



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

08.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



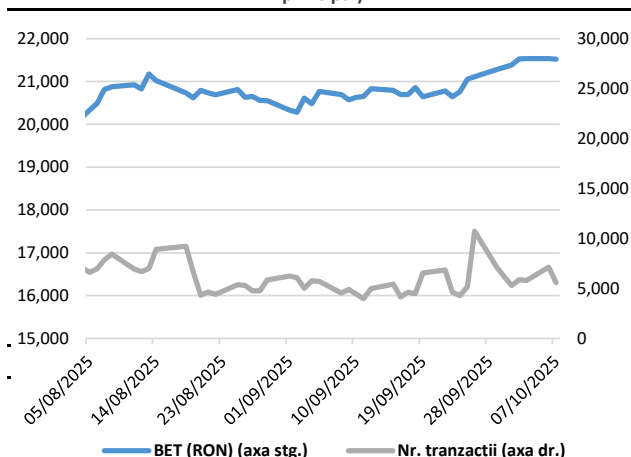
asf.romania



asf_romania

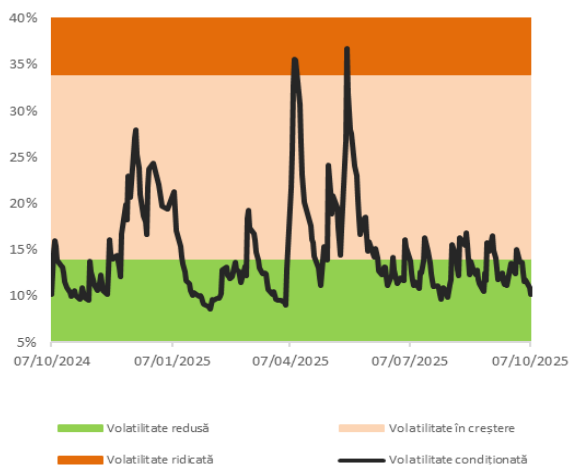
Context local

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



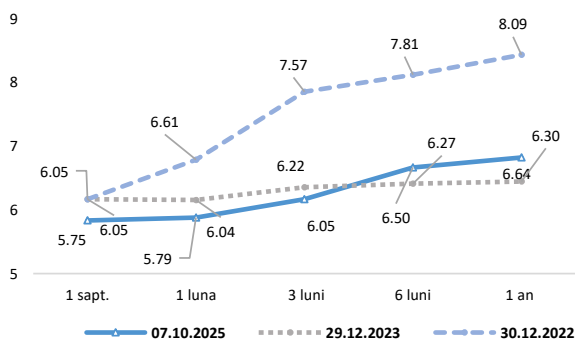
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

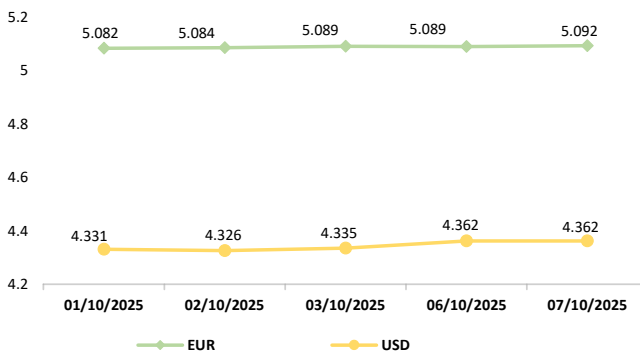
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal al pieței, cele mai mari valori de tranzacționare au fost înregistrate de Banca Transilvania, Hidroelectrica și OMV Petrom, companii cu pondere semnificativă în indicele BET și lichiditate ridicată. În topul creșterilor s-au remarcat Green Tech International, Altur și Electrica, indicând un interes sporit pentru companiile din sectorul energetic și cel industrial. În schimb, Mecanica Ceahlău, Bittnet Systems și Armătura au consemnat cele mai mari scăderi, reflectând o tendință corectivă pe aceste titluri.
- Banca Comercială Română (BCR) informează investitorii cu privire la efectuarea plății cupoanelor aferente emisiunilor sale de obligațiuni identificate prin codurile ISIN ROGJ5KD9L1W9 și ROMU2ND4VHC6.
- IMPACT Developer & Contractor S.A. informează acționarii și investitorii că, la data de 6 octombrie 2025, a realizat rambursarea anticipată integrală a obligațiunilor la purtător, seria IMP27, emise la data de 2 octombrie 2023. În cadrul acestei emisiuni, societatea a oferit spre subscriere 80 de obligațiuni la purtător, fiecare având o valoare nominală de 100.000 EUR, valoarea totală a emisiunii ridicându-se la 8.000.000 EUR.
- De asemenea, TeraPlast S.A. informează investitorii cu privire la emiterea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) a Certificatului de înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-3420-13/03.10.2025, aferent majorării capitalului social al societății. Această majorare a fost decisă în urma Hotărârii Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor TeraPlast, adoptată la data de 29 aprilie 2025.

