



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

09.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



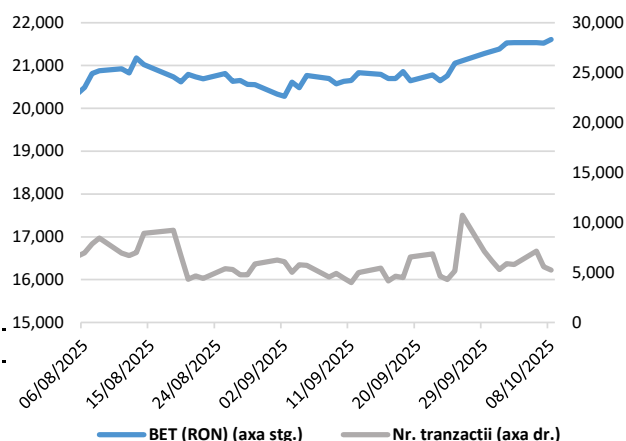
asf.romania



asf_romania

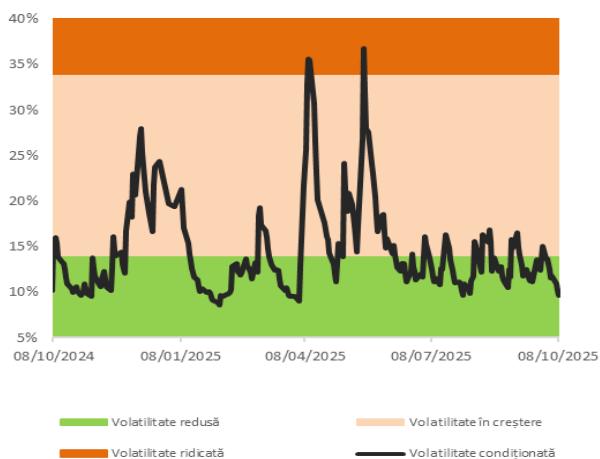
Context local

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



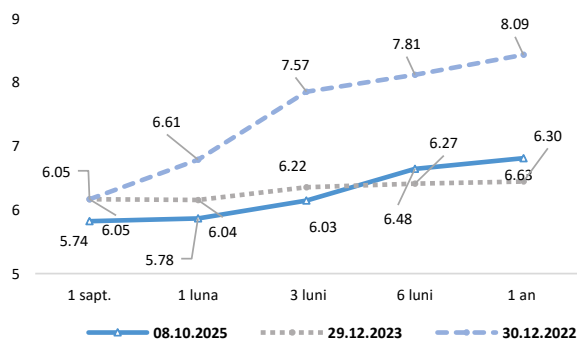
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

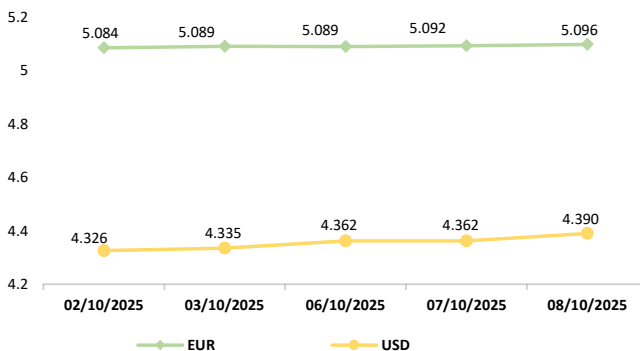
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal al pieței, cele mai tranzacționate companii au fost Banca Transilvania, Armătura și Roca Industry HoldingRock1, reflectând interesul investitorilor pentru titlurile cu lichiditate ridicată. Cele mai mari creșteri au fost înregistrate de Mecanica Ceahlău, UAMT și COMCM Constanța, indicând o evoluție pozitivă în sectoarele industrial și construcții. În schimb, Condmag, Green Tech International și Armătura au consemnat cele mai semnificative scăderi, sugerând o corecție punctuală pe aceste titluri.
- TTS (Transport Trade Services) S.A. informează acționarii și investitorii cu privire la participarea CNFR Navrom S.A., operator al flotei Grupului TTS și cea mai importantă companie din cadrul acestuia, în proiectul „FAIRway Danube II – Next Step Towards Good Navigation Status on the Danube”, cofinanțat de Uniunea Europeană prin programul „Connecting Europe Facility”.
- S.N. Nuclearelectrica S.A. (SNN) a semnat două acorduri cu filialele grupului francez EDF. Primul acord, încheiat cu Arabelle Solutions, vizează avansarea lucrărilor de rețehnologizare a Unității 1 de la CNE Cernavodă, iar cel de-al doilea, semnat cu Framatome, are ca obiect dezvoltarea proiectului de producere a radioizotopilor medicali. Cele două parteneriate se înscriu în strategia de investiții a SNN, având drept scop consolidarea poziției industriei nucleare românești în avangarda tendințelor globale din domeniul energetic nuclear.
- Millenium Insurance Broker (MIB) – Broker de Asigurare-Reasigurare S.A. informează piața cu privire la efectuarea unei tranzacții care intră sub incidența articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață.

