



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

31.12.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



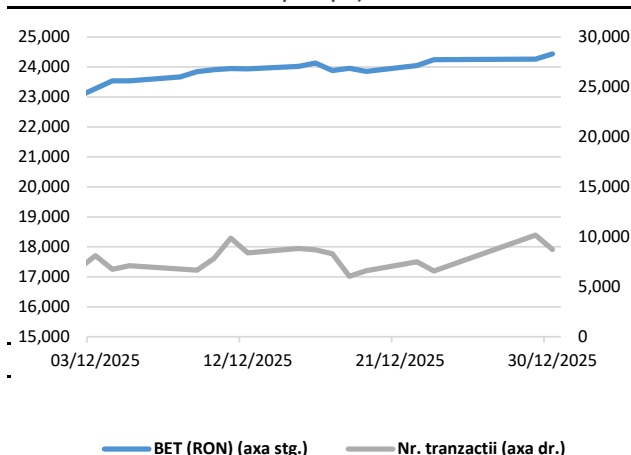
asf.romania



asf_romania

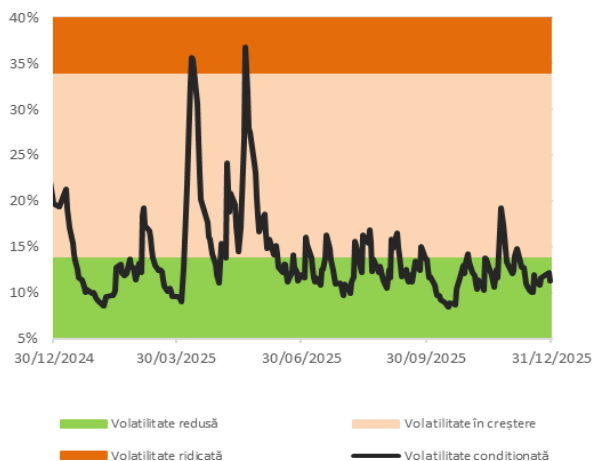
Context local

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



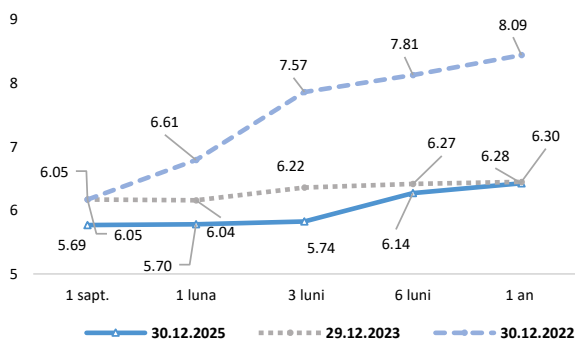
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

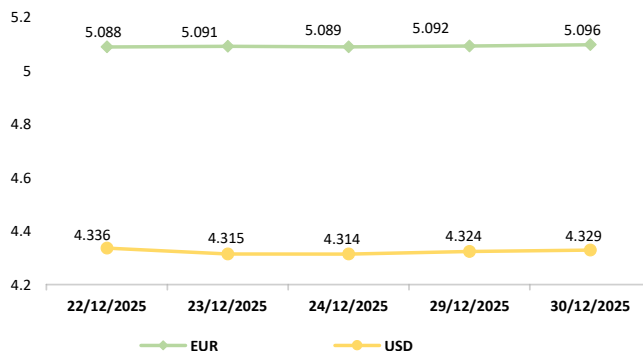
Dinamici și Evenimente

- Fluxurile de tranzacționare indică o concentrare a valorii pe emitenți cu lichiditate ridicată, BANCA TRANSILVANIA, ROMGAZ și OMV PETROM situându-se în topul creșterilor după valoarea tranzacționată. În termeni procentuali, cele mai mari avansuri sunt înregistrate de COMPANIA ENERGOPETROL, PREBET și AETA, evoluții care reflectă ajustări punctuale ale cererii. Pe segmentul scăderilor, COMCM Constanța, UAMT și COMELF consemnează corecții izolate, fără indicii privind o tendință generalizată la nivelul pieței.
- Banca Transilvania informează deținătorii de obligațiuni cu privire la efectuarea plății cuponului aferent perioadei de dobândă 29 iunie 2025 – 28 decembrie 2025, scadență la data de 29 decembrie 2025, în cuantum de 4.358,50 euro per valoare nominală. Plata se referă la obligațiunile TLV33E, emise în valoare totală de 200.000.000 euro, cu rată a dobânzii variabilă egală cu EURIBOR la 6 luni plus 6,68%, având scadența la data de 29 iunie 2033.
- Longshield Investment Group S.A., prin administratorul său SAI Muntenia Invest S.A., informează acționarii și investitorii, în continuarea raportului curent publicat la 30.12.2025 privind înregistrarea diminuării capitalului social la Depozitarul Central, conform Certificatului de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-5962-3/23.12.2025, asupra nivelului actual al capitalului social al emitentului. Astfel, capitalul social al Longshield Investment Group S.A. este de 74.474.384,50 lei, corespunzător unui număr total de 744.743.845 acțiuni emise, cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, și unui număr egal de drepturi de vot.
- În conformitate cu prevederile art. 234 alin. (1) lit. i) din Regulamentul A.S.F. nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiunile de piață, SNGN ROMGAZ S.A. raportează constituirea, la data de 30 decembrie 2025, a unui depozit la termen la BRD – Groupe Société Générale S.A., în valoare de 120.000.000 lei, cu scadența stabilită la data de 12 ianuarie 2026.

