



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

30.10.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



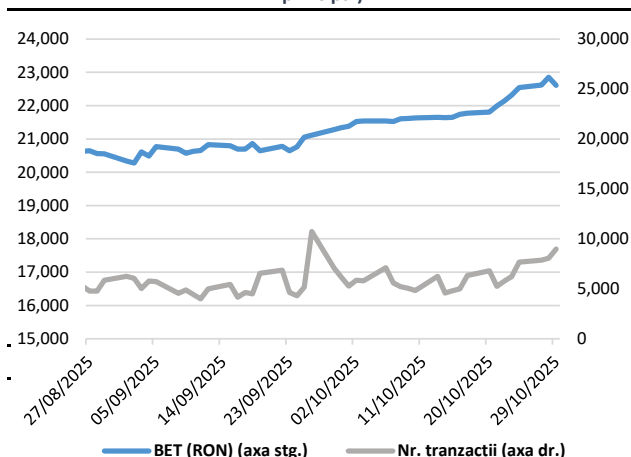
asf.romania



asf_romania

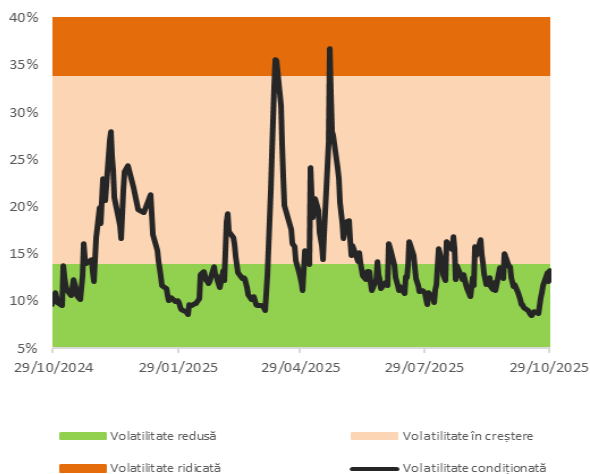
Context local

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



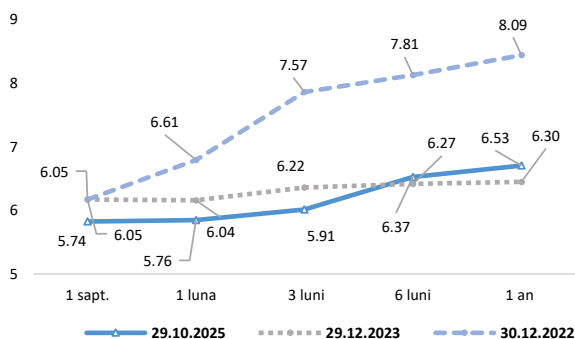
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

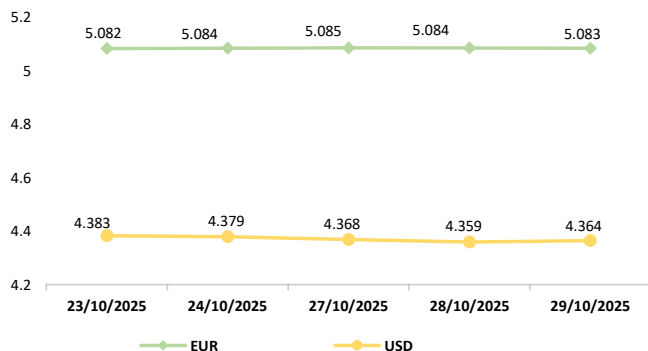
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal al Bursii de Valori București, cele mai mari valori de tranzacționare au fost înregistrate de Banca Transilvania S.A., OMV Petrom S.A. și S.N.G.N. Romgaz S.A., confirmând interesul constant al investitorilor pentru emitenții cu lichiditate ridicată. În topul creșterilor s-au situat Armătura S.A., Carbochim S.A. și Bittnet Systems S.A., compania Armătura S.A. menținându-și poziția de lider pentru a treia zi consecutiv în această săptămână — o evoluție notabilă ce sugerează un interes susținut din partea pieței. Pe de altă parte, Vrancart S.A., AETA S.A. și C.N.T.E.E. Transelectrica au consemnat cele mai mari scăderi ale sesiunii.
- Societatea Avioane Craiova S.A. anunță modificări în structura de conducere, constând în expirarea mandatului Directorului General, domnul Munteanu Victor, la data de 31 octombrie 2025, și numirea domnului Falcoi Nicu în funcția de Director General, în conformitate cu Decizia nr. 12/28.10.2025 a Consiliului de Administrație al societății.
- Societatea Națională de Gaze Naturale ROMGAZ S.A. informează investitorii că, la data de 28 octombrie 2025, a fost finalizat procesul de subscriere a celei de-a doua emisiuni de obligațiuni în cadrul Programului Euro Medium Term Notes („Programul EMTN”), în valoare totală de 500 milioane euro, având o maturitate de șase ani și o rată a cuponului de 4,625% pe an. Scadența obligațiunilor este stabilită pentru data de 4 noiembrie 2031.
- În data de 29 octombrie 2025, DIGI Romania S.A., filială a Grupului, a finalizat cu succes oferta de obligațiuni seniorare garantate în valoare de 600 milioane euro, cu o dobândă anuală de 4,625% și scadență în anul 2031. Se preconizează că aceste obligațiuni vor fi admise la listare pe piața reglementată operată de Euronext Dublin.

