



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

21.07.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



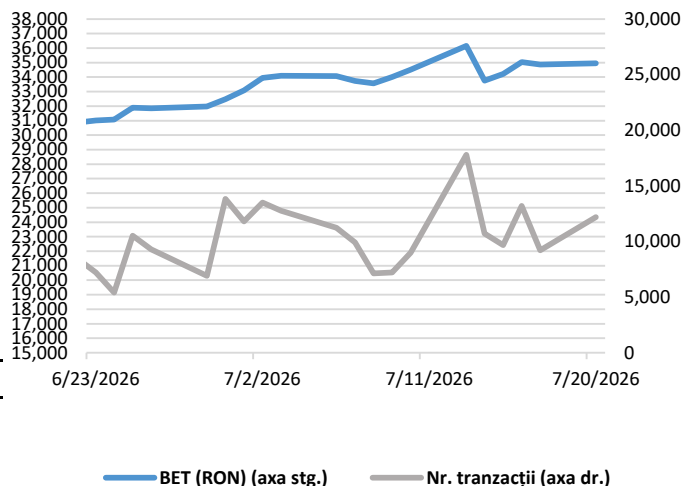
asf.romania



asf_romania

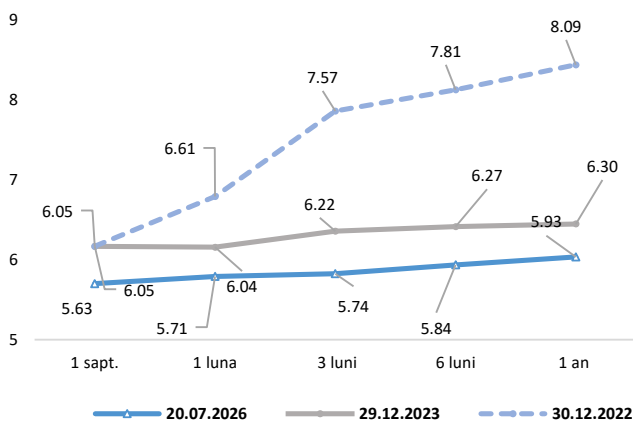
Context local

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



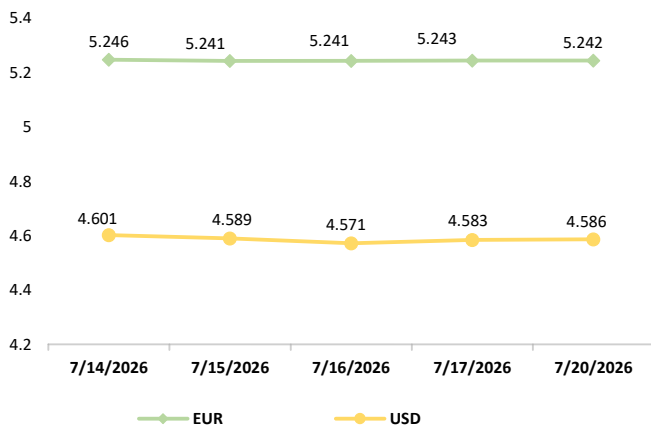
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

Pe segmentul principal al BVB, lichiditatea a fost condusă de Banca Transilvania (TLV), cu tranzacții de 30,78 milioane lei, la un preț de 37,34 lei/acțiune, în scădere cu 1,11%, urmată de Hidroelectrică (H2O), cu un rulaj de 13,05 milioane lei și un declin de 1,48%, până la 200,00 lei/acțiune, și de OMV Petrom (SNP), cu tranzacții de 11,36 milioane lei, cotația avansând cu 1,21%, la 1,25 lei/acțiune.

Pe segmentul creșterilor, cele mai bune evoluții au fost înregistrate de Electro-Alfa International (EAI), cu un avans de 8,71%, până la 15,98 lei/acțiune, pe un rulaj de 4,78 milioane lei, urmată de IAR Brașov (IARV), în creștere cu 6,10%, la 34,80 lei/acțiune, și de Altur (ALT), cu o apreciere de 4,70%, până la 0,078 lei/acțiune, însă pe o lichiditate redusă, de numai 3,34 mii lei.

