



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

29.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



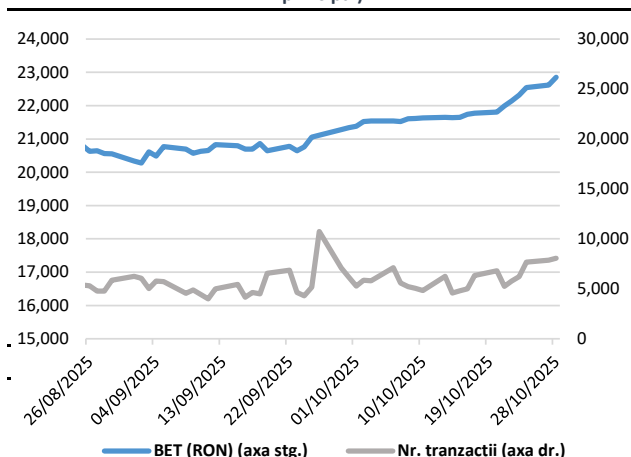
asf.romania



asf_romania

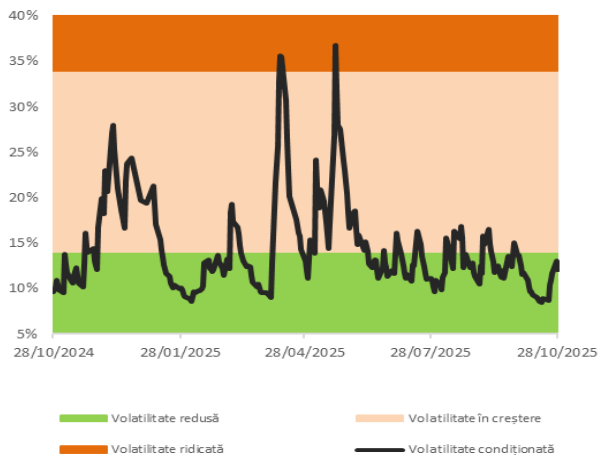
Context local

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



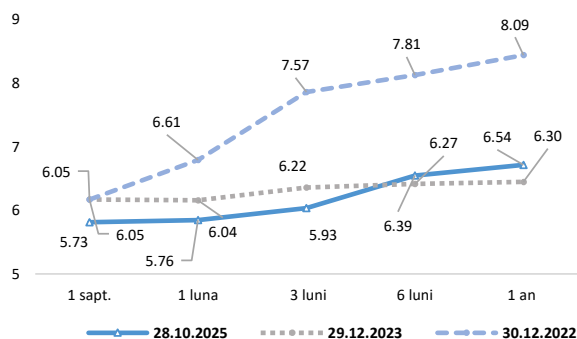
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

