



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

08.12.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



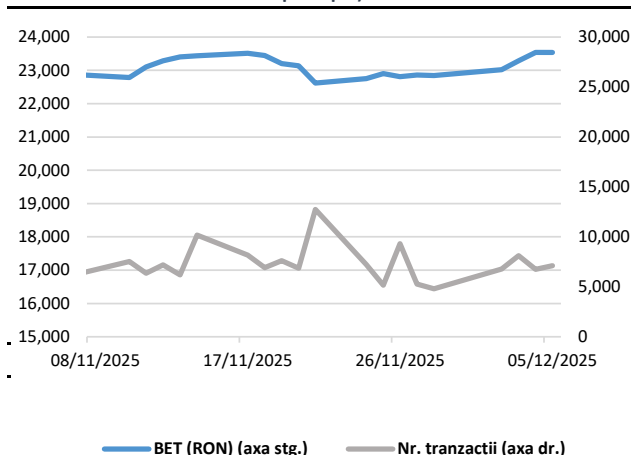
asf.romania



asf_romania

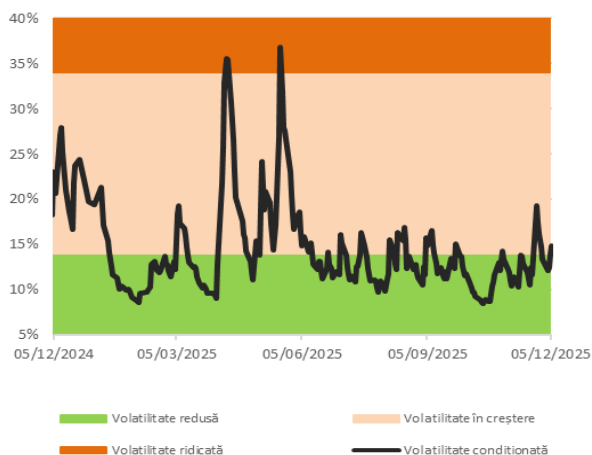
Context local

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



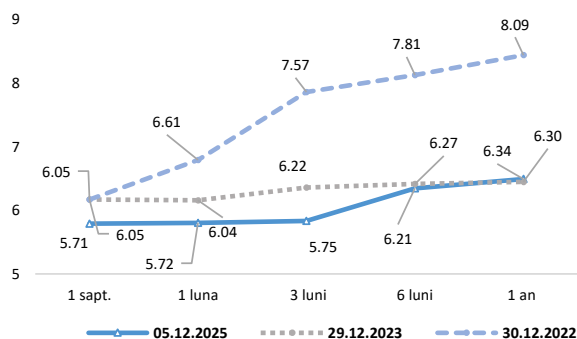
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

