



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

21.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



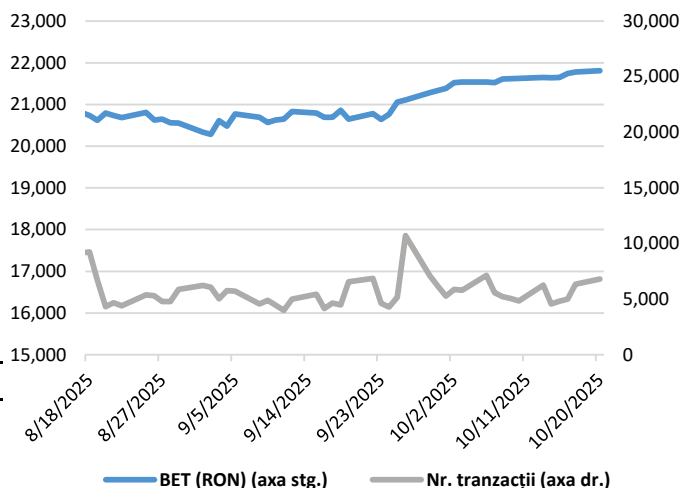
asf.romania



asf_romania

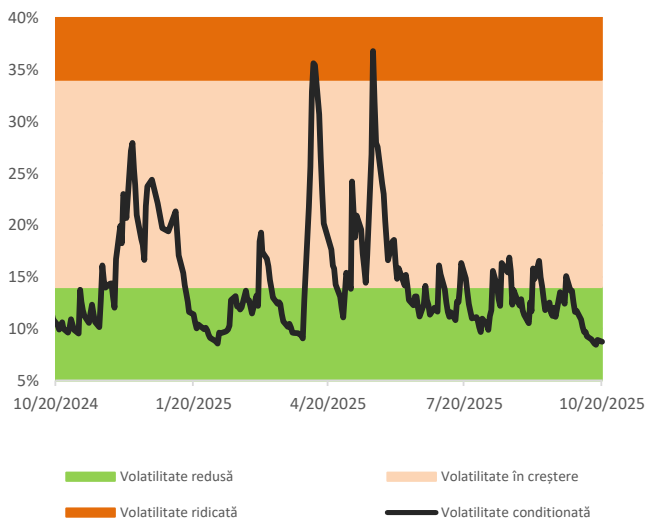
Context local

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



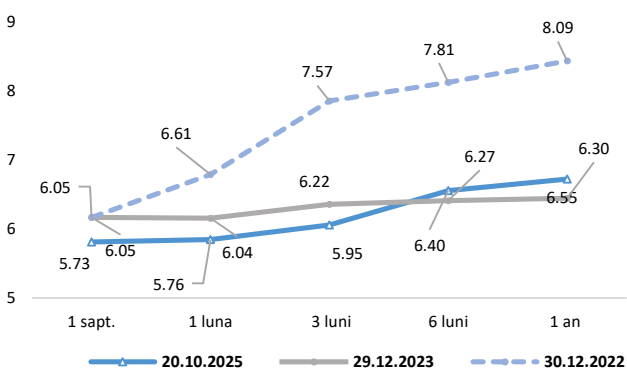
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

