



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

20.10.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



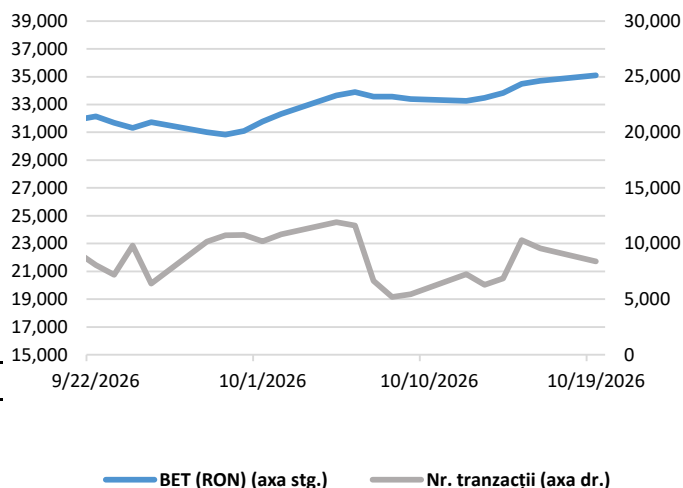
asf.romania



asf_romania

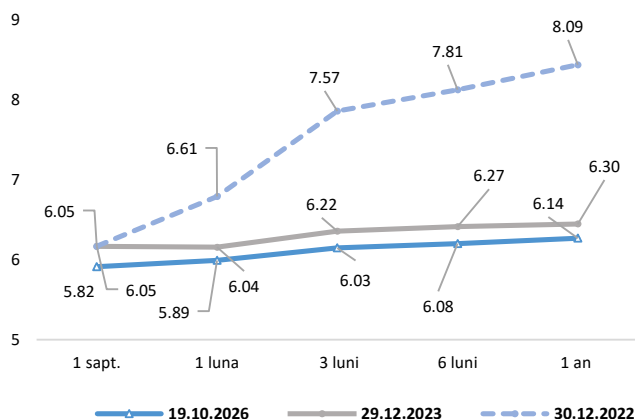
Context local

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



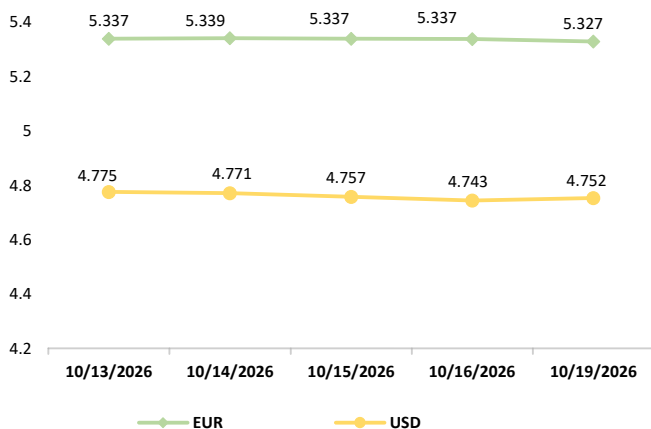
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

Pe segmentul principal al BVB, lichiditatea a fost condusă de OMV Petrom (SNP), cu tranzacții de 13,77 milioane lei, la un preț de 1,341 lei/acțiune, în creștere cu 2,29%, urmată de Banca Transilvania (TLV), cu un rulaj de 11,48 milioane lei și o apreciere de 0,83%, până la 36,28 lei/acțiune, și de Transelectrica (TEL), cu tranzacții de 8,29 milioane lei, cotația menținându-se neschimbată la 99,80 lei/acțiune.

Pe segmentul creșterilor, cele mai bune evoluții au fost înregistrate de Rompetrol Rafinare (RRC), cu un avans de 14,04%, până la 0,520 lei/acțiune, pe un rulaj de 1,60 milioane lei, urmată de Altur (ALT), în creștere cu 6,77%, la 0,071 lei/acțiune, pe tranzacții de 11,01 mii lei, și de Farmaceutica Remedia (RMAH), cu o apreciere de 5,74%, până la 0,774 lei/acțiune, pe un rulaj de 35,18 mii lei.

