



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

13.11.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



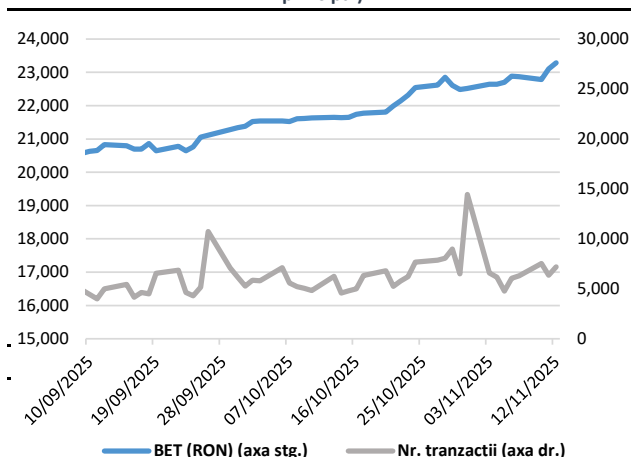
asf.romania



asf_romania

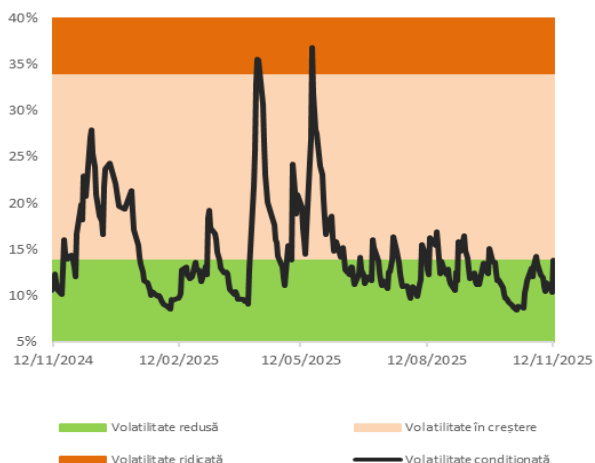
Context local

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



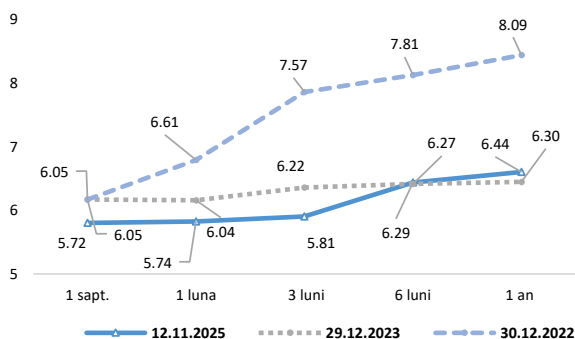
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

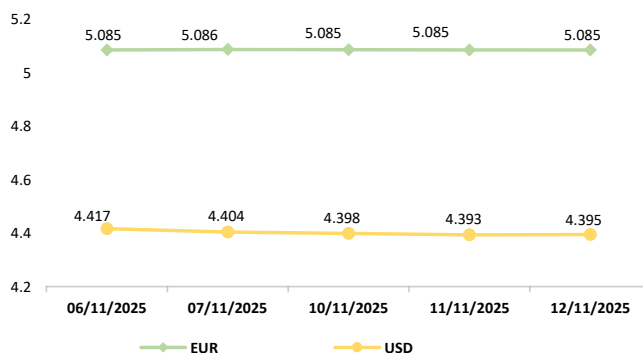
Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal, activitatea de tranzacționare a fost dominată din punct de vedere valoric de Banca Transilvania, OMV Petrom și Romgaz, în timp ce UAMT, Mecanica Ceahlău și Lion Capital s-au remarcat prin cele mai mari aprecieri ale prețului acțiunilor. La polul opus, Armătura, Prefab și Safetech Innovations au înregistrat cele mai pronunțate corecții ale zilei.
- Conducerea Simtel Team S.A. informează investitorii cu privire la atribuirea cu titlu gratuit a unui număr de 62.919 acțiuni angajaților companiei și publică, în acest sens, Documentul de informare elaborat în conformitate cu art. 1 alin. (4) lit. i) din Regulamentul (UE) nr. 1129/2017 privind prospectul în cazul unei oferte publice de valori mobiliare.
- One United Properties S.A., dezvoltator imobiliar specializat în proiecte rezidențiale, de birouri și mixte, a raportat pentru primele nouă luni ale anului 2025 o cifră de afaceri de 1,2 miliarde lei, reprezentând o creștere de 15% față de perioada similară a anului anterior. Profitul brut a atins valoarea de 426 milioane lei, în creștere cu 21%, iar profitul net s-a situat la 353,2 milioane lei, marcând o apreciere de 18% comparativ cu primele nouă luni din 2024.
- Bursa de Valori București (BVB) anunță că Raportul Financiar la 30 septembrie 2025 va fi disponibil pentru acționari, investitori și public începând cu data de 14 noiembrie 2025, ora 08:30. Versiunea electronică a raportului va putea fi consultată pe site-ul instituției, la adresa www.bvb.ro, în secțiunea Relația cu Investitorii.