Evoluții

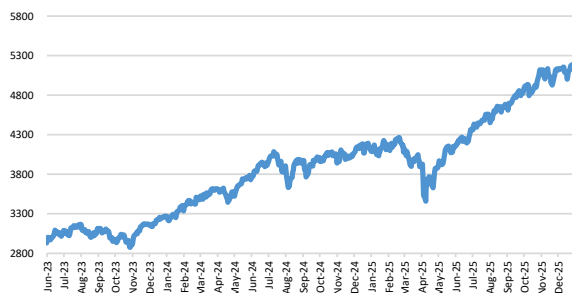
- Volatilitatea indicelui BET se reduce ușor în 22 decembrie, de la 11,23% la 10,86%, după care crește treptat în 23 și 29 decembrie până la 12,25%, revenind în 30 decembrie la un nivel apropiat de 11,28%. Evoluția indică fluctuații moderate la final de an, fără conturarea unui regim de volatilitate persistent mai ridicat.
- Cursul EUR/RON evoluează ușor ascendent pe parcursul intervalului, cu o apreciere mai vizibilă spre finalul perioadei, până la 5,0963. În cazul USD/RON se observă o scădere inițială până în 24 decembrie, urmată de o recuperare moderată în 29–30 decembrie, evoluțiile menținându-se însă într-un interval relativ restrâns.
- Evoluția ROBOR în intervalul 24–30 decembrie indică o tendință ușor descendentă, mai pronunțată pe maturitățile medii și lungi. Scadențele foarte scurte (O/N, T/N, 1W) rămân stabile, cu variații minime, în timp ce ratele la 3, 6 și 12 luni scad treptat până la finalul perioadei. Dinamica sugerează o detensionare graduală a condițiilor de finanțare pe piața interbancară spre sfârșitul anului, în absența unor presiuni de lichiditate pe termen scurt.

Evoluție curs valutar



Context internațional

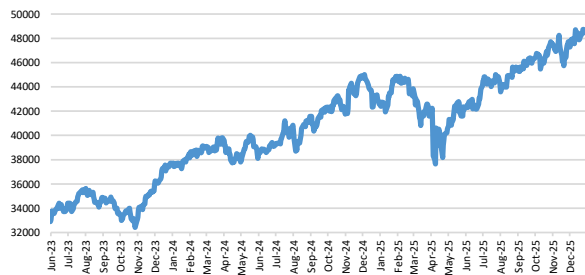
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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%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.

Dinamici și știri

• Indicele S&P Global 100 urcă până în 26 decembrie, atingând un maxim al intervalului, după care înregistrează o corecție ușoară și se stabilizează în 29–30 decembrie la un nivel marginal inferior.

• Indicele STOXX Europe 600 rămâne neschimbat în perioada 24–26 decembrie, după care accelerează în 29–30 decembrie, atingând un nou maxim al intervalului.

• Indicele Dow Jones Industrials rămâne stabil în 24–25 decembrie, după care intră într-o corecție moderată în 26–30 decembrie, coborând treptat de la nivelurile maxime recente.

- Dolarul american se îndreaptă către cea mai amplă depreciere anuală din 2017, în condițiile în care instituțiile financiare de pe Wall Street anticipează menținerea acestei tendințe și în anul următor, pe fondul continuării ciclului de relaxare monetară de către Rezerva Federală.

În cursul acestui an, dolarul s-a depreciat cu aproximativ 9,5% față de un coș de valute majore, evoluție survenită pe fondul tensiunilor generate de războiul comercial inițiat de președintele american Donald Trump, care a alimentat îngrijorări privind perspectivele celei mai mari economii a lumii și a pus sub semnul întrebării rolul tradițional al dolarului ca activ de refugiu.

