



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

11.11.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



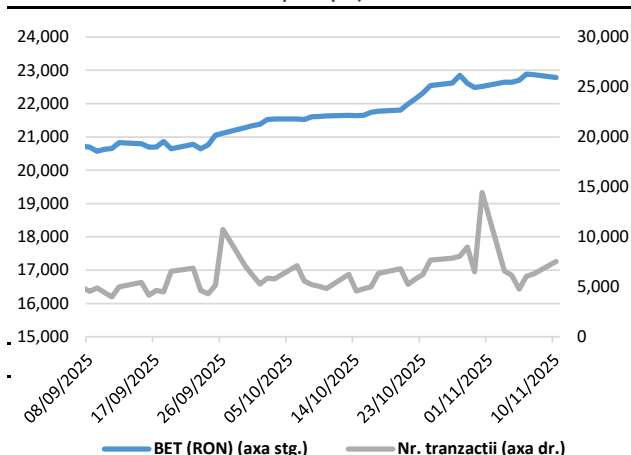
asf.romania



asf_romania

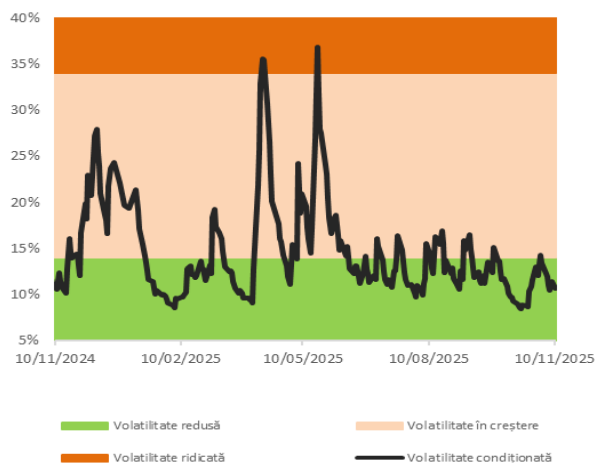
Context local

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



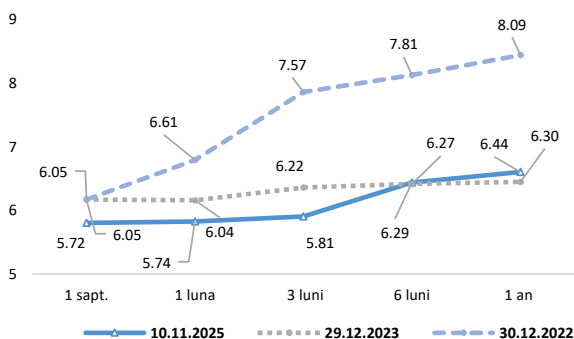
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

