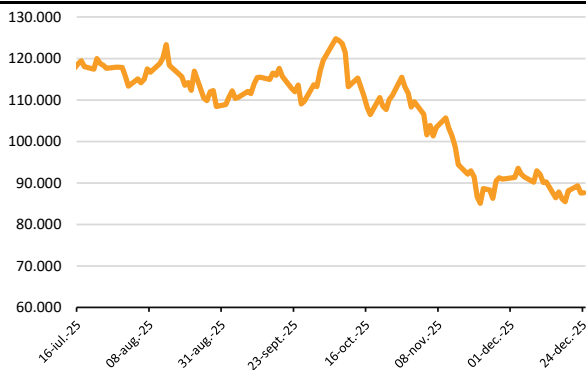


DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Dinamici și știri

- Indicele S&P Global 100 urmează o traiectorie ascendentă pe întreg intervalul, înregistrând creșteri succesive de la o sesiune la alta și atingând în 24 decembrie cel mai ridicat nivel al perioadei.
- Indicele STOXX Europe 600 evoluează ușor ascendent pe parcursul intervalului, cu mici corecții intermediare, stabilizându-se în 23-24 decembrie la un nivel apropiat de maximul perioadei.
- Indicele Dow Jones Industrials înregistrează o creștere constantă pe întreg intervalul analizat, cu avansuri succesive zilnice, atingând în 24 decembrie cel mai ridicat nivel al perioadei.

- Profiturile industriale ale Chinei au consemnat în luna noiembrie cea mai accentuată contracție din ultimul an, pe fondul dificultăților întâmpinate de autoritățile economice ale președintelui Xi Jinping în limitarea efectelor negative generate de reducerea capacității industriale și de nivelul scăzut al încrederii consumatorilor.

Potrivit datelor publicate sâmbătă de Biroul Național de Statistică (NBS), profiturile întreprinderilor industriale cu venituri anuale de peste 20 de milioane de yuani (aproximativ 2,8 milioane de dolari) au scăzut cu 13,1% în noiembrie față de aceeași perioadă a anului precedent, după ce în luna octombrie se înregistrase o contracție de 5,5%.

Această evoluție a redus avansul cumulat al profiturilor în anul curent la doar 0,1% comparativ cu aceeași perioadă din 2024, față de o creștere de 1,9% consemnată în intervalul ianuarie-octombrie.

Economia chineză continuă să întâmpine dificultăți în identificarea unor motoare sustenabile de creștere pe termen lung, în contextul colapsului sectorului imobiliar alimentat de îndatorare excesivă, care a intrat în prezent în al cincilea an de criză.

Deși China a recurs la exporturi de bunuri cu preț redus pentru a susține activitatea economică, a doua cea mai mare economie a lumii rămâne afectată de presiuni deflaționiste persistente, cerere internă modestă și o diminuare a investițiilor. Indicele prețurilor de producție se menține în teritoriu negativ de aproximativ trei ani.

În acest context, Ministerul chinez al Finanțelor a reiterat duminică angajamentul pentru adoptarea unei politici fiscale mai proactive în 2026, fără a oferi însă detalii concrete privind dimensiunea sau structura programelor de cheltuieli.

Într-un comunicat publicat ulterior unei conferințe politice desfășurate pe parcursul a două zile, reprezentanții ministerului au declarat că, în cadrul demersurilor de stimulare a consumului, instituția va continua să susțină programele de tip „trade-in” destinate bunurilor de consum. Deși lipsesc detaliile suplimentare, declarația sugerează o posibilă prelungire a programului lansat în 2024 și extins ulterior în 2025.

Totodată, autoritățile au anunțat intenția de a majora finanțarea destinată investițiilor în așa-numitele „noi forțe productive de calitate”, un concept utilizat de Partidul Comunist pentru a desemna modernizarea producției tradiționale prin inovare și dezvoltarea tehnologiilor de vârf.

Cele mai recente date din sectorul manufacturier evidențiază complexitatea provocărilor cu care se confruntă factorii de decizie în efortul de a revitaliza încrederea mediului de afaceri și a consumatorilor, în pofida armistițiului în războiul comercial dintre Statele Unite și China și a expansiunii exporturilor de produse cu valoare adăugată ridicată.

Yu Weining, statistician-șef al NBS, a subliniat că economia Chinei se află sub „presiuni de ajustare structurală”, pe fondul tranziției de la „vechile” la „noile” motoare de creștere, adăugând că mediul internațional rămâne caracterizat de „numeroși factori de instabilitate și incertitudine”.

(<https://www.ft.com/content/2a69ff03-5ead-4818-a5f8-2fb5f6f41e1b>)

Știri criptomonede

- Bitcoin s-a tranzacționat duminică într-un interval de variație restrâns, în timp ce mai multe criptomonede alternative majore au consemnat aprecieri semnificative, în pofida unui context macroeconomic mai amplu dominat în continuare de evoluția ascendentă istorică a prețurilor metalelor prețioase. La ora 10:35 UTC, capitalizarea totală a pieței criptomonedelor era evaluată la 3,06 trilioane de dolari, în creștere cu 0,8% în ultimele 24 de ore. Bitcoin a avansat cu 0,5%, până la 87.872 dolari, iar Ether a înregistrat o creștere similară, până la 2.939 dolari.

În rândul principalelor altcoins, XRP a consemnat un avans de 1,1%, iar Solana s-a apreciat cu 1,3%, ambele depășind performanța Bitcoinului și a Etherului în aceeași perioadă. Graficul BTC/USD pe interval de 24 de ore, furnizat de TradingView pe baza datelor Bitstamp, indică o evoluție a bitcoinului într-o bandă de tranzacționare îngustă.

După o scădere în prima parte a sesiunii, prețul s-a stabilizat în jurul nivelului de 87.500 de dolari, pentru ca ulterior să revină către limita superioară a intervalului de variație, situată în apropierea pragului de 87.900 de dolari. Tentativele de apreciere au fost în mod repetat întâmpinate de presiune la vânzare, în timp ce corecțiile descendente au rămas limitate, un tipar compatibil cu o fază de consolidare caracterizată de lichiditate redusă specifică perioadelor de weekend.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/12/28/btc-eth-sol-xrp-and-doge-trade-higher-as-precious-metals-rally-keeps-macro-focus>)

Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatori 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.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-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.