Euro a consemnat cea mai pronunțată apreciere dintre principalele monede raportate la dolar, avansând cu aproape 14%, până la un nivel de peste 1,17 dolari, prag atins ultima dată în anul 2021.

„Acesta a fost unul dintre cei mai slabi ani din istoria recentă pentru performanța dolarului, în cadrul regimului de cursuri de schimb flotante”, a declarat George Sarvelos, director al departamentului de cercetare valutară al Deutsche Bank, făcând referire la perioada de peste cinci decenii în care valorile monedelor sunt determinate de piață, și nu legate de standardul aur.

Deși deprecierea inițială a dolarului a fost declanșată de introducerea, în luna aprilie, a unor tarife comerciale agresive de către administrația Trump - moment în care moneda americană a pierdut până la 15% față de principalele valute, înaintea de a recupera parțial - reluarea reducerilor de dobândă de către Rezerva Federală în septembrie a menținut presiunea descendentă asupra cursului de schimb.

Analizii și investitorii consideră că perspectiva unor noi reduceri ale ratelor dobânzilor de către Fed în anul viitor, concomitent cu menținerea sau chiar înăsprirea politicii monetare de către alte bănci centrale majore, inclusiv Banca Centrală Europeană, va continua să exercite presiuni asupra dolarului.

Participanții la piață anticipează două sau trei reduceri suplimentare ale ratei de politică monetară, fiecare de un sfert de punct procentual, din partea Fed până la sfârșitul anului 2026. În contrast, președinta BCE, Christine Lagarde, a afirmat recent că „toate opțiunile rămân deschise”, în contextul în care banca centrală a menținut ratele dobânzilor, dar și-a revizuit în creștere prognozele privind inflația și dinamica economică.

Băncile de investiții de pe Wall Street anticipează o apreciere a monedei euro până la nivelul de 1,20 dolari până la finalul anului 2026, precum și o consolidare a lirei sterline de la aproximativ 1,33 dolari în prezent la circa 1,36 dolari.

„Rezerva Federală se poziționează în afara tendinței generale a băncilor centrale la nivel global, menținându-se într-o fază de relaxare monetară”, a subliniat James Knightley, economist-șef internațional în cadrul ING.

Evoluția dolarului, care continuă să dețină statutul de monedă dominantă în sistemul financiar internațional, are implicații semnificative pentru companii, investitori și bănci centrale. Deprecierea sa din acest an a favorizat exportatorii americani, însă a creat dificultăți pentru numeroase companii europene cu expunere substanțială pe piața din Statele Unite.

(<https://www.ft.com/content/1712a946-5861-444e-9740-d488c865c5cf>)

Știri criptomonedelor

- Prețurile criptomonedelor au deschis sesiunea de tranzacționare din Statele Unite cu o ușoară tendință de apreciere, bitcoin revenind în proximitatea nivelului de 89.000 de dolari, după ce în ziua precedentă coborâse până la 87.000 de dolari. Evoluția pozitivă a bitcoin în timpul orelor de tranzacționare din SUA reprezintă o schimbare notabilă față de luna anterioară, perioadă în care prețurile au consemnat scăderi aproape zilnice în cadrul sesiunilor americane. Potrivit datelor furnizate de Velo, bitcoin a acumulat o depreciere de aproximativ 20% pe parcursul ultimelor 30 de zile exclusiv în timpul intervalelor de tranzacționare din SUA.

Acțiunile asociate sectorului crypto, precum Coinbase (COIN), Robinhood (HOOD) și Circle (CRCL), au înregistrat variații marginale, în linie cu evoluțiile modeste ale indicilor bursieri principali, S&P 500 și Nasdaq.

Conform analizei realizate de Jasper de Mare, strateg în cadrul Wintermute, dinamica pieței rămâne influențată de procesele de reducere a riscului la final de an, de ieșirile record din fondurile tranzacționate la bursă (ETF-uri) și de nivelul scăzut al lichidității caracteristic perioadei sărbătorilor.

Acesta a subliniat că principalele trei active din industrie se mențin sub pragurile tehnice sistematice relevante, iar evoluția prețurilor este determinată în mare măsură de fluxurile de rollover și de considerentele de natură fiscală privind poziționarea investitorilor.

În acest context, ETF-urile spot pe bitcoin au înregistrat luni ieșiri nete de 19,3 milioane de dolari, marcând a șaptea zi consecutivă de răscumpărări.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/12/30/bitcoin-rises-above-usd89-000-showing-rare-gain-in-u-s-trading>)