



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

22.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



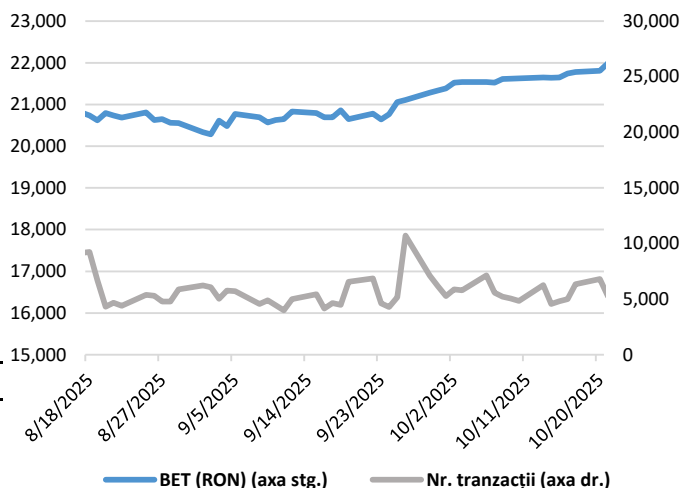
asf.romania



asf_romania

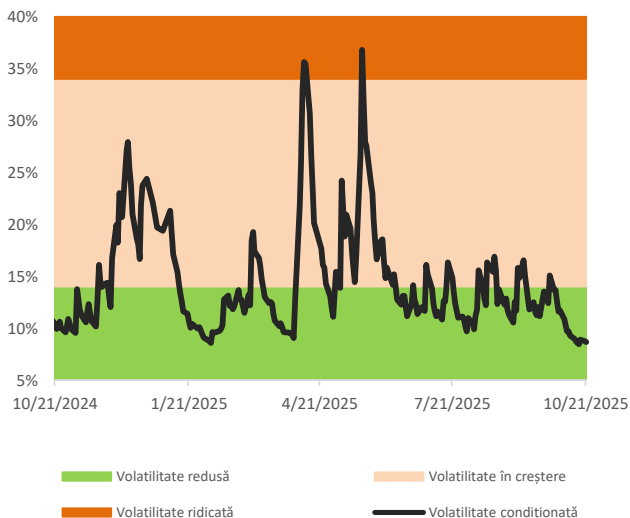
Context local

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



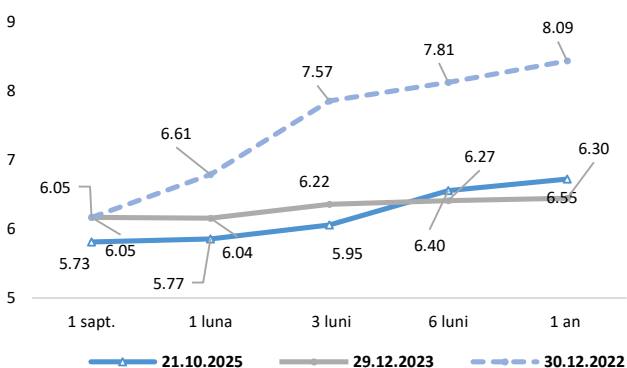
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