Pe segmentul scăderilor, cele mai ample corecții au fost consemnate de UAMT (UAM), în declin cu 14,67%, până la 0,256 lei/acțiune, pe un rulaj redus de 2,83 mii lei, urmată de ROCA Industry (ROC1), cu o scădere de 5,65%, la 0,568 lei/acțiune, pe tranzacții de 9,12 mii lei, și de AETA (ELGS), care a pierdut 2,56%, încheind la 0,228 lei/acțiune, pe un rulaj de 17,24 mii lei.

- RELEE S.A. (RELE) a publicat prospectusul aferent majorării capitalului social, aprobat de ASF, oferta vizând emiterea a 23.284.629 de acțiuni noi la prețul de 2,50 lei/acțiune, cu o rată de subscriere de 43 de acțiuni noi pentru fiecare drept de preferință, perioada de subscriere fiind 20 octombrie–4 noiembrie 2026.
- 2B Intelligent Soft (BENTO) a încheiat la 19 octombrie 2026 un contract semnificativ în valoare de 866.745 euro + TVA, reprezentând peste 10% din venitul total aferent ultimei situații financiare anuale, pentru furnizarea de echipamente electronice și accesorii, inclusiv servicii de garanție, către o companie multinațională din România din sectorul serviciilor tehnice pentru gaze naturale și electricitate, contractul având o durată de 30 de zile.
- Bittnet Systems (BNET) a notificat că, începând cu 5 octombrie 2026, deținerea agregată concertată a Agista Investments și Impetum Investments a scăzut sub pragul de 20%, iar participațiile individuale ale fiecăruia dintre cei doi acționari au coborât sub 10%, ca urmare a subscrierii acestora în cadrul ofertei publice de răscumpărare derulată în perioada 21 septembrie–2 octombrie 2026.
- 2B Intelligent Soft (BENTO) a finalizat înregistrarea la Registrul Comerțului a reducerii capitalului social, aprobată prin AGEA din 30 aprilie 2026, noul capital fiind de 1.376.196 lei, împărțit în 13.761.960 de acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, urmând înregistrarea operațiunii la ASF și emiterea noului certificat de înregistrare a instrumentelor financiare.
- Bursa de Valori București (BVB) a precizat că infrastructura și sistemele sale de tranzacționare nu au fost afectate de atacul cibernetic care a vizat aplicația „Servicii Online pentru Investitori” a Depozitarului Central, activitatea de tranzacționare desfășurându-se în continuare în condiții normale, conform programului obișnuit.

Evoluție ROBOR

ROBOR:

La 19 octombrie 2026, curba ratelor interbancare s-a menținut ascendentă, de la 5,82% la o săptămână la 5,89% la o lună, 6,03% la 3 luni, 6,08% la 6 luni și 6,14% la un an, toate scadențele situându-se sub nivelurile consemnate la sfârșitul anilor 2023 și 2022.

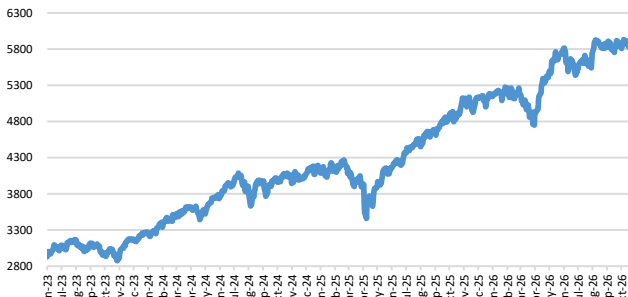
Evoluție curs valutar

Curs valutar:

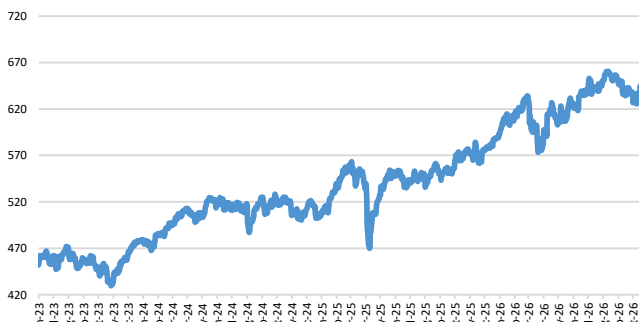
În perioada 13–19 octombrie 2026, cursul euro s-a depreciat ușor, de la 5,337 la 5,327 lei/euro, după un maxim de 5,339 lei/euro la 14 octombrie, în timp ce dolarul a coborât de la 4,775 la 4,752 lei/dolar, atingând un minim de 4,743 lei/dolar la 16 octombrie, urmat de o ușoară revenire în ultima ședință.

