



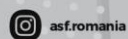
AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

12.01.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



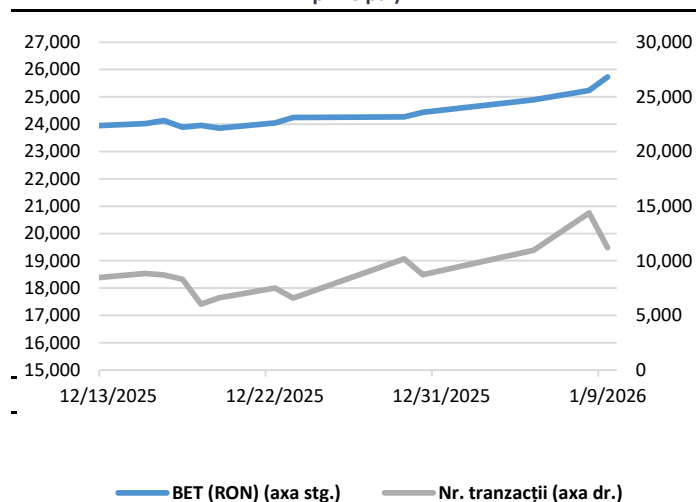
asf.romania



asf_romania

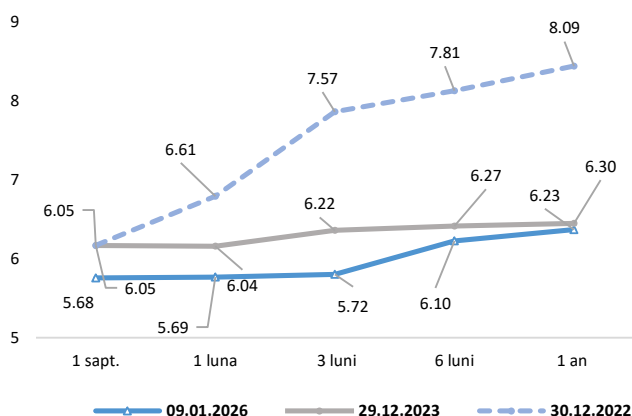
Context local

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



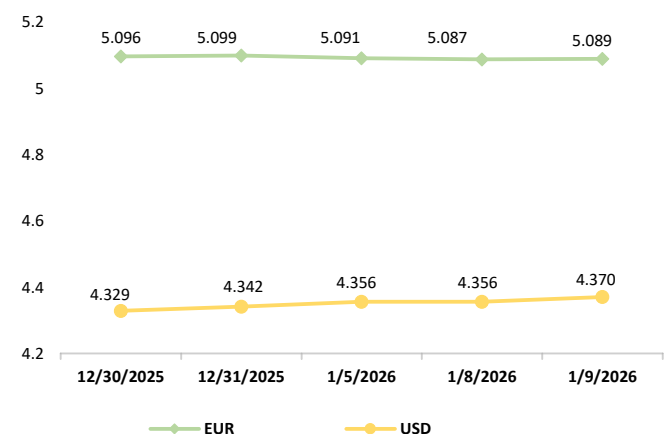
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

Pe segmentul principal, la închiderea ședinței din 09.01.2026, Banca Transilvania (TLV) a dominat lichiditatea pe piața principală, cu tranzacții de 31,87 mil. lei (aprox. 55% din rulajul cumulat al primelor trei simboluri) și o apreciere de +1,97%, închizând chiar la maximul zilei (32,10 lei), într-un interval 31,42–32,10 lei; instantaneul de la final a indicat un spread de ~0,19% (Bid 32,04 vs Ask 32,10) și o ofertă consistentă pe ask la 32,10. În topul după valoare au urmat OMV Petrom (SNP) cu 16,50 mil. lei (+0,78%) și Romgaz (SNG) cu 9,14 mil. lei (+2,45%). În ședința analizată, ARM (+10,53%), CAOR (+8,65%) și ELGS/AETA (+6,09%) au consemnat cele mai mari aprecieri din eșantionul transmis, însă pe rulaje extrem de reduse (sub 7 mii lei), ceea ce indică mișcări punctuale, amplificate de lichiditatea scăzută. Pe segmentul scăderilor, NAPO (-12,90%), ELJ (-8,50%) și CMF (-3,43%) au condus scăderile din eșantionul transmis, corecțiile fiind realizate pe lichiditate foarte redusă (rulaje de ordinul miilor de lei), ceea ce sugerează ajustări punctuale mai degrabă decât o presiune de vânzare generalizată.