Evoluții

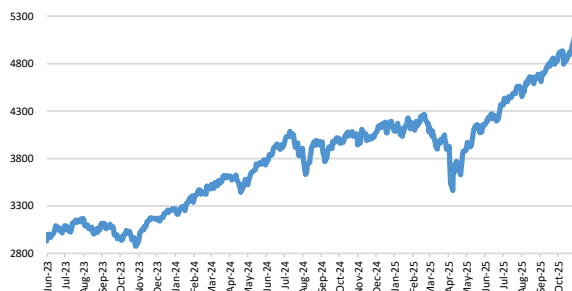
- Volatilitatea indicelui BET a înregistrat o tendință ușor ascendentă în perioada analizată, urcând de la 10,8% la 13,3%. Această evoluție sugerează o creștere moderată a variațiilor zilnice ale prețurilor și o activitate mai intensă pe piață, posibil asociată ajustărilor de portofoliu și reacțiilor investitorilor la evoluțiile externe și la publicarea unor informații financiare relevante. Nivelul general al volatilității se menține însă într-un interval normal, fără semnale de stres accentuat în piață.
- Cursul de schimb al euro a rămas stabil în intervalul analizat, oscilând ușor în jurul valorii de 5,08 lei, ceea ce indică o perioadă de echilibru pe piața valutară. Dolarul american a înregistrat o tendință ușor descendentă, coborând de la 4,38 lei la 4,36 lei, evoluție care reflectă o ușoară depreciere a monedei americane față de leu, pe fondul unui climat extern mai echilibrat și al unei volatilități reduse pe piețele internaționale.
- Ratele ROBOR au rămas stabile în intervalul analizat, cu variații minore de ordinul sutimilor de punct procentual pe toate scadențele. Nivelurile scăzute ale volatilității indică o menținere a echilibrului în piața monetară interbancară, susținută de condiții ample de lichiditate și de așteptări neschimbate privind politica monetară a BNR.

Evoluție curs valutar



Context internațional

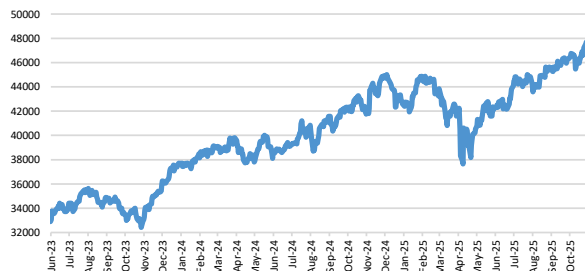
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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 consumatori 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://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-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

- Indicele S&P Global 100 a înregistrat o tendință ascendentă constantă în intervalul analizat, avansând de la 4.922 puncte la 5.091 puncte, ceea ce reflectă o evoluție pozitivă a marilor companii globale și o creștere a încrederii investitorilor.
- Indicele STOXX Europe 600 a înregistrat o evoluție ușor pozitivă, menținându-se peste pragul de 570 puncte, cu variații moderate ce reflectă o stabilitate relativă a piețelor europene în contextul unei volatilități reduse.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a continuat evoluția pozitivă, atingând un nou maxim local de peste 47.700 puncte, evoluția reflectând optimismul investitorilor și consolidarea pieței americane într-un context economic favorabil.

- Rezerva Federală a Statelor Unite (Fed) a decis miercuri reducerea ratei dobânzii de politică monetară cu un sfert de punct procentual, însă a avertizat că o nouă diminuare a ratei în cursul acestui an nu reprezintă o concluzie inevitabilă, întrucât închiderea parțială a guvernului federal afectează evaluarea perspectivei economice.

Temerile privind slăbirea ritmului de creștere a locurilor de muncă, coroborate cu semnele unei restrângeri a condițiilor de finanțare pe piețele monetare, au determinat Fed să anunțe suspendarea, începând din decembrie, a programului de reducere a dimensiunii bilanțului său.

Decizia de a reduce intervalul-țintă al ratei fondurilor federale la 3,75%–4% a generat divergențe în rândul Comitetului Federal pentru Piața Deschisă (FOMC), format din 12 membri, amplificând incertitudinile privind orientarea viitoare a politicii monetare înaintea reuniunii din luna decembrie.

Președintele Fed, Jay Powell, a subliniat, în declarațiile sale ulterioare ședinței, că „o reducere suplimentară a ratei dobânzii de politică monetară la ședința din decembrie nu este o concluzie inevitabilă”, reiterând principiul potrivit căruia deciziile de politică monetară sunt adoptate în funcție de datele disponibile, nu în mod anticipativ.

Declarațiile lui Powell au generat o reacție negativă inițială pe piețele de acțiuni, urmată de o redresare ulterioară, indicele S&P 500 încheind ședința la un nivel aproape neschimbat. În același timp, randamentele titlurilor de stat americane pe doi ani, sensibile la modificările ratei dobânzii, au urcat la 3,6%, marcând o creștere de 0,11 puncte procentuale.

Înaintea declarațiilor președintelui Fed, piețele financiare evaluau cu o probabilitate de 87% posibilitatea unei noi reduceri de un sfert de punct procentual până la sfârșitul anului. Ulterior, această probabilitate s-a redus la 74%, reflectând o reevaluare a așteptărilor privind politica monetară.

Reuniunea FOMC a avut loc la aproximativ o lună după închiderea guvernului federal, eveniment care a limitat accesul băncii centrale la o parte din datele economice esențiale pentru procesul decizional. Powell a admis că absența unor date adecvate ar putea influența dezbaterile comitetului, afirmând metaforic că „atunci când conduci în ceață, reduci viteza”, sugerând o abordare prudentă în contextul incertitudinilor.

Decizia de miercuri a fost contestată de președintele Fed din Kansas City, Jeffrey Schmid, care a susținut menținerea ratelor neschimbate, în timp ce Stephen Miran, guvernator al Fed și aliat al președintelui american Donald Trump, a pledat pentru o reducere mai amplă, de jumătate de punct procentual.

(<https://www.ft.com/content/dd938de1-f8c3-4e5f-b58b-412ac80579fd>)

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>)