Evoluții

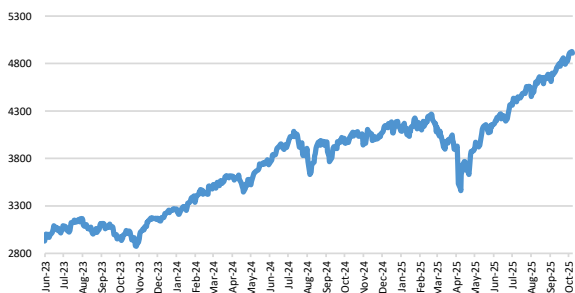
- În perioada 2–8 octombrie 2025, volatilitatea condiționată a indicelui BET a continuat să scadă constant, de la 11,60% la 9,67%, atingând astfel cel mai redus nivel din ultima perioadă. Această evoluție indică o calmare semnificativă a pieței, cu o diminuare a incertitudinii și o creștere a stabilității cotațiilor, reflectând încrederea sporită a investitorilor și o percepție mai echilibrată asupra riscului.
- În perioada 2–8 octombrie 2025, cursul euro/lei a înregistrat o apreciere ușoară și constantă, crescând de la 5,0837 lei la 5,0963 lei, ceea ce indică o depreciere moderată a monedei naționale față de euro. În același timp, dolarul american a avut o tendință ascendentă mai accentuată, urcând de la 4,3258 lei la 4,3898 lei, evoluție care reflectă consolidarea dolarului pe piețele internaționale și o ușoară presiune de depreciere asupra leului.
- În perioada 6–8 octombrie 2025, ratele ROBOR au înregistrat o ușoară scădere pe majoritatea scadențelor, menținând totuși un nivel relativ stabil. Ratele pe termen foarte scurt (O/N și T/N) au coborât de la 5,75% la 5,74%, iar cele la o lună și trei luni au scăzut de la 6,05% la 6,03%, respectiv de la 6,50% la 6,48%. Pe termen mediu și lung (6M și 12M), valorile s-au redus marginal, la 6,63% și 6,82%. Evoluția indică o relaxare ușoară a condițiilor de lichiditate în piața interbancară și o stabilitate generală a așteptărilor privind costul finanțării.

Evoluție curs valutar

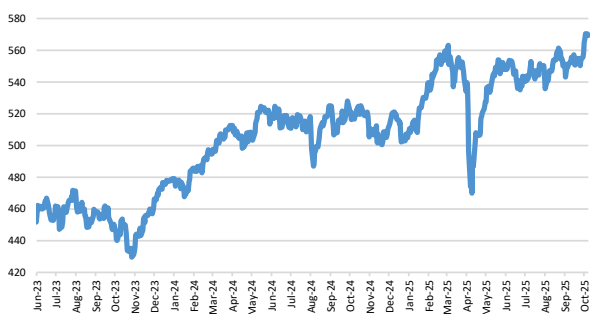


Context internațional

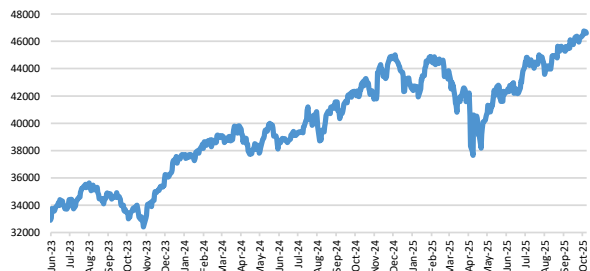
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Dinamici și știri

• Între 2 și 8 octombrie 2025, indicele S&P Global 100 a crescut ușor până la un maxim de 4.926 puncte, urmat de o corecție minoră și stabilizare în jurul valorii de 4.909 puncte, indicând o perioadă de consolidare a pieței.