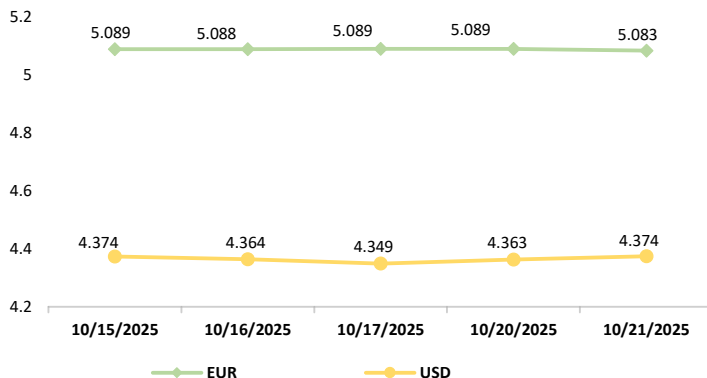
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, lichiditatea a fost condusă de OMV Petrom (SNP), cu ~11,12 mil. lei (+1,70%, 12,44 mil. acțiuni), urmată de Banca Transilvania (TLV) cu ~8,57 mil. lei (+0,07%) și Hidroelectrica (H2O) cu ~4,45 mil. lei (+0,66%), ceea ce indică un interes preponderent pentru energie și bancar, cu performanță ușor pozitivă pe toți cei trei emitenți. Topul creșterilor a fost condus de Armătura (ARM), +14,91% la 0,3700 lei (rulare minimă, ~300 lei, 810 acțiuni), urmată de Artego (ARTE), +4,67% la 11,2000 lei (~392 lei) și AETA (ELGS), +4,31% la 0,2420 lei (~1.197 lei, 5.200 acțiuni), semnalul pozitiv fiind unul pe lichidități reduse. Pe segmentul scăderilor, Șantierul Naval Orșova (SNO) a condus cu -5,88% la 8,00 lei (~6,4 mii lei rulaj), urmat de THR Marea Neagră (EFO) -2,83% la 0,515 lei și Sinteza (STZ) -2,36% la 0,620 lei, toate pe lichidități modeste, ceea ce sugerează o presiune de vânzare mai degrabă tehnică decât fundamentală.
- Simtel Team (SMTL) a anunțat majorarea capitalului social prin 223.081 acțiuni noi (aprobat de AGEA din 07.08.2025), capitalul social fiind stabilit la 1.628.346,20 lei, împărțit în 8.141.731 acțiuni cu valoare nominală 0,2 lei/acțiune, urmând înregistrarea la Registrul Comerțului.
- Depozitarul Central a înregistrat diminuarea capitalului social al Transilvania Investments Alliance (TRANSI) prin anularea a 24.003.797 acțiuni proprii, capitalul scăzând de la 215.044.379,70 lei (2.150.443.797 acțiuni) la 212.644.000 lei (2.126.440.000 acțiuni), valoarea nominală rămânând 0,10 lei/acțiune.
- Romgaz (SNG) a raportat încheierea, la 21.10.2025, a unui depozit la termen de 175 mil. lei la BRD – Groupe Société Générale, cu scadență la 15 aprilie 2026, menționând că, împreună cu depozitele anterioare la aceeași bancă, valoarea cumulată pe 12 luni depășește pragul de materialitate de 10% din cifra de afaceri aferentă anului 2024.

Evoluții

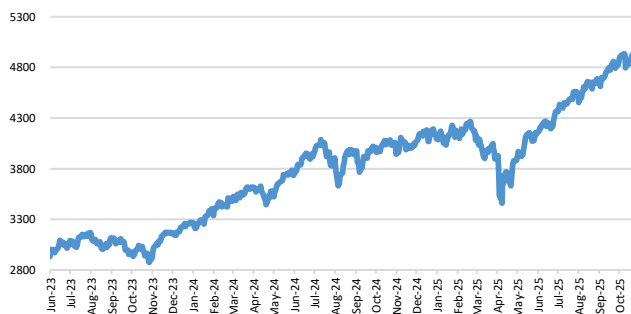
- Seria de volatilitate condiționată indică o comprimare inițială 0,0857→0,0845 (15-16/10, ≈-1,5%), urmată de un vârf tranzitoriu în 17/10 (0,0890, ≈+5,3% față de ziua anterioară) și o relaxare treptată până la 0,0865 în 21/10 (≈-2,8% față de vârf), menținându-se per ansamblu într-un regim scăzut de volatilitate (sub 0,09).
- ROBOR: Structura la 21.10.2025 este ușor ascendentă pe scadențele scurte-medii (≈5,73% la 1 sept. → ≈6,40% la 6 luni), cu o aplatizare la capătul lung (≈6,30% la 1 an), nivelurile rămânând semnificativ sub vârfurile din 2022 și apropiate/ușor sub cele din dec. 2023—indicii ai normalizării primelor de termen într-un cadru monetar moderat restrictiv.
- Curs de schimb: EUR/RON este aproape staționar în jur de 5,09 (5,089→5,083), iar USD/RON a coborât până la 4,349 și a revenit la 4,374, conturând un regim valutar stabil, cu mișcări punctuale dominate de dinamica dolarului.