Pe segmentul scăderilor, cele mai ample corecții au fost consemnate de Promateris (PPL), în declin cu 6,04%, până la 7,00 lei/acțiune, urmată de Prefab (PREH), cu o scădere de 5,98%, la 2,20 lei/acțiune, și de Chimcomplex Borzești (CRC), care a pierdut 4,76%, încheind la 6,00 lei/acțiune, toate evoluțiile fiind înregistrate pe rulaje reduse.

• Bittnet Systems a anunțat derularea, în perioada 24 iulie–6 august 2026, a unei oferte publice pentru minimum 50.000 de obligațiuni BNET31E, cu posibilitatea suplimentării până la 150.000, valoare nominală de 100 euro/titlu, dobândă fixă de 10,6% pe an, plătită semestrial, și maturitate de cinci ani, oferta inițială având o valoare nominală de 5 milioane euro, iar prețul de subscriere urmând să fie stabilit în intervalul 94–106 euro.

• Sphera Franchise Group (SFG) a anunțat finalizarea, la 10 iulie 2026, a primei etape a programului de răscumpărare inițiat la 19 iunie, care a vizat achiziția a maximum 44.210 acțiuni proprii, la un preț de 50 lei/acțiune, programul fiind derulat prin BT Capital Partners.

• OMV Petrom și Romgaz au finalizat instalarea în Marea Neagră a platformei offshore Neptun Alpha, cu o greutate de peste 16.500 de tone și o înălțime de peste 225 de metri, amplasată într-o zonă cu adâncimea apei de aproximativ 120 de metri, proiectul Neptun Deep intrând în etapa conectării infrastructurii submarine și menținând ca obiectiv începerea producției de gaze naturale în 2027.

• Longshield Investment Group a vândut, în cadrul ofertei publice de preluare voluntară derulate de Zakłady Farmaceutyczne Polpharma, toate cele 509.229.185 de acțiuni Biofarm deținute, la prețul de 1,379 lei/acțiune, tranzacția încheiată la 16 iulie 2026 având o valoare de aproximativ 702,23 milioane lei și depășind 10% din valoarea totală a activelor emitentului.

Evoluție ROBOR

ROBOR:

La 20 iulie 2026, curba ratelor interbancare s-a menținut ascendentă și practic neschimbată față de ședința precedentă, de la 5,63% pentru o săptămână la 5,93% pentru un an, nivelurile rămânând sub cele consemnate la sfârșitul anului 2023 și semnificativ inferioare valorilor din decembrie 2022.

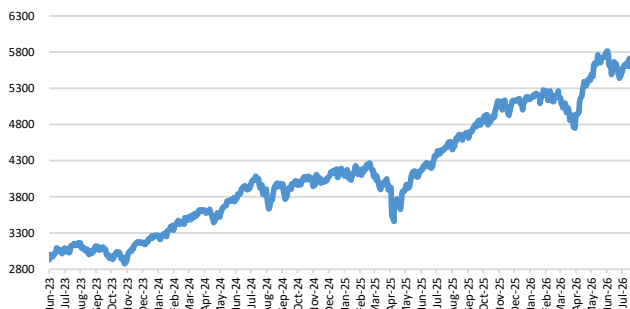
Evoluție curs valutar

Curs valutar:

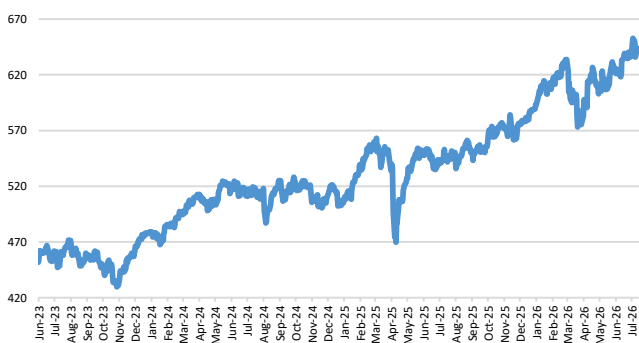
În perioada 14–20 iulie 2026, cursul euro s-a menținut stabil, coborând ușor de la 5,246 la 5,242 lei/euro, în timp ce dolarul s-a depreciat până la minimum de 4,571 lei la 16 iulie, recuperând ulterior parțial până la 4,586 lei/dolar în ultima ședință.

