



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

30.12.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



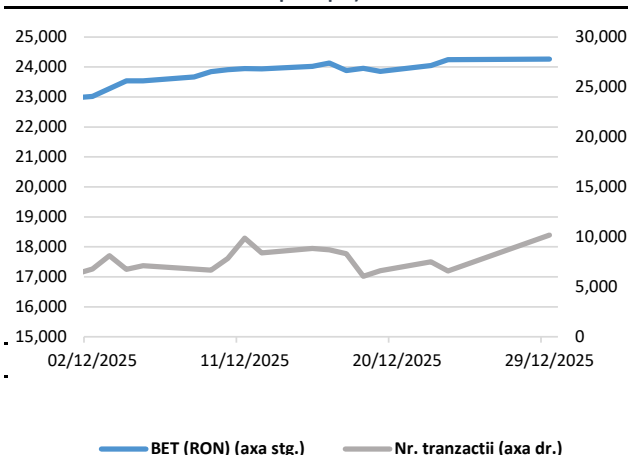
asf.romania



asf_romania

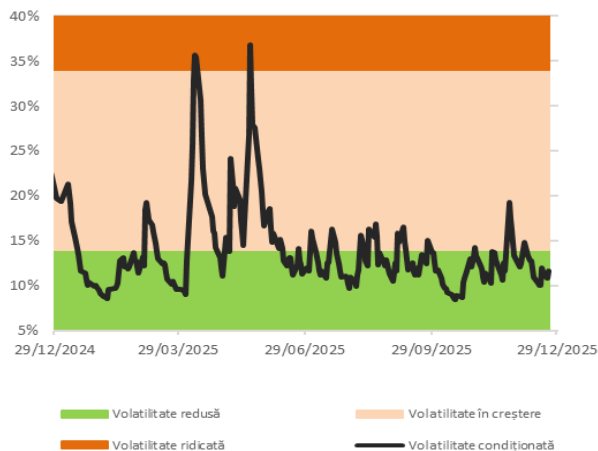
Context local

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



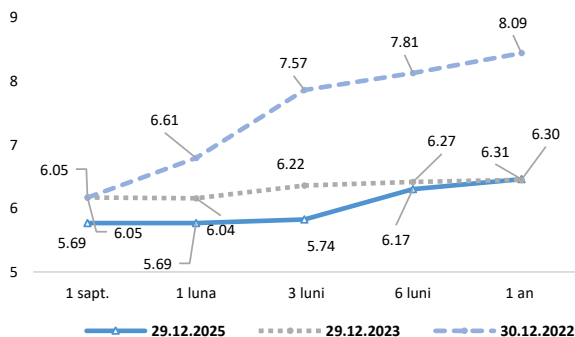
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

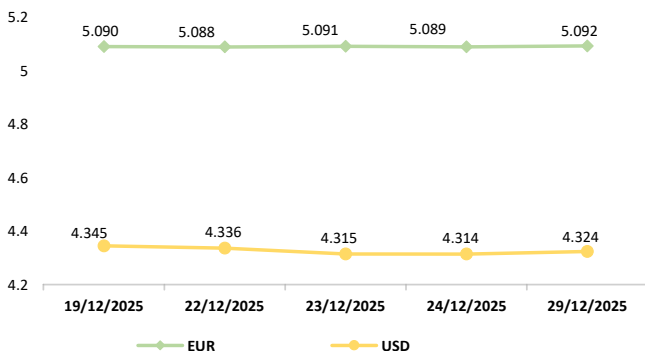
Dinamici și Evenimente

- Fluxurile de tranzacționare evidențiază o concentrare a valorii pe emitenți cu lichiditate ridicată, BANCA TRANSILVANIA, ROMGAZ și OMV PETROM situându-se în topul creșterilor după valoarea tranzacționată. Din perspectiva variațiilor procentuale, cele mai mari creșteri sunt consemnate de ARMATURA, SINTEZA și ALTUR, evoluții care reflectă ajustări punctuale ale cererii. Pe segmentul scăderilor, AETA, SIF HOTELURI și ROCA INDUSTRY HOLDINGROCK1 înregistrează corecții izolate, fără indicii privind o tendință generalizată la nivelul pieței.
- Bursa de Valori București S.A. informează investitorii că, prin Hotărârea Consiliului de Administrație nr. 149 din 29.12.2025, a fost aprobat ca, pentru etapa de exercitare a dreptului de preferință, prețul de subscriere al acțiunilor noi emise de BVB, în conformitate cu Hotărârea Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr. 3 din 12.11.2025, să fie stabilit la nivelul de 29,3 lei pe acțiune.
- BITTNET SYSTEMS S.A., în calitate de emitent, informează investitorii, în conformitate cu dispozițiile art. 2 din Regulamentul (UE) 1052/2016 de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 privind abuzul de piață, cu privire la finalizarea, la data de 08.11.2025, a programului de răscumpărare a acțiunilor proprii, inițiat la data de 07.08.2024.
- În conformitate cu prevederile art. 234 alin. (1) lit. i) din Regulamentul ASF nr. 5/2018, SNTGN Transgaz S.A. raportează încheierea unui act adițional la contractul de finanțare încheiat cu Banca Transilvania, prin care durata acestuia a fost prelungită cu doi ani, iar marja aferentă împrumutului a fost redusă, fără modificarea celorlalte clauze contractuale. Contractul de finanțare menționat a fost adus anterior la cunoștința publicului prin raportul curent publicat la data de 16.07.2020.