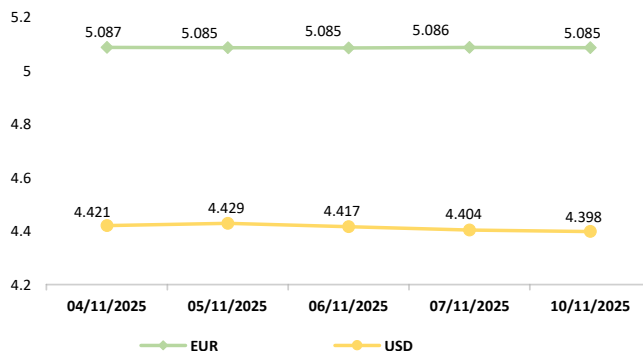
Dinamici și Evenimente

- În ședința analizată, OMV Petrom S.A., Evergent Investments S.A. și Transilvania Investments Alliance S.A. au dominat tranzacțiile prin valoarea rulajelor, indicând interesul investitorilor pentru companii din energie și sectorul investițional. Pe segmentul creșterilor, MF Capital S.A. a condus topul, urmată de Altur S.A. și Comcm S.A. Constanța, în timp ce Armătura S.A., UAMT S.A. și Mecanica Ceahlău au consemnat cele mai pronunțate scăderi ale sesiunii.
- Digi Romania informează piața de capital că, la data de 7 noiembrie 2025, Banca Centrală a Irlandei a aprobat prospectul de admitere la tranzaționare pentru obligațiunile senioare garantate în valoare totală de 600 milioane euro, cu o rată anuală a dobânzii de 4,625% și scadența în anul 2031 (ISIN XS3216614084), emise de companie la data de 29 octombrie 2025. De asemenea, Euronext Dublin a aprobat admiterea la tranzaționare a acestor obligațiuni pe piața reglementată pe care o administrează, acestea fiind incluse în Lista Oficială a bursei și tranzaționate conform reglementărilor aplicabile.
- Hidroelectrica S.A. – semnarea contractului pentru rețehnologizarea stațiilor de pompare energetice S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A. anunță semnarea contractului pentru implementarea proiectului „Rețehnologizarea stațiilor de pompare energetică de mare putere Petrimanu, Jidoaia și Lotru – aval UHE Dorin Pavel”, în urma finalizării procedurii de atribuire derulate prin negociere competitivă. Contractul, cu o valoare estimată de 486.910.316,25 RON (echivalentul a 97.887.161 EUR, fără TVA), a fost atribuit la valoarea finală de 97.880.000 EUR fără TVA companiei ELECTROMONTAJ S.A., în colaborare cu subcontractanții ELIN MOTOREN GmbH, VOITH HYDRO GmbH & Co. KG și BUTAN GRUP S.R.L.
- One United Properties S.A. informează piața că, la data de 7 noiembrie 2025, a fost finalizat programul de răscumpărare a acțiunilor proprii, inițiat la 12 decembrie 2024. Programul a fost administrat de BRK Financial Group S.A., în calitate de societate de servicii de investiții financiare, aceasta având responsabilitatea deciziilor de execuție a tranzacțiilor aferente programului.

Evoluții

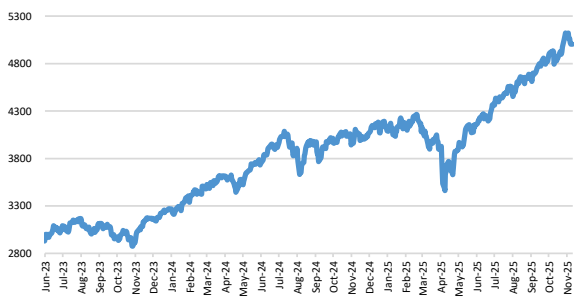
- În intervalul 4–10 noiembrie 2025, volatilitatea condiționată a indicelui BET a oscilat ușor, între 10,4% și 11,9%, fără schimbări majore de tendință. După o scădere graduală la mijlocul perioadei, indicatorul a consemnat o ușoară revenire, urmată de o nouă temperare, ceea ce sugerează o piață echilibrată, cu mișcări zilnice moderate și o percepție stabilă a riscului din partea investitorilor.
- În perioada 4–10 noiembrie 2025, cursul de schimb al euro s-a menținut stabil, în jurul valorii de 5,085 lei, reflectând o volatilitate redusă și o piață valutară echilibrată. În același interval, dolarul american a înregistrat o tendință ușor descendentă, de la 4,42 lei la aproximativ 4,40 lei, pe fondul aprecierii leului și al unei relative relaxări a presiunilor externe asupra monedei naționale.
- În intervalul 6–10 noiembrie 2025, ratele ROBOR s-au menținut aproape neschimbate pe toate scadențele, cu valori cuprinse între 5,71% și 6,65%, semnalând o stabilitate ridicată a costurilor de finanțare interbancară. Ușoara ajustare descendentă a ratelor pe termen scurt și de o lună sugerează o lichiditate adecvată în piața monetară și așteptări constante privind politica monetară a Băncii Naționale a României.

Evoluție curs valutar

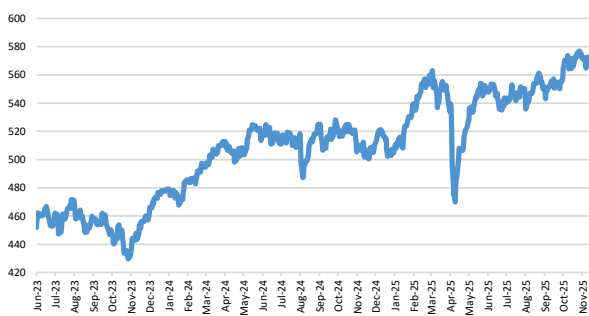


Context internațional

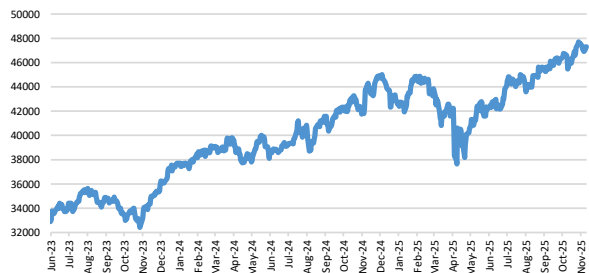
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro

