



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

10.11.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



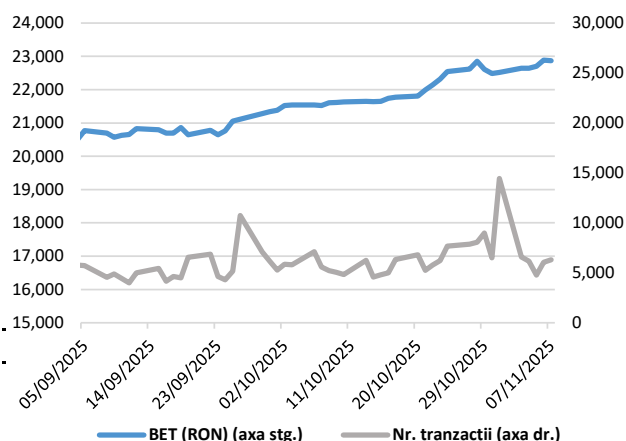
asf.romania



asf_romania

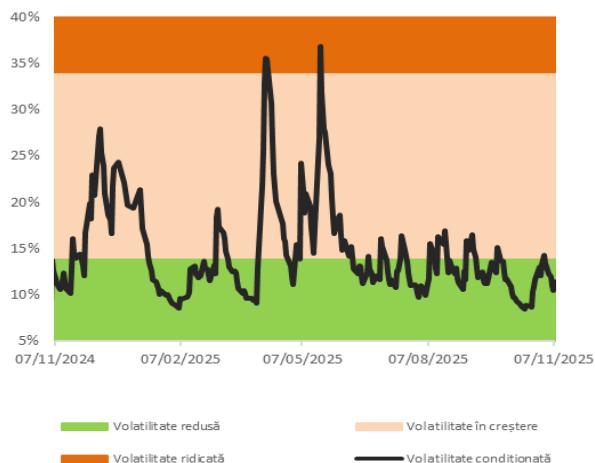
Context local

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



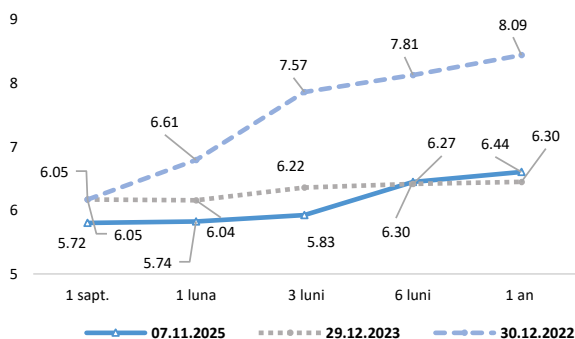
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

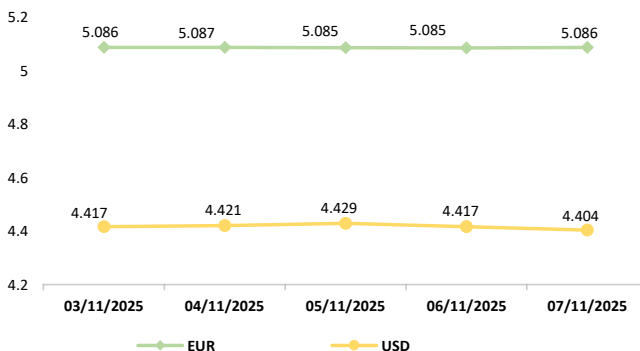
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal al Burselor de Valori București, Banca Transilvania, Electrica și Hidroelectrică au dominat tranzacțiile ca valoare, reflectând interesul constant al investitorilor pentru emitenții majori din sectoarele bancar și energetic. În topul creșterilor s-au remarcat COMCM Constanța, Prefab și Ropharma, în timp ce pe partea opusă, Armătura, AETA și Șantierul Naval Orșova au consemnat cele mai pronunțate corecții ale zilei.
- Operatorii sistemelor de transport gaze DESFA S.A. (Grecia), Bulgartransgaz EAD (Bulgaria), Transgaz S.A. (România), Vestmoldtransgaz S.R.L. (Republica Moldova) și Gas TSO of Ukraine (Ucraina), împreună cu ICGB A.D., operatorul independent al Interconectorului Grecia-Bulgaria, au semnat o scrisoare comună adresată autorităților naționale de reglementare în domeniul energiei. Documentul solicită aprobarea lansării a două noi produse de capacitate transfrontalieră – Ruta 2 și Ruta 3. Inițiativa reprezintă un pas semnificativ în direcția consolidării independenței energetice a Europei și a extinderii conectivității regionale de-a lungul Coridorului Vertical de Gaze, contribuind la integrarea piețelor și la securizarea aprovizionării cu resurse energetice.
- Infinity Capital Investments S.A. anunță continuarea demersurilor necesare pentru vânzarea participației de 77,50% deținută în capitalul social al Construcții Feroviare Craiova S.A. (CFED), prin metoda „vânzare specială la ordin” pe piața de oferte și operațiuni speciale administrată de Bursa de Valori București (BVB). Societatea intenționează să vândă un număr de 908.441 acțiuni CFED la prețul minim de 2,00 lei/acțiune. Ordinul de vânzare este de tip AON (All or None – „totul sau nimic”) și va fi valabil începând cu data de 10 noiembrie 2025.
- Conducerea Teilor Holding S.A. informează deținătorii de obligațiuni că, la data de 3 decembrie 2025, va fi efectuată plata cuponului nr. 8 aferent emisiunii de obligațiuni lansate la 3 decembrie 2021, având simbolul de tranzacționare TEI26E. Plata se va realiza prin intermediul Depozitarului Central, către deținătorii de obligațiuni înregistrați în Registrul Obligațiilor la data de referință 11 noiembrie 2025.

