



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

05.01.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



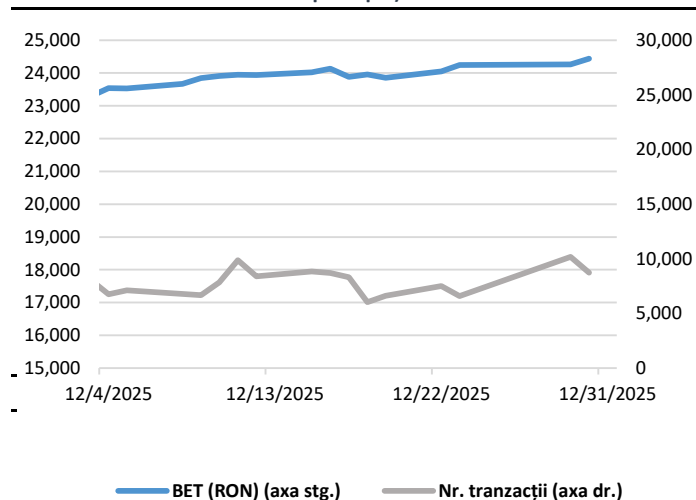
asf.romania



asf_romania

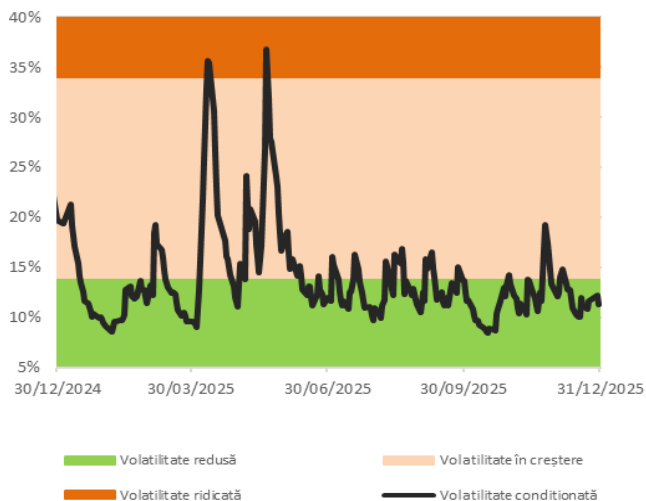
Context local

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



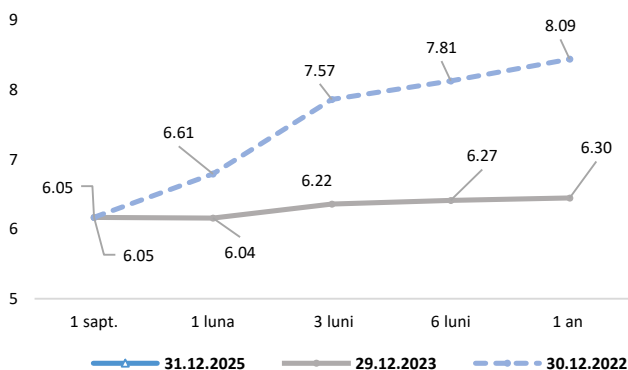
Sursa: BVB, calcule ASF

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

Activitatea din piață arată că rulajele s-au strâns, în principal, în jurul emitenților „blue-chip”, cu Banca Transilvania, Romgaz și OMV Petrom printre numele care au atras cea mai mare parte a valorii tranzacționate pe zona de aprecieri. În schimb, dacă ne uităm strict la variația procentuală, Compania Energopetrol, Prebet și AETA bifează cele mai mari creșteri, mișcări mai degrabă punctuale, specifice unor ordine izolate. La capitolul scăderi, COMCM Constanța, UAMT și COMELF marchează corecții individuale, fără semnale că presiunea la vânzare s-ar fi extins la nivelul întregii piețe.