Context internațional

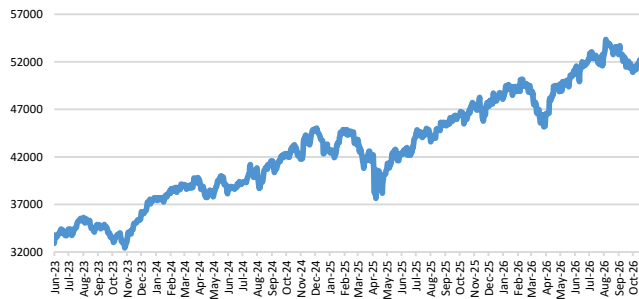
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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 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 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-%20avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-privire-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 13 – 19 octombrie 2026:

- Indicele S&P Global 100 a încheiat perioada 13–19 octombrie 2026 în scădere cu 0,87%, de la 5.906,26 la 5.854,60 puncte, după trei ședințe consecutive de declin până la minimul de 5.829,74 puncte la 16 octombrie, urmate de o revenire moderată în ultima ședință.
- Indicele STOXX Europe 600 a încheiat perioada 13–19 octombrie 2026 în creștere cu 0,72%, de la 635,01 la 639,56 puncte, după trei ședințe consecutive de apreciere până la maximumul de 644,74 puncte la 16 octombrie, urmate de o corecție în ultima ședință.
- Indicele Dow Jones Industrials a încheiat perioada 13–19 octombrie 2026 în creștere cu 0,57%, de la 51.670,10 la 51.966,03 puncte, după atingerea minimului de 51.621,48 puncte la 14 octombrie și a maximumului de 52.177,69 puncte la 15 octombrie, urmate de două ședințe consecutive de scădere.

Îngrijorările legate de datoria generată de inteligența artificială declanșează o creștere a tranzacțiilor cu asigurări în caz de neplată. Volumele swap-urilor pe credit default legate de marile grupuri tehnologice cresc vertiginos, pe măsură ce investitorii caută protecție împotriva dezlănțuirii boom-ului.

Investitorii se grăbesc să cumpere swap-uri pe credit implicit pentru a-și proteja portofoliile în cazul în care boom-ul inteligenței artificiale se destramă, ceea ce duce la o creștere bruscă a volumelor tranzacțiilor pentru un instrument care a devenit important în timpul crizei financiare globale. Valul de împrumuturi pentru a finanța cheltuieli de trilioane de dolari pentru infrastructura de inteligență artificială alimentează cererea pentru aceste instrumente derivate asemănătoare asigurărilor, care plătesc bani dacă compania cu care sunt obligate intră în incapacitate de plată a datoriei sale. Conform Morgan Stanley Research, în medie, în fiecare săptămână din septembrie s-au tranzacționat peste 9 miliarde de dolari în CDS-uri legate de obligațiuni emise de Oracle, SpaceX, Alphabet, Amazon, Meta, Broadcom și Nvidia, față de mai puțin de 2 miliarde de dolari în iulie. Volumele tranzacțiilor cu indici CDS corporativi din SUA au depășit totalul de anul trecut până în prezent, conform datelor Bloomberg. Ca un semn al neliniștii crescânde a investitorilor față de abuzul de împrumuturi, costul cumpărării de CDS-uri pentru multe companii legate de inteligența artificială a atins niveluri record în această lună. Această așa-numită diferență de preț a crescut în ultimele zile nu doar pentru companiile pe care investitorii le consideră mai riscante, cum ar fi furnizorul de cloud computing cu inteligență artificială CoreWeave, ci și pentru cele precum Microsoft, care sunt considerate relativ sigure. „CDS-urile au devenit un indicator cheie al sentimentului investitorilor față de finanțarea hiperscalatoare și de comerțul mai larg cu inteligență artificială”, a declarat Manish Kabra, șeful strategiei de acțiuni din SUA la Société Générale. „Piața se concentrează din ce în ce mai mult pe două lucruri: CDS-urile și fluxul de numerar disponibil.”