Evoluții

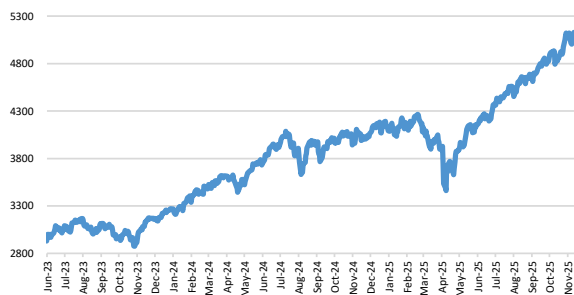
- În intervalul 6 – 12 noiembrie 2025, volatilitatea condiționată a indicelui BET a oscilat moderat în prima parte a perioadei, situându-se între 10,3% și 11,4%, pentru ca în ultima zi analizată să înregistreze o creștere mai accentuată, până la 13,8%. Această evoluție sugerează o intensificare temporară a incertitudinii pieței, posibil asociată unor știri sau mișcări mai ample de ajustare a pozițiilor investitorilor.
- În perioada 6 – 12 noiembrie 2025, cursul de schimb al euro a rămas stabil, oscilând marginal în jurul nivelului de 5,085 lei, în timp ce dolarul american a continuat o tendință ușor descendentă, coborând de la 4,42 lei la 4,39 lei, evoluție ce reflectă o ușoară consolidare a monedei europene în raport cu dolarul pe piața internațională.
- Ratele ROBOR au rămas nemodificate în intervalul 10 – 12 noiembrie 2025, toate scadențele menținându-se la nivelurile anterioare — între 5,71% (overnight) și 6,64% (12 luni). Această stabilitate indică o lipsă de presiuni pe lichiditatea interbancară și o menținere a condițiilor monetare constante în piață.

Evoluție curs valutar

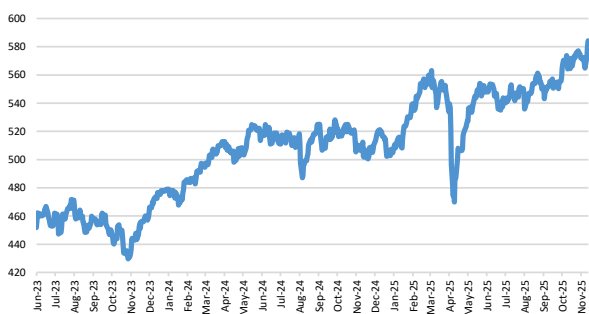


Context internațional

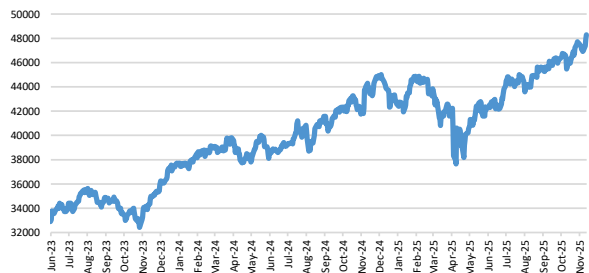
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

Dinamici și știri

• Indicele S&P Global 100 a înregistrat o revenire vizibilă în perioada 6 – 12 noiembrie 2025, avansând de la 5.018 puncte la 5.128 puncte, evoluție ce sugerează recuperarea pierderilor anterioare și o stabilizare a sentimentului investitorilor pe piețele internaționale.

• Indicele STOXX Europe 600 a înregistrat o evoluție pozitivă constantă între 6 și 12 noiembrie 2025, crescând de la 567,9 puncte la 584,22 puncte, ceea ce indică o îmbunătățire graduală a sentimentului investitorilor și o relansare a piețelor europene după corecțiile precedente.

• Indicele Dow Jones Industrial Average a consemnat o tendință ascendentă clară în intervalul 6–12 noiembrie 2025, urcând de la 46.912 puncte la 48.289 puncte, evoluție ce reflectă o încredere sporită a investitorilor și un apetit mai ridicat pentru acțiunile ciclice din economia americană.