- Banca Transilvania notifică investitorii că va efectua plata cuponului pentru perioada de dobândă 29 iunie 2025 – 28 decembrie 2025, cu data scadenței 29 decembrie 2025, în sumă de 4.358,50 euro raportată la valoarea nominală. Plata vizează obligațiunile TLV33E, parte a unei emisiuni de 200 milioane euro, cu dobândă variabilă calculată ca EURIBOR la 6 luni + 6,68%, cu maturitate la 29 iunie 2033.

- SAI Muntenia Invest S.A., administratorul fondului Longshield Investment Group S.A, informează piața, în continuarea raportului din 30.12.2025 privind înregistrarea la Depozitarul Central a reducerii capitalului social (conform Certificatului nr. AC-5962-3/23.12.2025), asupra noii structuri a capitalului. Capitalul social actual este de 74.474.384,50 lei, corespunzător unui număr de 744.743.845 acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune, respectiv același număr de drepturi de vot.

- La data de 30 decembrie 2025, SNGN Romgaz raportează că a plasat la BRD – Groupe Société Générale un depozit la termen în valoare de 120 milioane lei, cu scadență la 12 ianuarie 2026, raportarea fiind realizată în temeiul reglementărilor aplicabile privind informarea pieței.

Evoluții

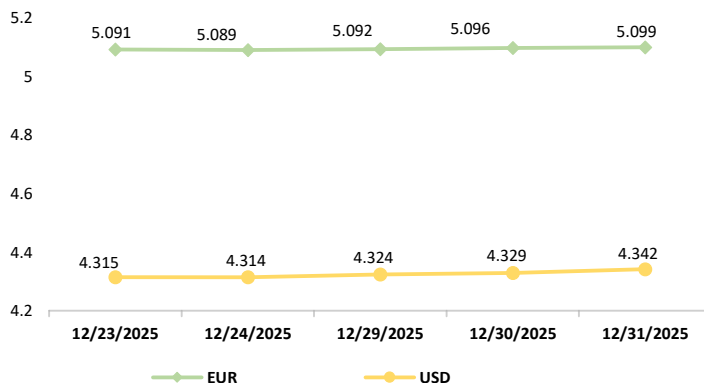
- Volatilitatea indicelui BET consemnează o scădere modestă pe 22 decembrie (de la 11,23% la 10,86%), apoi urcă gradual

în 23 și 29 decembrie până la 12,25%, pentru ca în 30 decembrie să revină spre 11,28%; per ansamblu, dinamica sugerează mișcări de amplitudine moderată la final de an, fără semnale că s-ar instala un regim de volatilitate durabil mai ridicat.

- ROBOR: La final de an, curba ROBOR rămâne ancorată în jurul pragului de 6% pe scadențele scurte și urcă gradual spre ~6,3% la 1 an, menținându-se vizibil sub nivelurile ridicate din finalul lui 2022 (când ROBOR la 1 an era peste 8%).

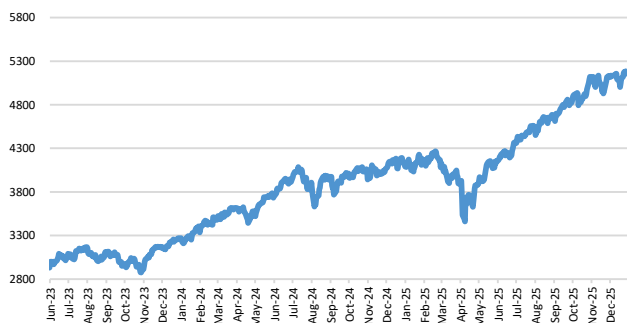
- Curs valutar: În ultimele ședințe din decembrie, EUR/RON a fluctuat marginal în jur de 5,09 (până la 5,099 pe 31/12), în timp ce USD/RON a avut o apreciere ușoară, urcând de la 4,315 (23/12) la 4,342 (31/12).