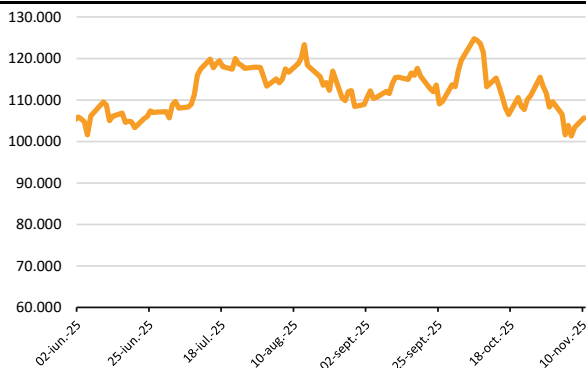


DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Dinamici și știri

- În perioada 4–10 noiembrie 2025, indicele S&P Global 100 a înregistrat o scădere graduală, de la aproximativ 5059 puncte la 5004 puncte, evoluție care reflectă o temperare a apetitului pentru risc pe piețele internaționale, în contextul unei volatilități moderate și al prudenței investitorilor față de perspectivele economice globale.
- În intervalul 4–10 noiembrie 2025, indicele STOXX Europe 600 a oscilat ușor, coborând temporar până la 564,79 puncte, pentru ca ulterior să revină la 572,82 puncte, evoluție ce sugerează o piață europeană relativ stabilă, cu fluctuații moderate determinate de ajustări sectoriale și de sentimentul prudent al investitorilor.
- În perioada 4–10 noiembrie 2025, indicele Dow Jones Industrial Average a înregistrat variații moderate, oscilând între 46.900 și 47.300 de puncte, ceea ce reflectă o piață americană stabilă, dar caracterizată de prudență investițională în contextul ajustărilor de așteptări privind politica monetară și perspectivele economice.

- Sectorul financiar elvețian, recunoscut la nivel internațional pentru stabilitatea și nivelul său de sofisticare, traversează în prezent un proces semnificativ de consolidare structurală, determinat de înăsprirea reglementărilor și de presiunile competitive. Aceste evoluții au condus la o reducere a numărului de administratori de active și bănci private de dimensiuni mici, multe dintre acestea fiind nevoite să fuzioneze sau să își înceteze activitatea.

Conform registrelor publice ale autorității elvețiene de supraveghere financiară, la sfârșitul lunii precedente existau 1.570 de instituții financiare autorizate (manageri de portofoliu și consilieri financiari), comparativ cu peste 2.000 înainte de intrarea în vigoare a noilor reglementări din 2022. În mod similar, numărul băncilor private a scăzut de la peste 100 în urmă cu un deceniu la 82 în prezent, potrivit datelor furnizate de KPMG, care estimează o posibilă reducere sub pragul de 70 de instituții până în 2030.

Deși activele administrate în Elveția au continuat să crească, ritmul expansiunii este inferior celui observat în centrele financiare concurente, precum Singapore și Hong Kong. La nivel agregat, numărul total al băncilor elvețiene — incluzând și instituțiile de credit locale — a scăzut de la 243 în 2020 la 230 la sfârșitul anului 2024.

Potrivit experților din industrie, noul cadru de reglementare a condus la creșterea costurilor de conformitate și la sporirea complexității administrative, în special pentru firmele mici și mijlocii. Legea instituțiilor financiare (FinIA), intrată în vigoare în 2022, a urmărit armonizarea industriei cu standardele internaționale, introducând cerințe de licențiere pentru administratorii de portofolii și extinzând, pentru prima dată, supravegherea prudențială asupra entităților mai mici din sector.

Presiunile de reglementare s-au intensificat după preluarea de urgență a Credit Suisse de către UBS în 2023, eveniment care a creat un conglomerat financiar de importanță sistemică, cu active administrate de peste 3 trilioane de dolari. În prezent, această înăsprire a regimului de supraveghere se extinde către nivelurile superioare ale sistemului bancar: guvernul elvețian și FINMA (Autoritatea Federală de Supraveghere Financiară) vizează instituțiile de importanță sistemică globală, în special UBS, ale cărei active sunt aproximativ de două ori mai mari decât PIB-ul Elveției.

Noile reglementări propuse ar putea impune majorări de capital de până la 26 miliarde de dolari, în cadrul unui regim consolidat de tip „too big to fail”. Totodată, reformele acordă FINMA competențe suplimentare, incluzând instrumente de intervenție timpurie mai robuste și o capacitate extinsă de tragere la răspundere a conducerii executive a instituțiilor supravegheate.

(<https://www.ft.com/content/35f2cb8e-9bb5-4d32-a95a-3cc3e4f2fc3>)

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%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.