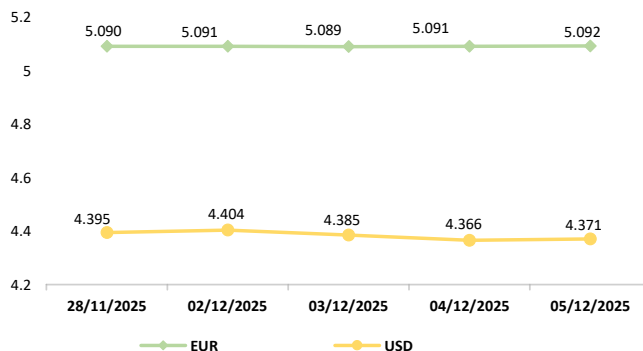
Dinamici și Evenimente

- Fluxurile de tranzacționare arată o concentrare a activității pe emitenți cu lichiditate ridicată, BANCA TRANSILVANIA, OMV PETROM și FONDUL PROPRIETATEA generând cele mai mari valori tranzacționate. În termeni procentuali, cele mai mari creșteri sunt înregistrate de ARMATURA, PREFAB și BRK Financial Group, evoluții care pot reflecta ajustări rapide ale cererii în contextul unor volume mai reduse. Pe segmentul scăderilor, CHIMCOMPLEX, PROMATERIS și ALTUR consemnează corecții punctuale, fără indicii privind o tendință generalizată la nivelul pieței.
- Purcari Wineries Public Company Limited informează piața cu privire la primirea unor notificări din partea unor persoane care exercită responsabilități de conducere și/sau a unor persoane strâns asociate acestora, referitoare la exercitarea opțiunilor pe acțiuni acordate în cadrul Planului de Opțiuni pe Acțiuni pe Termen Lung 2021–2030 și al Programului de Stimulare a Managementului 2024–2027, în conformitate cu Rezoluția Scrisă a Consiliului de Administrație din 13 noiembrie 2025.
- În conformitate cu prevederile art. 234 alin. 1 lit. i) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018, SNGN Romgaz S.A. raportează încheierea unor tranzacții cu ENGIE ROMANIA S.A. Valoarea cumulată a tranzacțiilor realizate cu această contraparte pe o perioadă de 12 luni depășește pragul de 10% din cifra de afaceri netă aferentă exercițiului financiar 2024.
- ARTPRINT S.A. informează investitorii și părțile interesate că, la data de 8 decembrie 2025, va avea loc plata cuponului de dobândă nr. 3 aferent obligațiunilor corporative emise la 6 iunie 2024 și tranzacționate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare administrat de BVB sub simbolul ATPR28, în conformitate cu prevederile Memorandumului de listare. Plata dobânzii, în valoare brută de 5,26438 lei/obligațiune, se va efectua prin intermediul Depozitarului Central S.A. și al Agentului de Plată desemnat – Banca Transilvania S.A..

Evoluții

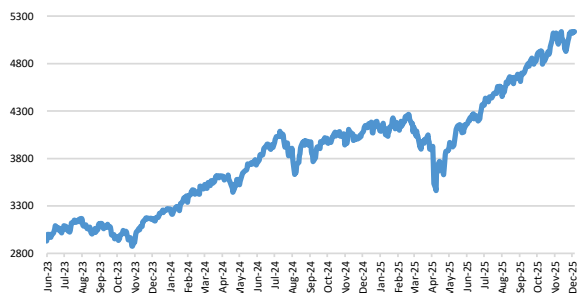
- Volatilitatea indicelui BET se menține la niveluri moderate pe parcursul intervalului analizat, situându-se inițial în jurul valorilor de 12–13%. În 4 decembrie se observă o creștere ușoară, până la aproximativ 14%, urmată în 5 decembrie de o intensificare către circa 14,8%. Această evoluție reflectă o ajustare graduală a volatilității, fără modificări bruște ale regimului de piață.
- Cursul EUR/RON rămâne stabil în intervalul analizat, cu variații minore în jurul nivelului de 5,09, în timp ce USD/RON înregistrează fluctuații ușor descendente, urmate de o stabilizare spre final, fără episoade de volatilitate notabile.
- Ratele ROBOR rămân complet stabile pe toate scadențele în intervalul 3–5 decembrie 2025, fără variații zilnice, ceea ce indică o piață interbancară liniștită și așteptări neschimbate privind condițiile de finanțare pe termen scurt și mediu.

Evoluție curs valutar



Context internațional

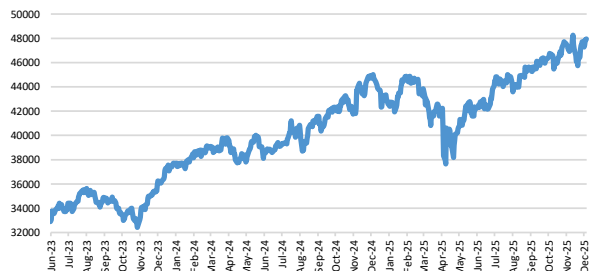
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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 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-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 se menține într-un interval îngust, cu variații moderate și o tendință ușor ascendentă, revenind în

5 decembrie aproape de nivelul maxim al perioadei.

• Indicele STOXX Europe 600 avansează gradual pe tot intervalul, cu o accelerare vizibilă în 4–5 decembrie, când atinge și menține nivelurile cele mai ridicate ale perioadei.

• Indicele Dow Jones Industrials înregistrează o tendință general ascendentă în intervalul analizat, cu avansuri succesive și stabilizare la final la cel mai ridicat nivel al perioadei.