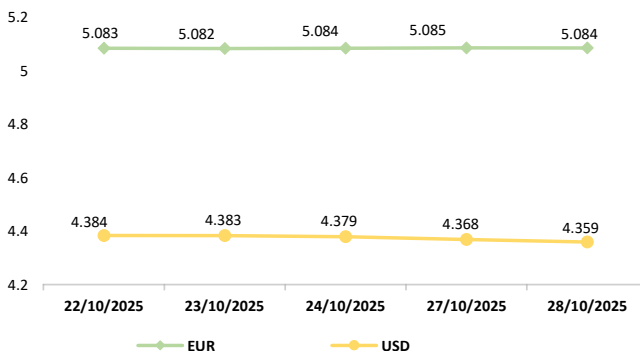
Dinamici și Evenimente

- Activitatea bursieră a fost dominată de tranzacțiile cu acțiunile Băncii Transilvania, Romgaz și Hidroelectrica, în timp ce cele mai mari aprecieri au fost înregistrate de Armătura, Prefab și Comelf, iar cele mai semnificative corecții au fost consemnate pentru Evergent Investments, Sinteza și Romcarbon.
- Banca Transilvania S.A. va distribui acționarilor dividende în valoare totală de 700 milioane lei, provenite din rezervele de profit net acumulate în exercițiile financiare anterioare. Totodată, instituția bancară a anunțat intenția de a lansa emisiuni de obligațiuni în valoare de până la 2 miliarde euro, destinate susținerii planurilor sale de creștere pe termen mediu și lung. În cursul anului 2025, banca a distribuit deja 1,59 miliarde lei sub formă de dividende din profitul aferent anului 2024, reprezentând 45% din rezultatul net al exercițiului financiar precedent.
- OMV Petrom S.A. informează acționarii și investitorii că raportul privind rezultatele financiare consolidate neauditate ale Grupului OMV Petrom pentru perioada ianuarie – septembrie 2025, întocmit în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), va fi disponibil începând cu data de 29 octombrie 2025, ora 08:00, pe site-ul companiei (www.omvpetrom.com) și pe platforma Bursei de Valori București, sub simbolul SNP.
- Societatea Națională de Transport Gaze Naturale Transgaz S.A. (SNTGN Transgaz) informează părțile interesate că, prin Hotărârea nr. 27 din 28 octombrie 2025, Consiliul de Administrație al companiei l-a desemnat pe domnul Nicolae Minea, membru al Consiliului, în funcția de Președinte al Consiliului de Administrație, pentru o perioadă de 12 luni, începând cu data de 7 noiembrie 2025.

Evoluții

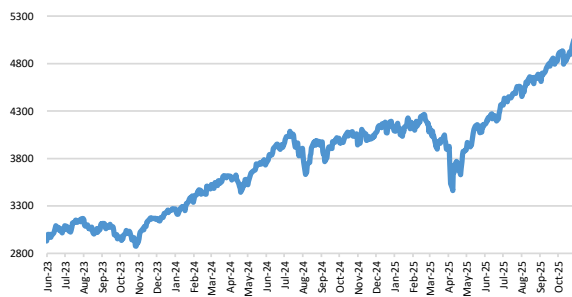
- Volatilitatea condiționată a indicelui BET a urcat treptat între 22 și 27 octombrie 2025, atingând un vârf de 12,98%, înainte de a se tempera ușor la 12,09% în 28 octombrie, semnalând o perioadă de intensificare a fluctuațiilor zilnice, urmată de o ușoară stabilizare a pieței.
- Cursul de schimb al euro a rămas stabil în intervalul analizat, oscilând ușor în jurul valorii de 5,08 lei, în timp ce dolarul american a înregistrat o depreciere graduală, coborând de la 4,38 lei la aproximativ 4,36 lei, pe fondul unei relative consolidări a monedei europene.
- Ratele ROBOR s-au menținut stabile în intervalul analizat, cu ușoare ajustări descendente pe scadențele foarte scurte, în timp ce maturitățile medii și lungi (3M–12M) au rămas neschimbate, reflectând o piață interbancară calmă și așteptări constante privind politica monetară.

Evoluție curs valutar



Context internațional

S&P GLOBAL 100 - indice de preț



Dinamici și știri

- Indicele S&P Global 100 a evoluat pozitiv pe parcursul perioadei analizate, urcând de la 4.898,09 la 5.052,39 puncte, ceea ce reflectă o consolidare a încrederii investitorilor în marile companii internaționale.
- Indicele STOXX Europe 600 a înregistrat o evoluție ușor pozitivă în perioada analizată, crescând de la 572,29 la 575,76 puncte, ceea ce indică o stabilitate relativă a piețelor europene în contextul economic actual.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a continuat evoluția ascendentă, urcând de la 46.590,41 la 47.706,37 puncte, ceea ce reflectă o creștere constantă a încrederii investitorilor în acțiunile marilor companii americane.

- Factorii de decizie în domeniul politicii monetare urmează să inițieze marți dezbateri privind această problemă, în contextul în care, la începutul lunii curente, unele instituții de credit au recurs la un mecanism federal de finanțare de urgență la niveluri similare celor observate în perioada pandemiei de Covid-19.