Evoluție curs valutar

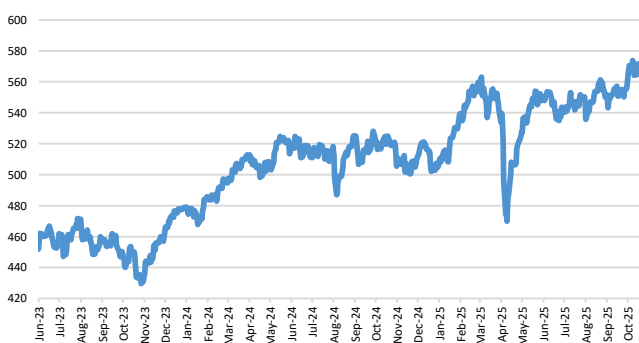


Context internațional

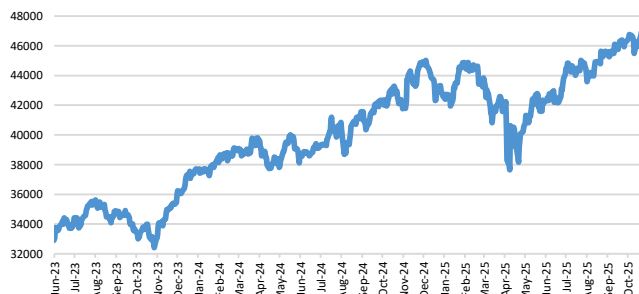
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro

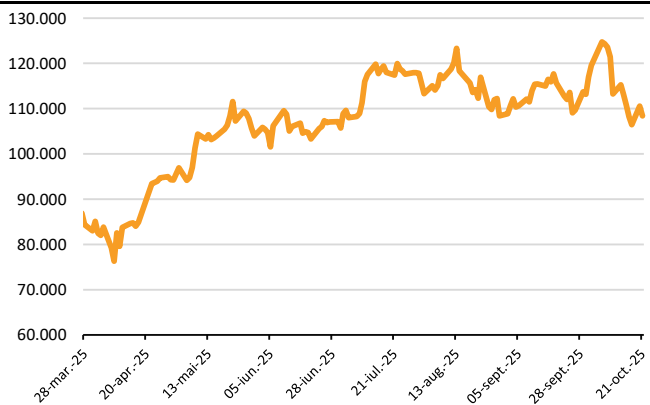


DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe 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://asfomania.ro/ro/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-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

Între 15–21 octombrie 2025:

- S&P Global 100 a trecut de la o fază de stabilizare (≈ 4.858) la o accelerare ascendentă cu vârf pe 20/10 (4.923,57) urmată de o corecție marginală în 21/10 (4.912,89), închizând intervalul pe $\approx \pm 1,1\%$, ceea ce indică un momentum pozitiv încă intact.
- STOXX Europe 600 a urcat de la 567,77 la 573,30 ($\approx +0,97\%$), după o corecție punctuală pe 17/10 (566,24) urmată de o reluare a trendului ascendent spre noi maxime ale intervalului, pe o volatilitate moderată.
- Dow Jones Industrials a coborât inițial spre 45.952 (16/10), după care a recuperat constant până la 46.925 (21/10), închizând intervalul pe un avans de $\sim 1,45\%$ față de debut și semnalând consolidarea unui impuls ascendent.