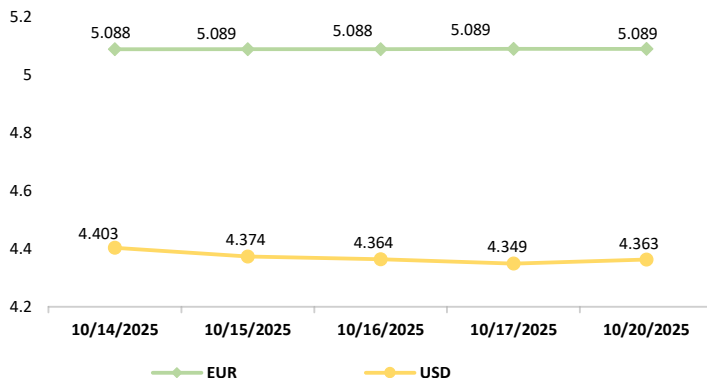
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, rulajul a fost dominat de Banca Transilvania (TLV), cu ~8,11 mil. lei (+0,22%, 27,94 lei), urmată de Transgaz (TGN), ~4,74 mil. lei (+3,70%, 61,70 lei), și OMV Petrom (SNP), ~3,62 mil. lei (+0,57%, 0,883 lei), indicând interes concentrat pe bancar și utilități/energie, cu evoluții preponderent pozitive. Topul creșterilor a fost condus de Armătura (ARM), +15,00% la 0,3220 lei pe lichiditate foarte redusă (~3,4 mii lei), urmată de Bittnet (BNET), +4,56% la 0,1375 lei pe cel mai consistent rulaj (~75 mii lei; 563k acțiuni), și Electromagnetica (ELMA), +3,88% la 0,2140 lei pe tranzacționare modestă—semnalul pozitiv fiind astfel mai robust pe BNET. Pe segmentul scăderilor, NAPO a condus cu -13,11% la 1,79 lei (lichiditate infimă), urmată de Comelf (CMF) -8,47% la 4,54 lei și Mecanica Fina (MECE) -5,15% la 18,40 lei, toate pe volume reduse, sugerând mișcări preponderent tehnice.
- COMALIM S.A. a anunțat că a răscumpărat integral în perioada 3–17 octombrie 2025 deținerile în FIA Active Plus – 163,1285 unități la un preț de 16.191,80 lei/unitate –, încasând la 17.10.2025 suma totală de 2.641.344,05 lei; operațiunea consolidează poziția de numerar și simplifică portofoliul de plasamente financiare al societății.
- Romgaz (SNG) a informat încheierea cu ENGIE România a unui contract de vânzare gaze naturale (perioada 1 nov. 2025 – 1 apr. 2026), în valoare de 3.268.894,70 lei fără TVA, garantat prin scrisoare de garanție bancară, cu termen de plată 30 de zile și penalități de 0,10%/zi, tranzacție ce contribuie la depășirea pragului de materialitate de 10% din cifra de afaceri aferentă anului financiar 2024.
- Avioane Craiova S.A. a încheiat oferta publică de vânzare derulată în 19.09–13.10.2025 (intermediar SSIF Prime Transaction), prin care a vândut 2.011.661 acțiuni din totalul oferit 2.042.098 la 2,50 lei/acțiune (grad de subscriere 98,51%), încasând net circa 5,03 mil. lei.

Evoluții

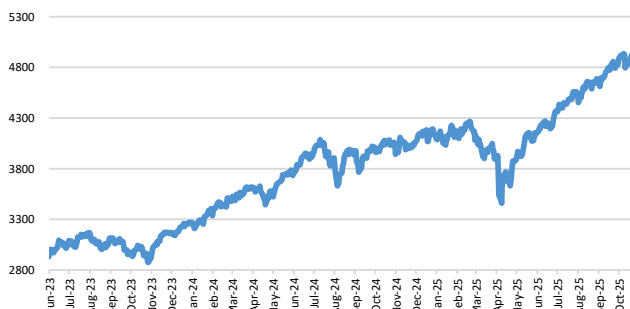
- Seria de volatilitate condiționată arată o comprimare între 14–16 oct. (0,0875→0,0845; ≈-3,5%), urmată de o reexpansiune tranzitorie pe 17 oct. (la 0,0890, ≈+5,3% față de ziua anterioară) și o repliere marginală pe 20 oct. (0,0874), menținându-se per ansamblu într-un regim scăzut (sub 0,09).
- ROBOR: La 20.10.2025, curba ROBOR rămâne ușor ascendentă de la scadențele scurte spre zona medie (≈5,73% la 1 săpt. → ≈6,40% la 6 luni), cu o aplatizare ușoară la capătul lung (≈6,30% la 1 an), situându-se sub valurile din 2022 și în proximitatea nivelurilor din decembrie 2023—semn al normalizării treptate a primelor de termen într-un cadru monetar moderat restrictiv.
- Curs de schimb: EUR/RON rămâne practic neschimbat în jur de 5,09 (5,088→5,089), iar USD/RON descrește gradual 4,403→4,349, cu un mic rebound la 4,363, conturând un regim valutar stabil, cu o ușoară depreciere a dolarului pe parcursul intervalului.