Rezerva Federală (Fed) a permis retragerea din propriul bilanț a peste 2.000 de miliarde de dolari în titluri de stat americane și titluri garantate cu ipotecă, de la debutul programului de înăsprire cantitativă (Quantitative Tightening – QT) în iunie 2022, contribuind astfel la restrângerea condițiilor de finanțare.

Președintele Fed, Jay Powell, a declarat la începutul acestei luni că banca centrală intenționează să încheie programul QT „în lunile următoare”, confirmând totodată planurile de reducere a ratei dobânzii cu un sfert de punct procentual pentru a doua lună consecutivă.

Piețele financiare au anticipat în proporție aproape integrală că Fed va diminua miercuri intervalul-țintă al ratei fondurilor federale la 3,75–4%, pe fondul semnalelor de slăbire a pieței muncii și al temperaturii temerilor inflaționiste generate de războiul comercial inițiat de administrația președintelui Donald Trump.

Programul QT reprezintă reversul politicilor de relaxare cantitativă (Quantitative Easing – QE), utilizate anterior de Fed pentru a contracara efectele economice negative ale crizelor financiare. Banca centrală a recurs în mod repetat la instrumentele QE și QT începând cu anul 2009, utilizându-le ca mijloace complementare de gestionare a condițiilor de lichiditate și de finanțare.

Mecanismul QE presupune utilizarea resurselor băncii centrale pentru achiziția de active financiare, precum obligațiuni guvernamentale sau titluri garantate cu ipotecă, în scopul creșterii masei monetare și stimulării încrederii investitorilor în perioade de stres financiar — de exemplu, în urma prăbușirii Lehman Brothers.

În schimb, programul QT implică retragerea treptată a acestor active din bilanțul Fed, prin permiterea scadenței obligațiunilor deținute fără reînnoirea acestora, ceea ce conduce la o contracție a lichidității.

Fed a redus ritmul programului QT în luna aprilie, diminuând volumul lunar al titlurilor de stat retrase din bilanț la 5 miliarde de dolari, față de 25 de miliarde de dolari anterior, menținând însă un ritm constant de 35 de miliarde de dolari lunar pentru retragerile din titlurile garantate cu ipotecă.

(<https://www.ft.com/content/3c8e1d44-6156-4cbe-86fb-b45c66881cea>)

Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

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.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.

Știri

- Compania globală de tehnologie IBM își intensifică implicarea în domeniul activelor criptografice prin lansarea unei noi platforme destinate instituțiilor financiare, autorităților guvernamentale și marilor corporații interesate de gestionarea securizată a activelor digitale pe multiple rețele blockchain.

Noua soluție, denumită IBM Digital Asset Haven, are ca obiectiv furnizarea de servicii integrate de custodie, rutare a tranzacțiilor și decontare pe peste 40 de lanțuri publice și private, potrivit unui comunicat de presă emis de companie luni. Platforma va include, de asemenea, instrumente de conformitate reglementară, precum verificarea identității și controalele anti-spălare de bani (AML), accesibile prin API-uri și seturi de instrumente pentru dezvoltatori.

Versiunea de tip software-as-a-service (SaaS) este programată pentru lansare în ultimul trimestru al anului curent, urmând ca extinderea suportului funcțional să aibă loc în trimestrul al doilea din 2026.

Această inițiativă se înscrie într-o tendință mai amplă la nivel internațional, în care instituțiile financiare și corporațiile majore explorează integrarea stablecoin-urilor și a activelor tokenizate derivate din economia reală în propriile operațiuni, cu scopul de a facilita transferul transfrontalier de fonduri și active într-un mod mai eficient, mai rapid și cu costuri operaționale reduse, comparativ cu infrastructura bancară tradițională.

(<https://www.coindesk.com/business/2025/10/27/ibm-unveils-digital-asset-platform-as-demand-for-tokenization-stablecoins-grows>)