



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

02.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



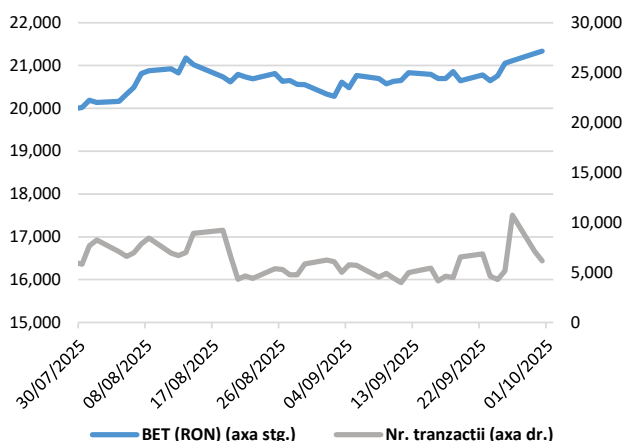
asf.romania



asf_romania

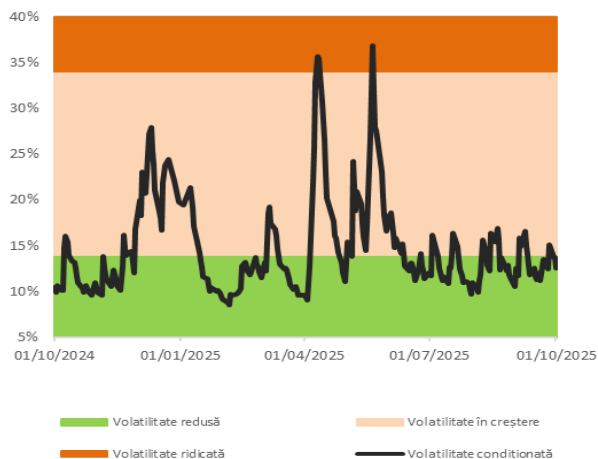
Context local

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



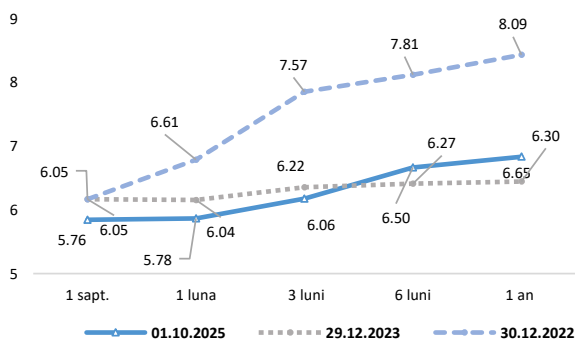
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

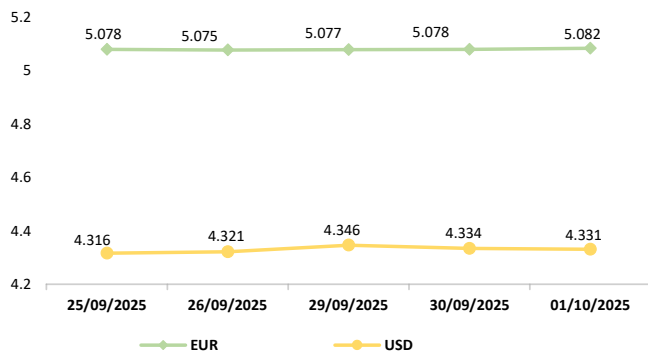
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, cele mai tranzacționate companii după valoare au fost Digi Communications N.V., Antibiotice S.A. și Fondul Proprietatea, în timp ce cele mai mari aprecieri au fost consemnate de Armătura S.A., Promateris S.A. și Erste Group Bank AG, iar cele mai pronunțate scăderi au fost înregistrate de Green Tech International S.A., Carbochim S.A. și SIF Hoteluri S.A.
- Societatea Digi Communications N.V. aduce la cunoștința pieței faptul că, la data de 1 octombrie 2025, Digi Spain Telecom S.L.U., filiala din Spania a Societății, împreună cu vehiculul de investiții aparținând Aberdeen Group plc., au încheiat cea de-a patra rundă de investiții destinată dezvoltării unei rețele FTTH, cu acoperire pentru 2.500.000 de locuințe din Andaluzia, Spania, conform tranzacției semnate la 21 martie 2023.
- Conducerea Arobs Transilvania Software S.A. notifică piața în legătură cu decizia de convocare a Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Companiei, stabilită pentru data de 3 noiembrie 2025.
- ARCTIC STREAM S.A. informează investitorii cu privire la Hotărârea Consiliului de Administrație din 30 septembrie 2025, referitoare la majorarea capitalului social al Emitentului prin emiterea unui număr de maximum 140.000 de acțiuni noi.