Evoluții

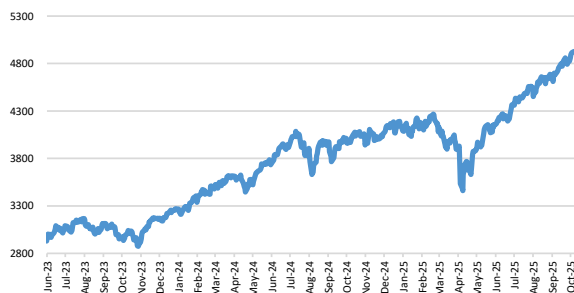
- În perioada 1-7 octombrie 2025, volatilitatea condiționată a indicelui BET a înregistrat o tendință descendentă clară, scăzând de la 12,52% la 10,19%. După o ușoară stabilizare în jurul valorilor de 11-12% la începutul intervalului, s-a observat o diminuare constantă până la final, ceea ce indică o calmare accentuată a pieței și o reducere a percepției de risc în rândul investitorilor. Această evoluție reflectă o perioadă de stabilitate a cotațiilor și o creștere a încrederii pe piața locală de capital.
- În perioada 1-7 octombrie 2025, cursul euro/leu a înregistrat o evoluție ușor ascendentă, crescând gradual de la 5,0820 lei la 5,0916 lei, ceea ce indică o ușoară depreciere a leului față de moneda europeană. În același interval, dolarul american a avut o tendință similară, urcând de la 4,3306 lei la 4,3619 lei, după o perioadă de fluctuații moderate, reflectând consolidarea monedei americane pe piețele internaționale.
- În perioada 3-7 octombrie 2025, ratele ROBOR s-au menținut complet stabile pe toate scadențele, fără nicio variație față de zilele anterioare. Nivelurile au rămas la 5,75% pentru termenele scurte (O/N și T/N), 5,79% pentru o săptămână, 6,05% pentru o lună, 6,50% pentru trei luni, 6,64-6,65% pentru șase luni și 6,84% pentru douăsprezece luni. Această constanță indică o stabilitate deplină a pieței interbancare, precum și așteptări neschimbate privind politica monetară pe termen scurt și mediu.

Evoluție curs valutar



Context internațional

S&P GLOBAL 100 - indice de preț



Dinamici și știri

- Între 1 și 7 octombrie 2025, indicele S&P Global 100 a înregistrat o creștere constantă, de la 4.893 puncte la 4.927 puncte, menținându-se ulterior stabil la acest nivel.
- Între 1 și 7 octombrie 2025, indicele STOXX Europe 600 a urcat de la 564,62 puncte la un maxim de 570,45 puncte, urmat de o ușoară corecție la 569,28 puncte, menținându-se astfel pe o tendință generală pozitivă.
- Între 1 și 7 octombrie 2025, indicele Dow Jones Industrials a crescut inițial de la 46.441 puncte la un vârf de 46.758 puncte, după care a înregistrat o ușoară corecție până la 46.554 puncte, menținând totuși o tendință generală pozitivă.

- Investitorii își orientează tot mai mult capitalul către activele provenite din economiile emergente, pe fondul deprecierei dolarului american și al evaluărilor favorabile, factori care susțin cea mai amplă expansiune a piețelor bursiere emergente din ultimii cincisprezece ani.

Indicele de referință MSCI al piețelor emergente a înregistrat, de la începutul anului, o creștere de 28%, cea mai semnificativă majorare anuală înregistrată din 2009 până în prezent. În același timp, indicele JPMorgan al obligațiunilor guvernamentale emise de economiile emergente în monede locale a consemnat o apreciere de 16%, marcând o redresare tot mai robustă după un „deceniu pierdut” în care aceste piețe au înregistrat performanțe inferioare piețelor financiare din Statele Unite.

Performanța piețelor emergente a depășit semnificativ rezultatele economiilor dezvoltate: indicele MSCI aferent piețelor dezvoltate a avansat cu mai puțin de 17% în aceeași perioadă. Această evoluție semnalează o inversare structurală față de tendințele predominante din ultimii cincisprezece ani. În intervalul 2010–2024, acțiunile din piețele emergente au înregistrat o evoluție substanțial inferioară în raport cu una dintre cele mai ample expansiuni bursiere din istoria Statelor Unite. În această perioadă, indicele MSCI al piețelor emergente a consemnat un avans cumulativ de sub 9%, după ce creșterea accelerată de după 2001 a fost erodată de succesiuni repetate de cicluri de expansiune și contracție economică. Un dolar american depreciat tinde, în mod tradițional, să genereze condiții financiare mai favorabile în economiile emergente, prin diminuarea costurilor asociate serviciului datorilor denominate în dolari. Totodată, decizia Rezervei Federale a Statelor Unite de a reduce ratele dobânzilor a stimulat plasamentele finanțate în dolari în obligațiuni emise în monedă locală, acestea oferind randamente real pozitive semnificative după ajustarea în funcție de inflație.

(<https://www.ft.com/content/fbf77fd7-5cfc-4ab9-9793-5cd514bd75ca>)

Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Știri

- Investitorii de retail din Regatul Unit se confruntă cu întârzieri în obținerea accesului la produsele crypto reglementate, situație care a generat nemulțumiri în rândul consumatorilor interesați să valorifice recenta apreciere a activelor digitale. Autoritatea de Reglementare Financiară (FCA), instituția de reglementare a piețelor financiare din Regatul Unit, a anunțat în luna august că va ridica interdicția privind tranzacționarea produselor financiare crypto listate la bursă destinate investitorilor de retail, măsură care urmează să intre în vigoare începând de miercuri.

Cu toate acestea, potrivit unor surse apropiate situației (cinci persoane familiarizate cu subiectul), investitorii ar putea fi nevoiți să aștepte aproximativ încă o săptămână înainte de a putea achiziționa efectiv produse financiare legate de bitcoin și ether.

Deși această întârziere este considerată relativ scurtă, ea a generat nemulțumiri în rândul reprezentanților din industrie, care au atribuit responsabilitatea în principal autorității de reglementare. Situația survine în contextul unor critici anterioare aduse FCA pentru abordarea sa precaută și conservatoare în ceea ce privește reglementarea sectorului criptomonedelor în Regatul Unit.

(<https://www.ft.com/content/e849d746-94a1-4232-8a71-a00948ef182>)

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 cryptoactivele 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%B9Bile-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.