Context internațional

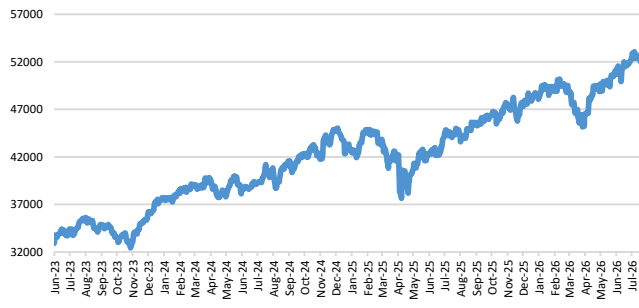
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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://asfomania.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.

Dinamici și știri

În intervalul 14 – 20 iulie 2026:

- Indicele S&P Global 100 a încheiat perioada 14–20 iulie 2026 în scădere cu 0,55%, coborând de la 5.631,70 la 5.600,60 puncte, după atingerea unui maxim de 5.712,87 puncte la 15 iulie și o evoluție descendentă în următoarele trei ședințe.
- Indicele STOXX Europe 600 a încheiat perioada 14–20 iulie 2026 în scădere cu 0,39%, coborând de la 642,10 la 639,60 puncte, după atingerea unui maxim de 643,73 puncte la 16 iulie și corecția consemnată în ultimele două ședințe.
- Indicele Dow Jones Industrials a încheiat perioada 14–20 iulie 2026 în scădere cu 1,27%, coborând de la 52.508,27 la 51.839,26 puncte, după atingerea unui maxim de 52.658,64 puncte la 15 iulie și o evoluție descendentă în următoarele trei ședințe.

Morgan Stanley profită de boom-ul inteligenței artificiale prin tranzacții cu datorii. Banca de pe Wall Street se impune ca arhitect principal al structurilor de finanțare din spatele dezvoltării centrelor de date.

Morgan Stanley a devenit arhitectul principal de pe Wall Street al structurilor de finanțare care stau la baza boom-ului inteligenței artificiale, concepând noi modele de datorii și acțiuni care canalizează zeci de miliarde de dolari către dezvoltarea masivă a centrelor de date. Potrivit directorilor din industrie, banca a devenit consultantul dominant care pune la cale cele mai mari și mai inovatoare finanțări pentru infrastructura de inteligență artificială de anul trecut. Aceasta include o obligațiune de 3,2 miliarde de dolari pentru dezvoltatorul de centre de date TeraWulf, susținută de Google, un pachet de datorii de 27 de miliarde de dolari pentru asocierea centrului de date Hyperion al Meta cu Blue Owl și, mai recent, consultanță acordată Broadcom cu privire la o tranzacție de finanțare a cipurilor de 35 de miliarde de dolari. Creșterea numărului de tranzacții de către bancă în domeniul inteligenței artificiale a ajutat-o să depășească rivalul de lungă durată Goldman Sachs în prima jumătate a anului în ceea ce privește comisioanele de pe piața de capital prin datorii și acțiuni, care au crescut la 2,3 miliarde de dolari, față de 1,4 miliarde de dolari cu un an mai devreme, conform datelor de la LSEG. Aceasta a plasat Morgan Stanley pe locul al doilea la nivel global în ceea ce privește comisioanele de pe piețele de capital, după JPMorgan Chase, în creștere de pe locul patru cu un an mai devreme. Acordurile ilustrează modul în care inteligența artificială remodelează nu numai tehnologia, ci și piețele de capital. În loc să se bazeze exclusiv pe finanțarea tradițională a proiectelor sau pe împrumuturile corporative, banchele proiectează din ce în ce mai mult structuri care împachetează contractele de calcul pe termen lung și bilanțurile Big Tech în titluri de valoare care pot fi vândute investitorilor mainstream. Rezultatul a extins dramatic fondul de capital disponibil pentru finanțarea infrastructurii de inteligență artificială, legând în același timp o parte mai mare a sistemului financiar de cererea continuă de calcul bazat pe inteligență artificială. „Sume care înainte erau de 1 miliard, 2 miliarde, 5 miliarde de dolari sunt acum de 10 miliarde sau 20 de miliarde de dolari și chiar mai mult”, a declarat Mo Assomull, co-director al diviziei de investment banking de la Morgan Stanley. Giganții tehnologici din Silicon Valley au declarat că nu pot onora comenzile clienților și au continuat să își mărească cheltuielile. Morgan Stanley se așteaptă ca dezvoltarea inteligenței artificiale să consume 10 trilioane de dolari în următorii ani. Cheia pentru asigurarea unor rate mici și a unor miliarde de capital a fost implicarea unor companii hiperscalabile - Google, Amazon, Meta și Microsoft - care au intrat în boom-ul inteligenței artificiale cu bilanțuri impecabile. Atunci când una dintre ele garantează contractele de leasing pentru un centru de date, costul finanțării se înjumătățește aproximativ. „De unde doriți să strângeți bani, la sume medii spre mari cu o singură cifră sau duble?”, a spus Assomull. Co-directorul departamentului de finanțe cu efect de levier al Morgan Stanley, William Graham, s-a aflat în spatele tranzacției care a devenit modelul pentru finanțarea infrastructurii de inteligență artificială. Echipa sa a conceput o obligațiune pentru dezvoltatorul de centre de date TeraWulf, un titlu de valoare care poate fi vândut pe scară largă. Dar au adăugat unele protecții ale unui împrumut de proiect, creând un instrument hibrid „invelit” - sau garantat - de Google. Cea mai mare parte a capacității centrului de date va fi pentru Anthropic, au declarat persoane familiarizate cu situația. Structura a adus un nou grup de investitori de credit, cum ar fi asigurători, administratori de active și fonduri de pensii, în finanțarea construcțiilor de centre de date, permițând TeraWulf să strângă 3,2 miliarde de dolari cu un randament de 7,75%. [...]