Evoluții

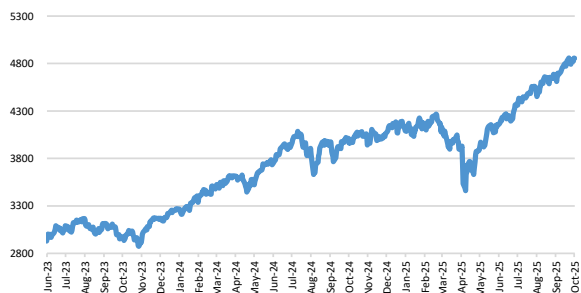
- Datele privind volatilitatea condiționată arată o evoluție relativ stabilă, cu valori cuprinse între aproximativ 12,39% și 15,07%. Nivelul maxim a fost consemnat la 26 septembrie 2025 (15,07%), ceea ce indică o intensificare temporară a incertitudinii, urmată de o ajustare treptată către 12,52% la 1 octombrie 2025. Această evoluție reflectă o diminuare a presiunilor de volatilitate și o tendință de stabilizare a pieței la finalul intervalului analizat.
- În perioada 29 septembrie – 1 octombrie 2025, nivelurile ROBOR s-au menținut relativ stabile, cu ajustări marginale. Ratele aferente scadențelor de o lună, trei luni și șase luni au consemnat reduceri ușoare (de la 6,07% la 6,06%, de la 6,52% la 6,50% și, respectiv, de la 6,67% la 6,65%), în timp ce pentru celelalte maturități nu s-au înregistrat modificări. Această evoluție reflectă persistența stabilității în costul creditării interbancare.
- În perioada 25 septembrie – 1 octombrie 2025, cursul euro s-a menținut stabil, oscilând ușor între 5,0754 și 5,0820 lei, în timp ce dolarul american a înregistrat o creștere mai vizibilă, de la 4,3162 la 4,3460 lei pe 29 septembrie, urmată de o corecție ușoară către 4,3306 lei, ceea ce indică o volatilitate mai accentuată a USD comparativ cu EUR.

Evoluție curs valutar

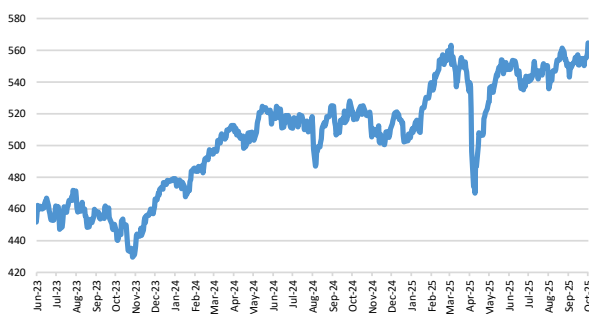


Context internațional

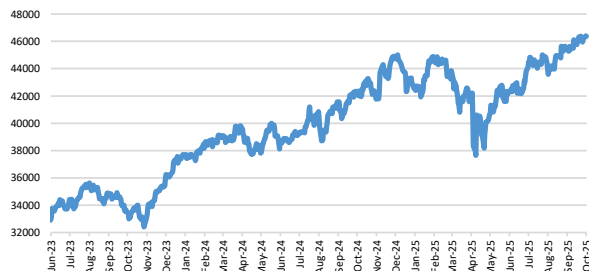
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

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.romania.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 25 septembrie – 1 octombrie 2025, indicele S&P Global 100 a înregistrat o tendință ascendentă, crescând de la 4.793,52 puncte la 4.856,66 puncte, ceea ce reflectă o consolidare a piețelor internaționale.