Evoluții

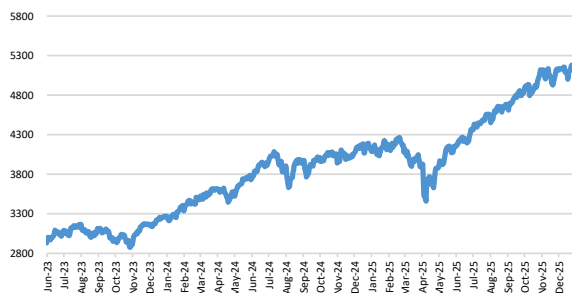
- Volatilitatea indicelui BET se reduce în intervalul 18 – 22 decembrie, de la 11,96% la 10,86%, după care crește din nou în 23 decembrie la 11,60% și se accentuează până la 12,25% în 29 decembrie. Evoluția sugerează o perioadă de stabilizare relativă a pieței în perioada premergătoare Crăciunului, urmată de o ușoară intensificare a variațiilor de preț spre finalul intervalului analizat.
- Cursul EUR/RON rămâne relativ stabil pe parcursul intervalului, cu variații reduse și o ușoară creștere spre finalul perioadei, până la 5,0920. În cazul USD/RON se observă o scădere graduală până în 24 decembrie, urmată de o corecție moderată în 29 decembrie, evoluția desfășurându-se într-un interval îngust.
- Dobânzile ROBOR înregistrează o ușoară tendință descendentă spre finalul intervalului, mai vizibilă pe scadențele foarte scurte și pe termen mediu, în timp ce maturitățile de la o lună în sus rămân în mare parte stabile. Evoluția indică o piață interbancară calmă, cu o detensionare graduală a condițiilor de finanțare la sfârșit de an.

Evoluție curs valutar



Context internațional

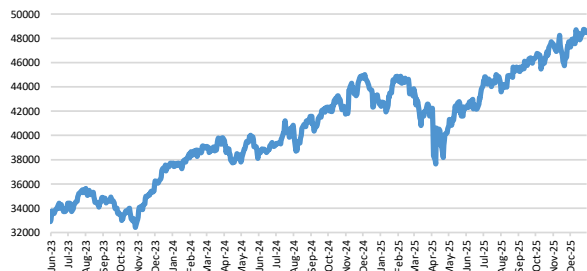
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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/ra/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 continuă să avanseze gradual pe parcursul intervalului, atingând un nou maxim în 26 decembrie și stabilizându-se ulterior la acest nivel.

• Indicele STOXX Europe 600 înregistrează variații limitate în majoritatea sesiunilor, cu o apreciere marginală în 29 decembrie, zi în care este atins maximul perioadei analizate.

• Indicele Dow Jones Industrials atinge un maxim în 24–25 decembrie, urmat de o corecție ușoară în 26–29 decembrie, menținându-se totuși la niveluri ridicate.

- Acțiunile americane au fost depășite, în 2025, de performanțele piețelor bursiere din restul lumii, pe fondul preocupărilor legate de nivelurile ridicate de evaluare, de avansul Chinei în domeniul inteligenței artificiale și de politicile economice neconvenționale promovate de Donald Trump, factori care au contribuit la un an relativ modest pentru Wall Street.

Indicele S&P 500 a înregistrat un avans de 17% de la începutul anului până luni după-amiază, rămânând semnificativ sub creșterea de 29% a indicelui MSCI All Country World ex-US, diferență care reprezintă cea mai amplă scădere de performanță relativă de la criza financiară globală din 2009.

Expansiunea accelerată a sectorului inteligenței artificiale pe Wall Street a susținut o redresare a pieței după corecția severă declanșată în aprilie, în contextul introducerii tarifelor vamale din așa-numita „zi a eliberării” anunțată de Trump. Cu toate acestea, efectele persistente ale războiului comercial, alături de îngrijorările privind evaluările extrem de ridicate ale companiilor tehnologice americane, au determinat tot mai mulți investitori să reconsidere rolul dominant al acțiunilor americane în portofoliile globale.