(<https://www.ft.com/content/e2a3ea85-e4f2-4344-ac70-8410333e8749?syn-25a6b1a6=1>)

Știri criptomonede

Traderii americani se îngheșuie în jurul „cel mai periculos produs din domeniul criptomonedelor”. Administrația Trump a deschis piețele americane către contracte futures perpetue cu grad ridicat de îndatorare. Traderii cu amănuntul se îngheșuie în așa-numitele contracte futures perpetue, care au fost autorizate pentru tranzacționare în SUA abia în luna mai, în ciuda faptului că susținătorii consumatorilor le-au etichetat drept „cel mai periculos produs din domeniul criptomonedelor”. În anumite colțuri ale TikTok, investitorii cu fețe de copil se laudă cu mașinile sport și vilele pe care pretind că le-au cumpărat cu câștigurile obținute din aceste instrumente derivate cu grad ridicat de îndatorare, care se tranzacționează toată ziua, în fiecare zi a anului și permit pariuri mari cu doar o mică miză în numerar. „Un grad ridicat de îndatorare este extraordinar... Vezi o cantitate incredibilă de randamente într-o perioadă scurtă de timp”, a spus Shikhar Sehgal, un student în vârstă de 19 ani care și-a retras banii de pe piețele de predicție pentru a tranzacționa obligațiuni perpetue pe bursa Hyperliquid din Singapore anul trecut. „Tranzacțiile ilegale sunt „cu 100% mai riscante decât tranzacțiile spot”, a adăugat el. „Te poți trezi a doua zi dimineață și poziția ta este pur și simplu lichidată.” După ani de conflicte juridice cu bursele offshore care au inițiat infractori din bazele din Seychelles și Insulele Cayman, autoritățile de reglementare au permis anul acesta câtorva companii autohtone, inclusiv Kalshi și Coinbase, să ofere aceste produse pentru prima dată. Șeful Comisiei pentru Tranzacționarea Contractelor Futures cu Mărfuri a salutat decizia ca fiind un „moment de cotitură” pentru piețele de capital din SUA, ca parte a îmbrățișării „inovației” financiare de către administrația Trump. Însă pentru critici, mișcarea încurajează și mai multe tranzacții speculative, alimentate de adrenalină - în urma boom-ului piețelor de predicție - care expune micii traderi la pierderi și face piețele mai volatile în perioadele de stres.[...]

(<https://www.ft.com/content/8da4243f-820c-428c-bcfb-ba63dac48c1c?syn-25a6b1a6=1>)