Evoluție curs valutar

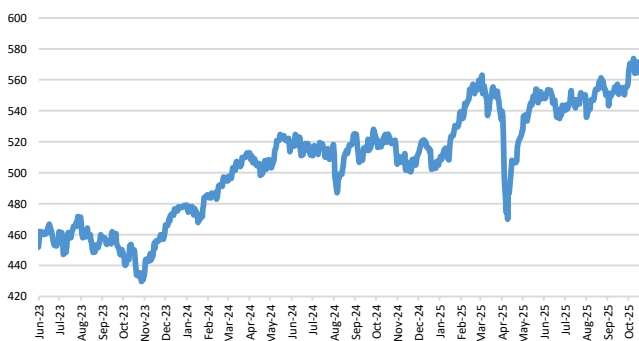


Context internațional

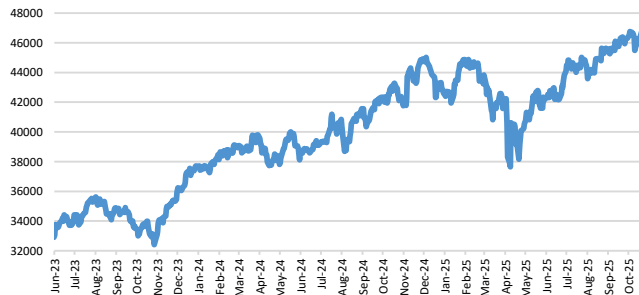
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro

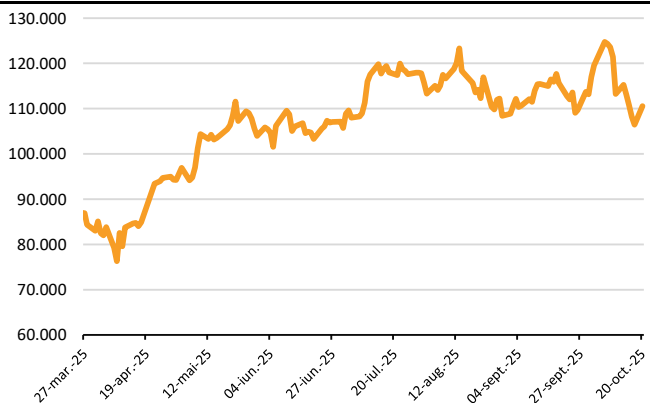


DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează 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://asfomania.ro/ro/la/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.

Dinamici și știri

Între 14–20 octombrie 2025:

- S&P Global 100 a urcat aproape continuu de la 4.827,95 la 4.923,57 ($\approx +2,0\%$), după două sesiuni de stabilizare în jur de 4.858, ceea ce indică reluarea unui momentum pozitiv pe finalul intervalului.
- STOXX Europe 600 a avansat de la 564,54 la 572,10 puncte ($\approx +1,34\%$), după o secvență ascendentă întreruptă de o corecție temporară pe 17/10 (566,24) și urmată de o revenire la nou maxim al intervalului, pe un fond de volatilitate moderată.
- Dow Jones Industrials a atins un minim intermediar pe 16/10 (45.952), după care a recuperat treptat și a închis la 46.706, în creștere $\sim 0,94\%$ față de debutul intervalului, configurând un momentum pozitiv pe fondul unei volatilități moderate.