Evoluții

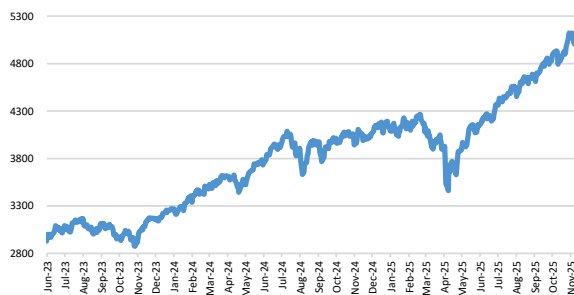
- În intervalul 3–7 noiembrie 2025, volatilitatea condiționată a indicelui BET a înregistrat o tendință generală de temperare, scăzând de la 12,2% la 10,4%, urmată de o revenire ușoară în ultima zi a săptămânii, până la 11,4%. Această evoluție reflectă o calmare treptată a dinamicii pieței, după episoadele de variații mai accentuate din săptămânile anterioare. Mișcările indică o stabilizare a sentimentului investitorilor și o reducere a presiunilor speculative pe termen scurt.
- În săptămâna 3–7 noiembrie 2025, cursul euro/leu a rămas stabil, oscilând marginal în jurul valorii de 5,086 lei/euro, ceea ce indică o piață valutară echilibrată. În schimb, dolarul american a înregistrat variații ușor descendente, de la 4,42 la 4,40 lei/USD, evoluție corelată probabil cu mișcările externe ale perechii EUR/USD și cu o ușoară apreciere a monedei europene pe piețele internaționale.
- În perioada 5–7 noiembrie 2025, ratele ROBOR au înregistrat variații minore, menținându-se în jurul intervalului 5,7%–6,7%, ceea ce indică stabilitate pe piața monetară interbancară. Ratele pe termen scurt (overnight și o săptămână) au coborât ușor, iar cele pe termen mediu și lung (3–12 luni) au rămas aproape neschimbate, semnalând așteptări stabile privind politica monetară și un nivel moderat al lichidității din sistemul bancar.

Evoluție curs valutar

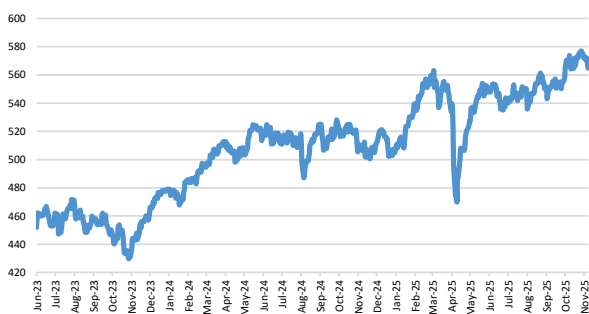


Context internațional

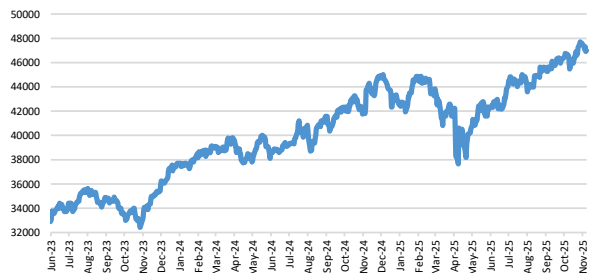
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro

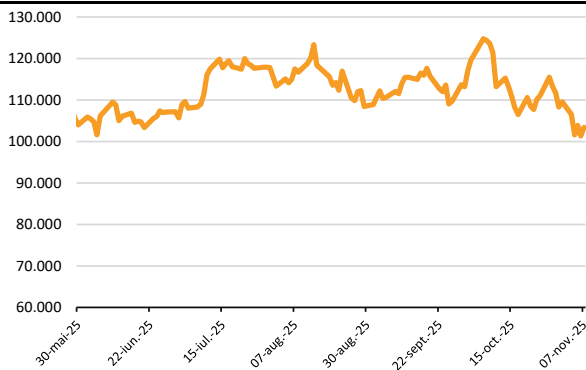


DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Dinamici și știri

- Indicele S&P Global 100 a înregistrat o corecție ușoară pe parcursul săptămânii, scăzând de la 5120,25 la 5003,86 puncte, evoluție care sugerează o temperare a apetitului pentru risc și o perioadă de ajustare după creșterile anterioare.
- Indicele STOXX Europe 600 a înregistrat o scădere moderată în prima săptămână din noiembrie, coborând de la 572,28 la 564,79 puncte, evoluție ce indică o ușoară corecție pe fondul prudenței investitorilor în contextul economic european.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a avut o evoluție ușor descendentă în prima săptămână din noiembrie, coborând de la 47.336 la 46.987 puncte, ceea ce reflectă o perioadă de volatilitate moderată și prudență în rândul investitorilor americani.