• Între 2 și 8 octombrie 2025, indicele STOXX Europe 600 a înregistrat o evoluție ușor ascendentă, crescând de la 567,60 puncte la 574,12 puncte, după o perioadă scurtă de fluctuații moderate, indicând consolidarea sentimentului pozitiv pe piețele europene.

• Între 2 și 8 octombrie 2025, indicele Dow Jones Industrials a avut o evoluție ușor oscilantă, crescând de la 46.519 puncte la 46.738 puncte, după variații moderate ce reflectă o piață stabilă, cu tendință generală pozitivă.

- Producția industrială din Germania a înregistrat în luna august o contracție semnificativă, revenind la nivelurile înregistrate în anul 2005. Scăderea a fost determinată în principal de reducerea accentuată, de 18,5%, a producției din industria auto, un sector strategic pentru economia germană, comparativ cu luna precedentă.

Aceste rezultate, considerabil inferioare estimărilor analiștilor, intervin în contextul în care cancelarul german Friedrich Merz urmează să se întâlnească joi, la Berlin, cu reprezentanții principalilor producători auto naționali, pentru a analiza dificultățile cu care se confruntă sectorul. Deși Merz a promis relansarea celei mai mari economii din zona euro, până în prezent nu a reușit să își îndeplinească obiectivele anunțate. Per ansamblu, producția industrială a înregistrat în luna august o scădere de 4,3% față de luna precedentă, potrivit datelor ajustate sezonier publicate miercuri. Această diminuare a depășit semnificativ așteptările economiștilor, care anticipaseră un declin de aproximativ 1%, potrivit unui sondaj Reuters. Excluzând perturbările temporare generate de criza financiară globală și de vârful pandemiei de COVID-19, datele indică faptul că producția industrială se situează în prezent la cel mai scăzut nivel din 2005, cu aproape 20% sub vârful înregistrat înainte de pandemie. În mod similar, producția din sectorul auto, excluzând aceleași perioade de criză, se află la cel mai scăzut nivel din anul 2000.

Carsten Brzeski, director global al departamentului de analiză macroeconomică al ING, a menționat într-o notă adresată clienților că producția industrială a înregistrat o scădere accentuată, subliniind totodată că riscul ca Germania să reintre într-o recesiune tehnică – definită prin două trimestre consecutive de contracție a PIB-ului – s-a amplificat.

Potrivit datelor publicate de Oficiul Federal de Statistică al Germaniei, declinul abrupt al producției din industria auto a fost determinat parțial de întârzierea perioadei anuale de închidere a uzinelor pentru vacanțe, precum și de modificări în structura producției.

(<https://www.ft.com/content/745ff84-2cbf-491c-b70c-e39bc8edaa39>)

Știri

- Bursele de valori, platformele de criptomonede și casele de compensare care operează în Uniunea Europeană vor intra sub supravegherea Autorității Europene pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), potrivit președintei instituției, Verena Ross. Aceasta a declarat pentru Financial Times că, în baza planurilor Comisiei Europene, competențele de reglementare asupra unor segmente ale piețelor financiare vor fi transferate de la autoritățile naționale către ESMA.

Inițial, Uniunea Europeană a propus ca ESMA să devină autoritatea principală de supraveghere pentru furnizorii de servicii de cryptoactive, în cadrul Regulamentului MiCA, intrat în vigoare în acest an. Totuși, din cauza îndoielilor privind capacitatea ESMA de a gestiona sectorul crypto, supravegherea a rămas la nivelul autorităților naționale, decizie care, potrivit lui Ross, a generat ineficiențe.

„Deși depunem eforturi pentru o implementare armonizată a MiCA, este clar că atât ESMA, cât și autoritățile naționale trebuie să intensifice cooperarea”, a afirmat Ross, adăugând că „formarea de competențe separate în 27 de state ar fi putut fi realizată mai eficient la nivel european.”

(<https://www.ft.com/content/36bd279c-215e-4582-90ff-7efd6bfa54ea>)

Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatori 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%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.