Evoluție curs valutar



Context internațional

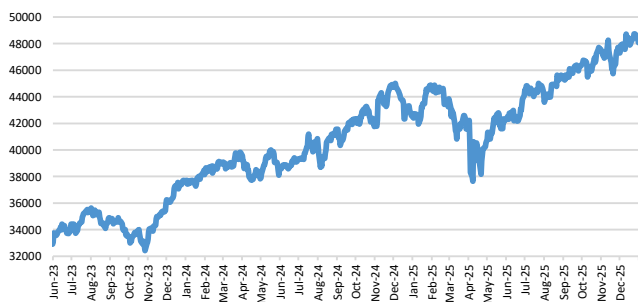
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro

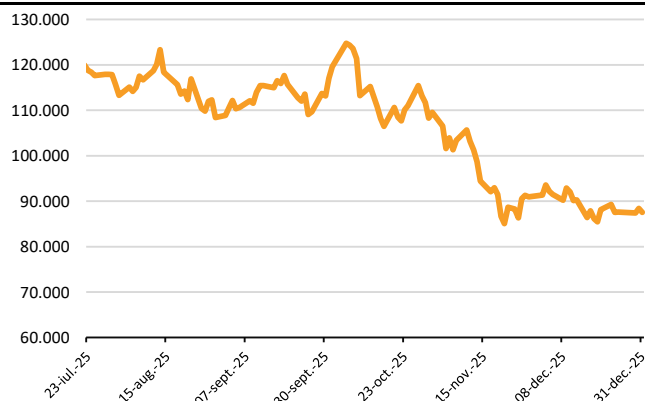


DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



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-%20avertizare-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

În intervalul 25 decembrie – 31 decembrie:

- Indicele S&P Global 100 a încheiat ultima săptămână din decembrie în ușoară corecție, coborând la 5.146,12 pe 31.12.2025, după un vârf de 5.184,37 pe 26.12, pe fondul unor scăderi graduale în ultimele două ședințe ale anului.
- Indicele STOXX Europe 600 a continuat să avanseze spre final de an, urcând de la 588,72 (25–26 decembrie) la 592,78 pe 30–31.12.2025, semn că piețele europene au încheiat perioada pe un ton pozitiv, cu o consolidare la maximele intervalului.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a încheiat ultimele ședințe din decembrie în scădere, coborând de la 48.731,16 (25.12) la 48.063,29 pe 31.12.2025, pe fondul unei corecții graduale care s-a accentuat în a doua parte a intervalului.

- Prețurile petrolului scad după atacul lui Donald Trump în Venezuela.

Prețurile petrolului au scăzut după ce operațiunea SUA de înlăturare a președintelui Venezuelei, Nicolás Maduro, a creat incertitudine cu privire la viitorul celor mai mari rezerve de țiței din lume. Prețul țițeiului Brent, prețul de referință internațional al petrolului, a scăzut luni cu 0,5%, la 60,44 dolari pe baril, în timp ce prețurile țițeiului West Texas Intermediate, prețul de referință american, au scăzut cu 0,6%, la 56,97 dolari pe baril. Venezuela produce mai puțin de 1% din producția mondială de petrol, exporturile fiind restricționate de sancțiunile americane și de o blocadă navală. Însă țara deține aproximativ 17% din rezervele dovedite de țiței ale lumii, potrivit Administrației Informațiilor Energetice din SUA, ceea ce îi oferă potențialul de a-și crește semnificativ oferta. Traderii trebuie acum să evalueze care va fi impactul intervenției SUA asupra pieței petrolului, într-un moment în care analiștii avertizează asupra unei iminente supraabundențe de țiței. Amrita Sen, fondatoarea firmei de consultanță Energy Aspects, a declarat că presupunerea predominantă era că intervenția SUA va reduce prețurile, deoarece piețele anticipează că, în cele din urmă, vor reveni și alte barile venezuelene. „Damenii vor presupune că va fi mult mai mult petrol pe termen mediu”, a spus ea. Saul Kavonic, analist la MST Financial, a declarat că traderii s-au saturat de „considerațiile legate de riscul geopolitic care nu se traduc în perturbări reale ale aprovizionării”.