„Acțiunile americane sunt evaluate la niveluri superioare altor piețe, perspectivele de creștere ar putea fi supuse unor presiuni, iar poziționarea investitorilor este deja ridicată”, a declarat Matthew Beesley, director executiv al Jupiter Asset Management, descriindu-și strategia investițională pentru 2026 drept „orice, mai puțin America”. Piețele din China, Japonia, Germania și Regatul Unit au depășit performanța indicelui S&P 500, pe fondul unei redresări accentuate a segmentelor anterior considerate subevaluate. În același timp, indicele MSCI al piețelor emergente a crescut cu aproape 30%, susținut de deprecierea dolarului american.

„Diversificarea riscului devine esențială”, a afirmat Niamh Brodie-Machura, director de investiții pentru acțiuni în cadrul Fidelity International, subliniind că numeroși investitori își reevaluează alocările geografice în urma evenimentelor majore din ultimul an.

Piețele asiatice s-au numărat printre cele mai performante la nivel global, fiind sprijinite parțial de compania chineză DeepSeek, care a alimentat percepția unei concurențe credibile pentru tehnologiile americane de inteligență artificială. Indicele MSCI China a avansat cu 29%, iar Hang Seng din Hong Kong a crescut cu aproape 28%. În acest context, acțiunile producătorului american de semiconductori Nvidia au înregistrat o scădere de 17% într-o singură sesiune, după lansarea unui model DeepSeek cu performanțe comparabile celor americane, dar la costuri semnificativ mai reduse, fapt ce a alimentat îndoiele privind sustenabilitatea investițiilor de amploare în infrastructura de inteligență artificială. Deși Nvidia a consemnat ulterior o revenire semnificativă, devenind în octombrie prima companie din lume cu o capitalizare de 5 trilioane de dolari, incertitudinile legate de evaluările sectorului AI au continuat să influențeze piața americană, culminând cu o corecție amplă în luna noiembrie.

Indicele Kospi din Coreea de Sud a înregistrat un avans de peste 75% în acest an, în timp ce gigantul tehnologic Samsung și SK Hynix, componente majore ale indicelui, au consemnat creșteri de 124% și, respectiv, 268%. Și piețele europene au beneficiat de un impuls semnificativ, alimentat de așteptările privind relansarea economică în urma pachetului de stimulente fiscale de tip „whatever it takes” anunțat de Germania, pe care majoritatea investitorilor anticipează că îl vor vedea implementat anul viitor. Indicele german DAX a depășit performanța S&P 500, în timp ce dinamica favorabilă a activității economice a susținut creșteri de 48% pentru indicele spaniol IBEX 35 și de 44% pentru indicele ATHEX din Grecia. (<https://www.ft.com/content/10a8a099-5719-42ce-a2eb-edc3045a632f>)

Știri criptomonede

- Bitcoin s-a tranzacționat duminică într-un interval de variație restrâns, în timp ce mai multe criptomonede alternative majore au consemnat aprecieri semnificative, în pofida unui context macroeconomic mai amplu dominat în continuare de evoluția ascendentă istorică a prețurilor metalelor prețioase. La ora 10:35 UTC, capitalizarea totală a pieței criptomonedelor era evaluată la 3,06 trilioane de dolari, în creștere cu 0,8% în ultimele 24 de ore. Bitcoin a avansat cu 0,5%, până la 87.872 dolari, iar Ether a înregistrat o creștere similară, până la 2.939 dolari.

În rândul principalelor altcoins, XRP a consemnat un avans de 1,1%, iar Solana s-a apreciat cu 1,3%, ambele depășind performanța Bitcoinului și a Etherului în aceeași perioadă. Graficul BTC/USD pe intervalul de 24 de ore, furnizat de TradingView pe baza datelor Bitstamp, indică o evoluție a bitcoinului într-o bandă de tranzacționare îngustă.

După o scădere în prima parte a sesiunii, prețul s-a stabilizat în jurul nivelului de 87.500 de dolari, pentru ca ulterior să revină către limita superioară a intervalului de variație, situată în apropierea pragului de 87.900 de dolari. Tentativele de apreciere au fost în mod repetat întâmpinate de presiune la vânzare, în timp ce corecțiile descendente au rămas limitate, un tipar compatibil cu o fază de consolidare caracterizată de lichiditate redusă specifică perioadelor de weekend.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/12/28/btc-eth-sol-xrp-and-doge-trade-higher-as-precious-metals-rally-keeps-macro-focus>)