- Piețele valutare internaționale au depășit așa-numitul „șoc Trump”, care a generat fluctuații ample la începutul anului, nivelurile actuale ale volatilității dolarului american revenind la valorile consemnate anterior alegerilor prezidențiale din Statele Unite.

Potrivit datelor furnizate de CME Group, așteptările privind volatilitatea dolarului în raport cu euro și yenul — care au crescut semnificativ după alegerea lui Donald Trump în noiembrie anul precedent — s-au redus în această lună la cel mai scăzut nivel din ultimele 12 luni. În același timp, indicele dolarului american (DXY), care reflectă evoluția monedei americane față de un coș de valute majore, inclusiv lira sterlină și euro, a recuperat o parte considerabilă din pierderile acumulate în cursul anului, revenind la niveluri similare celor înregistrate anterior creșterii determinate de anticipațiile privind victoria electorală a lui Trump.

Investitorii și analiștii atribuie această stabilizare a pieței valutare încheierii unor acorduri tarifare între Statele Unite și principalii săi parteneri comerciali — Uniunea Europeană și China — care au redus incertitudinea de pe piață. Totodată, reziliența economiei americane, mai pronunțată decât anticipările inițiale în fața impactului tarifelor vamale, precum și apropierea marilor bănci centrale de sfârșitul ciclului de relaxare monetară, au contribuit la diminuarea presiunilor asupra volatilității.

Dolarul s-a apreciat înaintea alegerilor prezidențiale din Statele Unite, alimentat de speculațiile privind așa-numitul „Trump trade”, bazat pe așteptările că politicile comerciale și fiscale ale administrației republicane vor stimula creșterea economică și, implicit, moneda națională. Această tendință s-a inversat însă brusc după anunțurile din aprilie privind introducerea de tarife vamale, care au provocat o accentuată instabilitate pe piețele valutare, volumul tranzacțiilor zilnice atingând un record de aproape 10 trilioane de dolari.

Îngrijorările legate de impactul intern al războiului comercial și de posibila afectare a independenței Rezervei Federale au determinat, ulterior, cel mai slab început de an pentru dolarul american din anii 1970. Cu toate acestea, începând din vară, moneda s-a redresat semnificativ, susținută de aprecierile burselor americane, care au propulsat Wall Street la noi maxime istorice înaintea corecțiilor recente din sectorul tehnologic. Potrivit unor administratori de fonduri instituționale, temerile legate de deteriorarea perspectivelor activelor americane au fost exagerate în raport cu fundamentele economice.

(<https://www.ft.com/content/c81711f8-c5df-464b-95cc-3e6f86ee989>)

Știri

- Investitorii din piața criptomonedelor, preocupați de vulnerabilitățile sistemelor digitale și de riscul piratării token-urilor deținute, manifestă o cerere tot mai ridicată pentru dispozitive și portofele hardware securizate, destinate stocării offline a activelor digitale.

Pe fondul intensificării atacurilor cibernetice îndreptate atât împotriva companiilor, cât și a utilizatorilor individuali, compania Ledger — producător de dispozitive hardware de tip USB pentru stocarea în siguranță a criptomonedelor — a raportat că anul 2025 reprezintă cel mai performant exercițiu financiar de la înființarea sa.

Potrivit declarațiilor directorului executiv Pascal Gauthier, compania, fondată la Paris în 2014, a înregistrat în 2025 venituri de ordinul sutelor de milioane de dolari. Acesta a subliniat, într-un interviu acordat publicației Financial Times, că „numărul tentativelor de piratare crește constant — de la conturi bancare la portofele de criptomonede — și nu există indicii că fenomenul se va atenua în anii următori”.

Datele furnizate de compania de analiză Chainalysis arată că, în prima jumătate a anului 2025, au fost furate criptomonede în valoare de aproximativ 2,2 miliarde de dolari, depășind nivelul înregistrat pe întreg parcursul anului 2024. Aproximativ 23% dintre atacurile cibernetice au vizat portofele individuale, o categorie de infracțiuni digitale descrisă de Chainalysis drept „în creștere semnificativă”.

(<https://www.ft.com/content/098d43f1-4889-4790-b47c-4392663f949e>)

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://asf.romania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83%C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-privire-la-riscurile-criptoactive/>)

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.