Emisiunile de datorii legate de inteligența artificială au crescut vertiginos în acest an, companiile strângând aproximativ 466 de miliarde de dolari până în prezent în 2026, față de 101 miliarde de dolari în aceeași perioadă a anului 2025, potrivit Morgan Stanley, pentru a finanța infrastructură precum centre de date și cipuri. Deși volumul împrumuturilor a încetinit față de vârful din iunie, investitorii spun că numărul marilor debitori expuși riscului de inteligență artificială și îngrijorările cu privire la capacitatea companiilor de a genera bani din investițiile lor în inteligență artificială contribuie la creșterea cererii de CDS-uri. „Evident, atunci când te afli pe o piață în care riscul este foarte concentrat, ceea ce vrei să cumperi sunt CDS-uri”, a declarat Jim Caron, director de investiții al grupului de soluții de portofoliu de la Morgan Stanley Investment Management, adăugând că aceste swap-uri erau, de asemenea, o „hedging ieftină” pentru investitori.

În mod tradițional, rezerva investitorilor pur de credit, administratorii de active multiple și acțiunii utilizează din ce în ce mai mult aceste swap-uri ca o modalitate eficientă din punct de vedere al costurilor de a-și acoperi expunerea la inteligența artificială, contribuind la împingerea prețurilor la niveluri record. „O parte [din cerere] este un investitor real în obligațiuni care caută să își protejeze portofoliul. O altă parte sunt speculanții cu active multiple și acțiuni care încearcă să găsească o acoperire ieftină pentru expunerea lor la tehnologie”, a declarat Caron de la Morgan Stanley. Natura interdependentă a finanțelor sectorului inteligenței artificiale a amplificat temerile legate de o bulă bursieră. Acest lucru i-a determinat pe investitori să tranzacționeze CDS-uri pentru companii care furnizează infrastructură de calcul către OpenAI și Anthropic, cum ar fi Oracle și Alphabet, au declarat investitorii. [...]

(<https://www.ft.com/content/6dd31584-064c-4015-bf5d-e5747799ccd5?syn-25a6b1a6=1>)

Știri criptomonede

Creșterea numărului de seifuri criptografice canalizează miliarde de dolari către credite riscante. Noul vehicul în care „curatorii” acționează ca administratori de fonduri a atras atenția autorităților de reglementare. O nouă modalitate de a împrumuta tokenuri digitale canalizează monede în valoare de miliarde de dolari către un colț riscant al pieței crypto și atrage atenția autorităților de reglementare din SUA și Europa, care consideră că ar putea necesita o supraveghere mai atentă. Peste 10 miliarde de dolari au fost depuse în așa-numitele seifuri crypto, față de 4 miliarde de dolari la începutul anului trecut, potrivit grupului de date Blockworks, deoarece proprietarii de active digitale încearcă să obțină randamente atractive din criptomonedele stabile pe care le dețin, împrumutându-le traderilor. La fel ca alte forme de împrumuturi financiare descentralizate (DeFi), seifurile (vaults) operează pe platforme descentralizate folosind contracte inteligente, mai degrabă decât prin intermediari. Cu toate acestea, fiecare seif are un așa-numit „curator” care acționează ca un administrator de fonduri, alegând o strategie de investiții, stabilind parametri de risc și percepând comisioane. Strategia constă de obicei în împrumutarea sau plasarea de token-uri pentru un randament cuprins între 3 și 10%, mai mare decât alte tipuri de împrumuturi DeFi, în timp ce unele strategii mai riscante pot oferi până la 20% sau mai mult. Cu toate acestea, unii din industrie sunt îngrijorați de faptul că, după prăbușirile de mare amploare ale creditorilor Voyager Digital, Celsius și Genesis în 2022, din cauza împrumuturilor riscante și a retragerilor masive de către clienți, creșterea numărului de seifuri de creditare atrage bani către una dintre părțile mai riscante și nereglementate ale pieței crypto, unde investitorii nu au un intermediar de piață care să îi protejeze și pot fi lichidați automat. [...]

(<https://www.ft.com/content/997a975e-dd70-4935-b2b8-2ba5bafa62d5?syn-25a6b1a6=1>)