- Someta S.A. Tâșnad a anunțat că a primit, la 08.01.2026, din partea unui acționar care deține peste 5% din capital, o solicitare de convocare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor pentru revocarea Consiliului de Administrație, reducerea numărului de membri de la 5 la 3 și alegerea unui nou CA format din 3 membri, urmând ca actualul Consiliu să convoace A.G.O.A. în termenul legal.

- Fondul Proprietatea (FP) a informat investitorii că AGEA CN Aeroporturi București (CNAB), ținută la a doua convocare pe 09.01.2026, a aprobat cu 80% din voturi propunerile din Nota DF/1249/17.11.2025 privind intenția de răscumpărare a pachetului minoritar de acțiuni deținut de FP la CNAB, mandatând conducerea executivă să demareze pașii prealabili tranzacției și aprobând inițierea procedurii de achiziție a serviciilor de consultanță financiară și asistență juridică necesare structurării și derulării operațiunii.

- Transilvania Investments Alliance (TRANSI) a raportat că, în perioada 22.12.2025–09.01.2026, nu a efectuat tranzacții cu acțiuni proprii în cadrul celei de-a doua etape a programului de răscumpărare aprobat prin hotărârea A.G.E.A. nr. 1/10.03.2025.

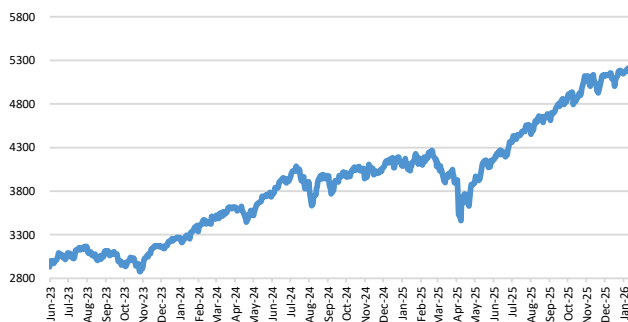
Evoluție ROBOR

- ROBOR: La 09.01.2026, curba ROBOR a rămas pe un profil ușor ascendent, dar la niveluri mai reduse pe scadențele scurte, cu ROBOR la 1 săptămână la 5,68%, 1 lună la 5,69% și 3 luni la 5,72%, în timp ce pe maturitățile mai lungi s-a situat la 6,10% (6 luni) și 6,23% (1 an), sub reperele de la finalul lui 2023 și semnificativ sub nivelurile ridicate din 2022 (când ROBOR la 1 an era în jur de 8,09%).

Evoluție curs valutar

- Curs valutar: Pe piața valutară, la 09.01.2026, leul a rămas aproape stabil față de euro, cu EUR/RON în jurul nivelului 5,089 (după un minim local de 5,087 pe 08.01), în timp ce USD/RON a continuat să se întărească, urcând la 4,370 de la 4,356 în sesiunile anterioare.