- Investitorii au început să vândă obligațiunile emise de marile companii tehnologice americane, semnalând extinderea incertitudinilor legate de expansiunea accelerată a cheltuielilor din Silicon Valley în domeniul inteligenței artificiale și asupra pieței datorii corporative.

Un portofoliu de obligațiuni emise de așa-numiții „hyperscalers” – companii care dezvoltă centre de date de mari dimensiuni, precum Alphabet, Meta, Microsoft și Oracle – a înregistrat pierderi semnificative în ultimele săptămâni.

Potrivit datelor Bank of America, spread-ul de credit – diferența de randament solicitată de investitori pentru achiziționarea acestor titluri în raport cu obligațiunile guvernamentale – a crescut la 0,78 puncte procentuale, cel mai ridicat nivel de la turbulențele de piață generate în aprilie de planurile tarifare ale președintelui Donald Trump, comparativ cu 0,5 puncte procentuale înregistrate în luna septembrie.

Această creștere a spread-ului reflectă intensificarea preocupărilor investitorilor privind dependența marilor companii tehnologice de finanțarea prin datorie pentru susținerea investițiilor masive în infrastructura destinată dezvoltării inteligenței artificiale.

(<https://www.ft.com/content/d2bf6c25-fb42-4f13-b81c-a72883632f50>)

- Prețul argintului a înregistrat miercuri o creștere de 5,4%, atingând un nou maxim istoric de 53,332 dolari pe uncie troy, depășind astfel recordul stabilit în luna precedentă, care doborâse la rândul său un nivel de preț neatins în ultimele patru decenii și jumătate. Contractele futures pe argint au crescut cu peste 11% în cursul acestei săptămâni, marcând două dintre cele mai ample aprecieri zilnice din anul 2025. Ultima evoluție săptămânală comparabilă, cu o creștere de cel puțin 10%, a fost consemnată în septembrie 2024, când prețul contractelor futures se situa în jurul valorii de 30 de dolari.

Ascensiunea accentuată a prețului argintului a fost susținută de cererea solidă provenită din partea producătorilor de panouri solare și dispozitive medicale, precum și de interesul investitorilor preocupați de deprecierea dolarului american și de valorile ridicate ale piețelor de acțiuni. În ansamblu, prețurile futures ale argintului au crescut cu peste 84% de la începutul anului, depășind recent platina și devenind metalul prețios cu cea mai bună performanță în 2025. Totodată, argintul a surclasat și aurul, care, deși a atins la rândul său maxime istorice, a înregistrat o evoluție mai temperată în luna august.

(https://www.wsj.com/livecoverage/stock-market-today-dow-sp-500-nasdaq-11-12-2025/card/the-silver-rally-is-picking-up-steam-Qs77ygEYHp69VLdU5g?mod=icmltime_line_finance)

BITCOIN



Sursa: LSEG

Știri

- Banca Angliei a revizuit proiectul de reglementare privind monedele stabile din Regatul Unit, relaxând o parte dintre cerințele propuse inițial ca răspuns la criticile formulate de industria financiară. Noile prevederi permit ca o parte dintre activele care susțin aceste tokenuri digitale să fie investite în titluri de stat pe termen scurt și prevăd excepții pentru anumite întreprinderi de la aplicarea limitelor de proprietate.

Cu toate acestea, specialiștii din sectorul financiar au apreciat că noile propuneri prezentate luni de instituția britanică rămân excesiv de restrictive, ceea ce ar putea pune Regatul Unit într-o poziție dezavantajoasă față de Statele Unite, unde administrația președintelui Donald Trump promovează o abordare mai favorabilă criptomonedelor.

Monedele stabile reprezintă tokenuri digitale ancorate la o valoare fixă, de regulă într-un raport de unu la unu față de o monedă fiduciară. Considerate infrastructuri esențiale pentru tranzacționarea criptomonedelor, acestea au cunoscut o expansiune rapidă, piața globală atingând o capitalizare de aproximativ 300 de miliarde de dolari.

O parte dintre autoritățile de reglementare avertizează că monedele stabile pot genera riscuri pentru stabilitatea financiară globală, prin potențiala retragere de depozite din sistemul bancar tradițional. În schimb, susținătorii acestor instrumente le consideră o inovație cu potențial de a reduce costurile.

(<https://www.ft.com/content/e839b1ee-b8f4-4e5c-9cb2-5df5bdc3ccd>)

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%83%C8%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.