- Parlamentul Japoniei a ales-o pe Sanae Takaichi ca prima femeie prim-ministru al țării, în timp ce acțiunile din Tokyo au atins un nivel record datorită optimismului investitorilor față de politicile guvernului său. Takaichi a obținut marți 237 de voturi din partea deputaților din camera inferioară cu 465 de locuri, în urma unui acord de coaliție revoluționar încheiat cu 24 de ore înainte de partidul său liberal-democrat. Primul său act în calitate de prim-ministru a fost numirea unui cabinet care a inclus prima femeie ministru de finanțe din țară și, într-o mișcare menită să unifice un partid divizat, trei dintre cei patru politicieni care au candidat împotriva sa în cursa internă pentru conducerea partidului la începutul acestei luni. Se așteaptă ca noua coaliție de guvernare a lui Takaichi să ia în considerare o creștere a cheltuielilor pentru apărare, reduceri de taxe și un impuls pentru repornirea centralelor nucleare suspendate din Japonia. Indicele de referință Nikkei 225 Average a închis marți în creștere cu 0,3%, după ce a urcat cu până la 1,5% în timpul tranzacțiilor, ajungând la peste 49.900 de puncte, la mică distanță de nivelul de referință de 50.000. Indicele a crescut cu peste 25 la sută în acest an. În cadrul unei conferințe de presă care a avut loc marți, noul prim-ministru a avertizat că își începe mandatul cu o națiune aflată în criză, cu gospodării care suferă efectele creșterii prețurilor și "fără timp pentru a sta pe loc". Ea a respins speculațiile că ar putea organiza alegeri generale anticipate, spunând că va ordona oficialilor să elaboreze un pachet de stimulare economică pentru a aborda creșterea costului vieții. "Prima noastră prioritate este cea economică. Nu am timp să discut despre dizolvarea casei", a spus ea. Takaichi, fost prezentator TV și admirator al lui Margaret Thatcher, a numit-o pe Satsuki Katayama, fost ministru al revitalizării economice, ca nou ministru de finanțe. Alte numiri în cabinet includ Yoshimasa Hayashi ca ministru al afacerilor interne și comunicațiilor, Toshimitsu Motegi ca ministru de externe și Shinjiro Koizumi ca ministru al apărării. Toți trei au candidat împotriva lui Takaichi pentru conducerea PLD și reprezintă aripa mai liberală a partidului. Primul mare test internațional al lui Takaichi și Katayama va avea loc săptămâna viitoare, când președintele american Donald Trump și secretarul Trezoreriei SUA, Scott Bessent, sunt așteptați să viziteze Tokyo înainte de summitul Forumului de cooperare economică Asia-Pacific din Coreea de Sud.

Yenul a continuat să se tranzacționeze slab în raport cu dolarul american, coborând sub nivelul de ¥151 ca urmare a pariurilor că Banca Japoniei ar putea amâna majorarea ratelor dobânzilor la reuniunea de politică monetară de săptămâna viitoare. Entuziasmul pieței bursiere a urmat semnării luni a unui acord de coaliție între PDL, care a condus Japonia în cea mai mare parte a ultimilor 70 de ani, și partidul reformist Japan Innovation, vechi de 15 ani, care a obținut un număr semnificativ de locuri parlamentare în jurul orașului Osaka. Hirofumi Yoshimura, guvernatorul din Osaka și co-director al JIP, a declarat după votul parlamentar că "dorința ferventă a prim-ministrului Takaichi de a îmbunătăți cu adevărat Japonia s-a manifestat foarte clar Abordarea noastră nu este lipsită de entuziasm, iar această convingere comună ne-a adus împreună". [...]

Takaichi a declarat la conferința de presă că așteaptă cu nerăbdare o serie de întâlniri internaționale care includ o întâlnire planificată cu președintele american Donald Trump săptămâna viitoare. Ambiția sa mai largă este de a proiecta Japonia ca o forță diplomatică globală. "Vreau o diplomație pentru Japonia care să fie în plină floare în centrul lumii", a spus ea.

(<https://www.ft.com/content/c2a92ef6-5f9a-40c7-9846-58ade4db688d>)

Știri

Giganții chinezi din domeniul tehnologiei au suspendat planurile de a emite monede stabile în Hong Kong, după ce Beijingul și-a exprimat îngrijorarea cu privire la creșterea numărului de monede controlate de sectorul privat. Companiile Ant Group, susținută de Alibaba, și grupul de comerț electronic JD.com au declarat în cursul verii că vor participa la programul pilot stablecoin din Hong Kong sau că vor emite produse garantate cu active virtuale, cum ar fi obligațiunile tokenizate. Dar, de atunci, aceștia și-au pus ambițiile stablecoin în așteptare după ce au primit instrucțiuni din partea autorităților de reglementare chineze, inclusiv din partea Băncii Populare Chineze (PBoC) și a Administrației Cyberspace din China (CAC), de a nu merge mai departe, potrivit mai multor persoane familiarizate cu situația. Oficialii PBoC au sfătuit să nu participe la lansarea inițială a stablecoin din cauza preocupărilor legate de permiterea grupurilor de tehnologie și brokerilor să emită orice tip de monedă, au declarat cinci persoane. O persoană la curent cu informațiile băncii centrale către grupurile de tehnologie a declarat că emiterea de monede stabile private a fost văzută și ca o provocare pentru proiectul de monedă digitală al PBoC, e-CNY. [...]

(<https://www.ft.com/content/8bc1fca-8c69-4de0-b6cb-ab6f7117558b>)