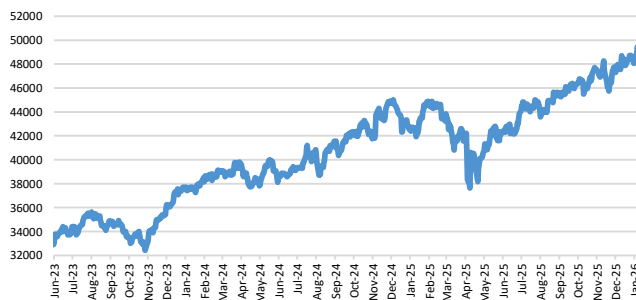
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-%20avertizare-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 5 ianuarie – 9 ianuarie 2026:

- Indicele S&P Global 100 a reluat creșterea pe 09.01.2026 și a urcat la 5.213,16 puncte, depășind maximul anterior din 07.01 (5.200,60), după corecție scurtă din 08.01, ceea ce indică menținerea unui sentiment pozitiv la început de an.
- Indicele STOXX Europe 600 a accelerat puternic pe 09.01.2026, urcând la 609,67 puncte – peste maximele din zilele anterioare – după o scurtă consolidare în intervalul 603–605, semnalând un apetit mai ridicat pentru risc pe piețele europene la început de an.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a revenit pe creștere pe 09.01.2026, închizând la 49.504,07 puncte – peste nivelul din 08.01 (49.266,11) și foarte aproape de maximul recent din 06.01 – confirmând menținerea trendului pozitiv de început de an, în pofida corecției intermediare din 07.01.
- Glencore și Rio Tinto reiau discuțiile pentru o mega-afacere minieră de 260 de miliarde de dolari. Discuțiile privind o fuziune pentru crearea celui mai mare grup minier din lume au loc în contextul în care cursa pentru asigurarea cuprului remodelează sectorul.

Glencore și Rio Tinto au reluat discuțiile privind o potențială megafuziune pentru a crea cea mai mare companie minieră din lume, la aproape un an după eșecul discuțiilor anterioare dintre cele două companii miniere globale. Acordul potențial ar crea un gigant minier cu o valoare a întreprinderii de peste 260 de miliarde de dolari, într-un moment în care cursa pentru cupru remodelează sectorul. Cele două grupuri au confirmat separat joi că se află în „discuții preliminare” despre o „posibilă combinare a unor sau a tuturor afacerilor lor, care ar putea include o fuziune cu acțiuni între Rio Tinto și Glencore”. Declarațiile, publicate la scurt timp după ce FT a dezvăluit discuțiile, au menționat, de asemenea, că nu există nicio certitudine că se va ajunge la o tranzație. Rio Tinto — cea mai mare dintre cele două companii, cu o valoare a întreprinderii de 162 de miliarde de dolari — ar putea achiziționa Glencore în cadrul acordului avut în vedere în prezent, au declarat aceștia. La Londra, acțiunile Glencore au crescut cu 8,8% în primele tranzații de vineri, după confirmarea veștii, în timp ce Rio Tinto a scăzut cu 2,4%. Acțiunile Rio Tinto listate în Australia au scăzut cu 6,3% la Bursa de Valori din Australia. Recenta fuziune dintre Anglo American și compania canadiană Teck Resources — o înțelegere prietenoasă încheiată cu primă zero — a pus presiune pe rivali precum BHP și Rio Tinto să își mărească acțiunile, în contextul în care minerii se luptă pentru a-și asigura accesul la mai multe resurse de cupru. Prețurile cuprului au atins în această săptămână un maxim istoric de peste 13.300 de dolari pe tonă, subliniind un deficit al pieței despre care analiștii avertizează că ar putea ajunge la 10 milioane de tone până în 2040. O combinație completă între Rio Tinto și Glencore a fost una dintre opțiunile discutate, au declarat persoane familiarizate cu situația, deși contururile exacte ale unei potențiale înțelegeri nu au putut fi determinate. Discuțiile au fost reluate la sfârșitul anului trecut, au declarat sursele. Nu este clar dacă operațiunile comerciale extinse ale Glencore ar fi incluse în vreo fuziune. Glencore, cu sediul în Elveția, și-a schimbat recent denumirea de companie de creștere a cuprului, directorul executiv Gary Nagle declarând în decembrie că va deveni „cel mai mare producător de cupru din lume”. Compania este al șaselea cel mai mare producător de cupru din lume și cel mai mare producător de cărbune listat la bursă. Planurile sale de extindere, care includ dezvoltarea unei noi mine de cupru, El Pachón, în Argentina, ar duce la o producție anuală de 1,6 milioane de tone de cupru până în 2035, aproximativ dublu față de nivelurile actuale. Cei doi au purtat anterior discuții despre un acord la sfârșitul anului 2024, dar acestea s-au încheiat din cauza unor probleme precum evaluarea, directorul executiv și viitorul minelor de cărbune ale Glencore. De la încheierea acestor discuții, Rio Tinto a numit un nou director executiv, Simon Trott, care a preluat funcția în august. Acesta s-a concentrat pe reducerea costurilor și eficientizare și a supus analizei strategice mai multe active, inclusiv marea mină de bor a companiei din California. Între timp, Glencore și-a restructurat exploatarea de cărbune într-o entitate separată, cu sediul în Australia, o schimbare confirmată în luna mai. Analiștii au declarat că noua structură ar facilita separarea minelor de cărbune într-o companie separată, o opțiune pe care grupul a examinat-o anul trecut. Rio Tinto a părăsit afacerea de cărbune în urmă cu ani, vânzându-și ultima mină în 2018. Analiștii cred că ar putea fi reticentă în a se implica din nou în domeniul cărbunelui. Prețul acțiunilor Glencore a crescut cu 35% în ultimele șase luni, susținut de creșterea prețurilor la materii prime și de noua sa strategie privind cuprul. Acțiunile Rio Tinto au câștigat 41% în aceeași perioadă. În decembrie, Nagle a declarat că industria minieră nu are ampleaște și relevanță din cauza dimensiunii companiilor sale. „Este logic să creăm companii mai mari”, a spus el. „Nu doar de dragul dimensiunii, ci și pentru a crea sinergii materiale, pentru a crea relevanță, pentru a atrage talente, pentru a atrage capital.”