- Rezerva Federală se pregătește să reducă ratele dobânzilor în această săptămână, în contextul unor divergențe marcate între oficialii instituției privind evoluția economiei americane, potrivit unor economiști de prestigiu.

Comitetul Federal pentru Piața Deschisă, organismul responsabil de formularea politicii monetare, se reunește marți, iar consensul investitorilor indică probabilitatea unei reduceri de un sfert de punct procentual în cadrul ședinței de miercuri, aceasta reprezentând a treia diminuare consecutivă. Aceeași opinie este împărtășită de 85% dintre cei 40 de economiști chestionați de Chicago Booth Clark Center pentru Financial Times, care consideră că diminuarea dobânzilor reprezintă un răspuns la semnalele de slăbire a pieței muncii din SUA.

În același timp, respondenții estimează că votul FOMC va fi aproape sigur divizat cu privire la această măsură, care ar menține intervalul țintă al ratei fondurilor federale la cel mai redus nivel din ultimii trei ani, pe fondul preocupărilor crescânde legate de presiunile asupra nivelului de trai generate de costurile ridicate.

În perioada premergătoare deciziei finale din 2025, oficialii Fed au dezbătut dacă prioritatea ar trebui acordată deteriorării pieței muncii sau persistenței unei inflații aflate peste ținta de 2% încă din primăvara anului 2021.

Mai mulți președinți regionali ai Fed au declarat că, deși nu au susținut reducerea dobânzii adoptată în octombrie, vor sprijini o nouă reducere săptămâna viitoare, având în vedere accelerarea inflației în sectorul serviciilor. Aceștia au subliniat, de asemenea, că efectele tarifelor impuse de președintele Donald Trump asupra prețurilor importurilor nu s-au transmis încă integral în economie.

Președintele Fed New York, John Williams, a indicat la sfârșitul lunii trecute că el și alți membri influenți ai comitetului vor susține o nouă reducere de un sfert de punct procentual, ca măsură de precauție în fața riscului unei încetiniri suplimentare a pieței muncii.

(<https://www.ft.com/content/6295565b-3e00-49bf-8150-93f920f8831f>)

Știri criptomonede

- Raportul săptămânal publicat recent de Glassnode evidențiază paralele evidente între condițiile actuale de piață și fazele inițiale ale pieței bear din 2022, perioadă cunoscută drept „cripto-iarnă”.

Un prim indiciu de tensiune în piață îl reprezintă vulnerabilitatea tot mai ridicată a investitorilor care au achiziționat la niveluri de preț superioare. Indicatorul Glassnode privind baza de cost a cuantilelor de ofertă — care urmărește costul de achiziție al porțiunii de ofertă deținută de aceste cohorte — arată că, începând cu jumătatea lunii noiembrie, prețul spot a scăzut sub cuantila 0,75 și se situează în apropierea nivelului de 96.100 USD. În aceste condiții, peste 25% din oferta de BTC se află „sub apă”. O scădere similară sub cuantila 0,75 a marcat debutul pieței bear din 2022.

Simultan, oferta totală aflată în pierdere, calculată pe o medie mobilă simplă de șapte zile, a ajuns la 7,1 milioane BTC — nivel ce reprezintă limita superioară a intervalului 5–7 milioane consemnat la începutul anului 2022.

În pofida acestor presiuni, intrările nete de capital în bitcoin continuă, fapt reflectat de creșterea capitalizării realizate, care se situează în jurul valorii de 8,69 miliarde USD pe lună. Totuși, această valoare rămâne mult sub vârful de vară, de 64,3 miliarde USD pe lună, conform datelor Glassnode.

Indicatorii off-chain conturează, de asemenea, o deteriorare suplimentară a apetitului investitorilor. Cererea pentru ETF-urile spot pe bitcoin continuă să se reducă, IBIT înregistrând a șasea săptămână consecutivă de ieșiri — cea mai lungă serie negativă de la lansarea din ianuarie 2024. Leșirile cumulate depășesc 2,7 miliarde USD în ultimele cinci săptămâni.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/12/05/bitcoin-market-echoes-early-2022-as-onchain-stress-mounts-glassnode>)