- Între 25 septembrie și 1 octombrie 2025, indicele STOXX Europe 600 a urcat constant de la 550,22 la 564,62 puncte, semnalând o tendință pozitivă și un sentiment favorabil pe piețele europene.

- Între 25 septembrie și 1 octombrie 2025, indicele Dow Jones Industrials a înregistrat o creștere de la 45.947,32 la 46.368,37 puncte, indicând o evoluție pozitivă, deși cu o ușoară corecție la finalul intervalului.

- Guvernul Statelor Unite a intrat în blocaj pentru prima dată în aproape șapte ani, generând riscuri semnificative pentru sute de mii de locuri de muncă și plasând Washingtonul într-una dintre cele mai severe crize politice ale celui de-al doilea mandat prezidențial al lui Donald Trump. Închiderea, survenită miercuri la scurt timp după miezul nopții, a fost determinată de incapacitatea republicanilor și a democraților de a ajunge la un acord privind finanțarea guvernului federal pentru noul exercițiu bugetar. Se estimează că agențiile federale vor recurge la disponibilizări pe scară largă și la restrângerea serviciilor publice.

Blocajul bugetar îngreunează, de asemenea, capacitatea factorilor de decizie și a investitorilor de a evalua soliditatea economiei, întrucât publicarea unor rapoarte esențiale – inclusiv datele privind ocuparea forței de muncă programate pentru vineri – a fost amânată. Pe durata suspendării temporare a activităților guvernamentale, funcțiile considerate neesențiale sunt sistate, în timp ce angajații din domeniile esențiale, precum personalul militar activ și ofițerii federali de aplicare a legii, sunt obligați să își continue activitatea, adesea fără remunerație. Reprezentanții Partidului Republican au solicitat Partidului Democrat semnarea unei rezoluții de continuitate, respectiv o măsură provizorie, prin care să mențină finanțarea guvernului la nivelurile actuale până la 21 noiembrie. Liderii democrați au argumentat însă că orice acord de finanțare trebuie să includă o prelungire a subvențiilor pentru sănătate, a căror valabilitate se încheie la sfârșitul anului.

Ultimul blocaj bugetar din Statele Unite a avut loc în timpul primei administrații Trump, între decembrie 2018 și ianuarie 2019. Pe parcursul a peste o lună, situația a determinat suspendarea temporară a activității pentru aproximativ 800.000 de angajați federali. Potrivit estimărilor publicate marți de Biroul Bugetar al Congresului, instituție cu caracter apolitic, în actualul context, aproximativ 750.000 de angajați vor fi plasați în șomaj tehnic, ceea ce ar implica costuri de circa 400 de milioane de dolari pe zi.

(<https://www.ft.com/content/a4c2e813-b2c6-452f-ae25-862cf50510e5>)

Știri

- Donald Trump Jr. a afirmat că expansiunea monedelor stabile din acest an va contribui la consolidarea rolului dominant al dolarului american ca monedă de rezervă internațională, în pofida transformărilor geopolitice. Fiul cel mare al președintelui SUA, cunoscut ca unul dintre principalii susținători ai adoptării activelor criptografice în Statele Unite, a afirmat că majorarea cererii pentru monede stabile susținute de dolar echilibrează parțial vânzările de datorie publică americană.

În cadrul unei reuniuni private desfășurate miercuri la Singapore, în contextul unei conferințe dedicate criptomonedelor, Donald Trump Jr. a declarat că activele criptografice vor avea un rol esențial în menținerea poziției dominante a dolarului pe plan internațional. Acesta a argumentat că, pe măsură ce monedele stabile se consolidează în piețe și trezorerii, acestea ar putea înlocui rolul deținătorilor tradiționali de datorie americană, precum China, Japonia și alte state care și-au exprimat intenția de a reduce dependența față de dolar. În opinia sa, acest proces ar putea compensa deficitul creat de eforturile unor state de a se distanța de dolarul american.

(<https://www.ft.com/content/b3fa2647-df40-4ccd-9283-18edc8321870>)