(<https://www.ft.com/content/33b05a8b-9de0-4e70-8530-7237df1bf0d9>)

Știri criptomonede

Pasionații de strategie își păstrează încrederea în companiile pe care „piața nu le înțelege” Modelul de afaceri al acumulatorului de Bitcoin a fost pus sub semnul întrebării, dar traderii cu amănuntul îl consideră în continuare pe fondator drept un „lider vizionar”.

Acțiunile sale la compania Strategy, care acumulează bitcoin, s-ar putea să fi scăzut în cei aproape doi ani de când le-a cumpărat, dar chirurgul plastician Ben Stong nu este deranjat. Doctorul consideră că „piața nu înțelege” compania americană, care a condus o strângere agresivă de fonduri pentru a cumpăra bitcoin, dar ale cărei acțiuni au scăzut dramatic. „Nu mă uit la prețul acțiunilor ca la valoarea acțiunilor reale, deoarece întreaga piață evaluează greșit Strategy”, a spus Stong, a cărui clinică din Atlanta acceptă plata în bitcoin și care a cumpărat pentru prima dată acțiuni Strategy în primăvara anului 2024. Pentru investitorii individuali înrâți, scepticismul Wall Street-ului față de modelul de afaceri al Strategy este irelevant și exagerat. Aceștia speră să li se dea dreptate în 2026. Succesul Strategy în a deveni cel mai mare deținător corporativ de bitcoin din lume a început în mare parte datorită unei armate de traderi cu amănuntul care i-au cumpărat acțiunile și i-au trămbițat succesul, adesea căutând o modalitate ușoară de a face pariuri supraalimentate pe prețul bitcoinului. Fondatorul Michael Saylor este considerat aproape o figură cultă, celebrat pentru că a sfidat majoritatea finanțelor consacrate prin construirea unei companii bazate aproape în întregime pe bitcoin. [...]

(<https://www.ft.com/content/5922c37e-ce37-4c32-9b20-c41db44ce4a9>)