- Politica comercială neregulată a lui Donald Trump a oferit un avantaj neașteptat bursei de metale din Londra față de rivala sa din New York. Tarifele președintelui SUA privind importurile de cupru au provocat oscilații nebanuite ale prețurilor pe bursa Comex din New York și continuă să influențeze prețurile pentru livrările viitoare, spun analiștii, deoarece contractele de acolo includ orice taxe sau alte impozite plătibile în SUA. În schimb, LME, cea mai mare bursă de metale de bază din lume, tranzacționează cupru stocat la nivel mondial în depozite vamale înainte ca taxele să devină exigibile, pentru a oferi ceea ce directorul executiv Matthew Chamberlain a descris drept un "preț curat, global", scutit de volatilitatea tarifelor. Rezultatul a fost o reorientare importantă a afacerilor către Londra. Volumele de tranzacționare din acest an la LME - care și-a petrecut ultimii trei ani încercând să își revină după criza calamitoasă a nichelului din 2022 - au crescut pentru principalele sale contracte privind metalele de bază. Volumele medii zilnice pentru contractele futures pe cupru au crescut cu 4 % până în prezent față de aceeași perioadă din 2024. În același timp, volumele de tranzacționare a cuprului la Comex, mai mic, parte a CME Group, au scăzut cu 34% în primele nouă luni ale acestui an față de anul precedent, în mare parte din cauza confuziei privind tarifele.

Traderii se așteptau inițial ca tarifele lui Trump să acopere cuprul rafinat, dar taxele anunțate la sfârșitul lunii iulie l-au scutit - și au surprins piețele de două ori, afectând totuși produsele semifinite, cum ar fi țevile și firele de cupru, și așa-numitele produse derivate, cum ar fi fiteingurile și cablurile. Chamberlain a declarat că capacitatea LME de a furniza prețuri care nu includ impactul tarifelor a "funcționat bine". "Încercăm, pe cât posibil, prin structura noastră contractuală, să ne izolăm prețul global de volatilitatea tehnică a regimului tarifar al unei țări", a declarat el, vorbind în marja Summitului privind metalele și mineritul organizat de Financial Times în această lună. Marc Bailey, directorul executiv al companiei de brokeraj în domeniul metalelor Sucden Financial, a declarat că volatilitatea cauzată de Comex a făcut ca unii dintre clienții firmei sale să nu mai tranzacționeze acolo. "LME este cu siguranță avantajată, deoarece este scutită, prin construcție, de tarife", a spus el. Bursele și-au intensificat rivalitatea în ultimii ani, LME și CME Group - care, pe lângă metale de bază, comercializează aur, petrol și materii prime agricole - încercând ambele să capitalizeze cererea în creștere de metale de bază și de baterii, inclusiv cupru. Piața cuprului a atras o atenție deosebită în acest an, după ce un șir de dezastre la mine importante a contribuit la creșterea prețului metalului la maxime aproape record de peste 11 000 de dolari pe tonă în ultimele săptămâni. "Pe vremuri, LME se simțea amenințată [de Comex]", a declarat Guy Wolf, șeful departamentului de analiză a pieței la brokerul de mărfuri Marex. Acum, a adăugat el, acest tip de discuție face parte din trecut. După criza din 2022 - când LME a anulat opt ore de tranzații cu nichel în timpul unei panici pe piață și, de atunci, s-a confruntat cu ani de zile de contestații juridice în legătură cu decizia sa - mulți comercianți s-au întrebat dacă bursa își va reveni. Rivalul său american a încercat să profite de această ocazie pentru a câștiga teren prin lansarea de contracte pentru metalele pentru baterii, inclusiv litiu și cobalt. [...]

(<https://www.ft.com/content/27256fc1-32ad-477e-af5e-b63ceae8047b>)

Știri

Cursa Stablecoin din Asia vede companiile de top luptând pentru dominație, testând liniile politice

Concurența din Asia în domeniul monedelor stabile se împarte între monedele naționale susținute de bănci și titularii dolarului american, pe măsură ce Japonia, Singapore și Hong Kong formalizează noi cadre care ar putea cristaliza modul în care crypto ar putea coexista cu politicile monetare din regiune.

În cursul săptămânii trecute, două evenimente-cheie au marcat intensificarea concurenței stablecoin în Asia: planurile consorțiului mega-bancar din Japonia și blocada Chinei asupra proiectelor din Hong Kong, care au expus planul de reglementare pentru emitenții privați.

Observatorii văd în competiția stablecoin din Asia un test al măsurii în care guvernele vor permite infrastructurii private să remodeleze sistemele monetare naționale fără a pierde controlul asupra fluxurilor de capital.[...]

(<https://finance.yahoo.com/news/solana-founder-unveils-percolator-perp-214156278.html>)