Majoritatea analiștilor se așteaptă ca prețurile petrolului să își continue scăderea la începutul acestui an, după o scădere de 20% în 2025, până la nivelul actual al țițeiului Brent, puțin peste 60 de dolari pe baril. „Piața este la fel de pesimistă ca de cel puțin un deceniu”, a spus Sen, invocând poziții scurte record pe țiței Brent și poziții lungi la un nivel istoric scăzut pe țițeiul de referință american WTI. Deși pe termen mediu ar putea exista mai mult petrol din Venezuela, este puțin probabil să existe o creștere semnificativă pe termen scurt, a adăugat ea. „Exporturile s-au înjumătățit deja, iar blocada și sancțiunile rămân în vigoare, așa că ne aflăm într-o situație în care nimic nu s-a schimbat, nu există petrol suplimentar.”

În ciuda tulburărilor din Venezuela, OPEC+ nu a semnalat nicio schimbare imediată de strategie într-o actualizare programată duminică. Opt membri ai grupului de producători, inclusiv Arabia Saudită, Rusia și Emiratele Arabe Unite, s-au întâlnit pe scurt și au convenit să mențină pauză de la creșterea producției cel puțin până în aprilie. Pe termen scurt, producția de petrol a Venezuelei ar putea scădea și mai mult. Blocada a restricționat drastic importurile de materii prime necesare pentru amestecarea țițeiului greu al țării pentru export, înăsprirea constrângerilor operaționale. Reuters a relatat duminică că compania petrolieră de stat Petróleos de Venezuela (PDVSA) a solicitat unor parteneri din cadrul unei societăți mixte să reducă producția. „Am identificat cel puțin 200.000 până la 300.000 de barile pe zi care au fost deja închise și ar putea fi mai mult”, a spus Sen. „Pe termen foarte scurt, riscul este să pierdem și mai multă producție.” Între timp, contractele futures pe piața bursieră americană au crescut. Contractele futures pe S&P 500 au crescut cu 0,1% luni, în timp ce contractele futures pe Nasdaq 100 au crescut cu 0,4%. Prețurile aurului au crescut cu 2%, ajungând la 4.418 dolari pe uncie troy. Dolarul s-a apreciat cu 0,3% față de un coș de instrumente similare. „Piețele de risc pe termen scurt tind să voteze dacă un scenariu cel mai rău devine mai sau mai puțin probabil”, a declarat Edward Al-Hussainy, manager de portofoliu la Columbia Threadneedle. „În cazul Venezuelei, se pare că am evitat un război la scară largă, iar acest lucru ar putea fi suficient pentru a susține riscul la deschiderea din această săptămână.”

(<https://www.ft.com/content/4a21608d-363c-467c-9698-b6c083715493>)

Știri criptomonede

PwC „se orientează” către criptomonede, în timp ce Trump și legislatorii își îmbrățișează sectorul. PwC a decis să se „apropie” de activitatea cu criptomonede după ani de zile în care a adoptat o poziție mai prudentă, în urma acceptării de către administrația Trump a activelor digitale, potrivit șefului american al firmei Big Four. Inversarea strategică de anul trecut a avut loc în contextul în care SUA a numit autorități de reglementare pro-cripto, iar Congresul a adoptat noi legi care guvernează activele digitale precum stablecoins, a declarat Paul Griggs pentru Financial Times într-un interviu. „Prevăd că Legea Genius și reglementările privind stablecoin-urile vor crea mai multă convingere în ceea ce privește alegerea celui mai produs și a celei clase de active”, a spus Griggs. „Tokenizarea lucrurilor va continua cu siguranță să evolueze. PwC trebuie să fie în acest ecosistem.” Comentariile sale evidențiază modul în care mișcările administrației Trump privind politica privind criptomonedele au convins în sfârșit companiile de top că se pot cufunda pe piața activelor digitale, pe care mulți au evitat-o mult timp. Legea Genius, promulgată de președintele Donald Trump în iulie, a marcat prima dată când SUA a reglementat token-urile legate de active precum dolarul american și deschide calea pentru ca băncile să își lanseze propriile active digitale. Comisia pentru Valori Mobiliare și Burse (SEC), sub conducerea lui Paul Atkins, numit de Trump, a acordat prioritate și stabilirii unor reguli pentru criptomonede, inversând antipatia față de activele digitale care a caracterizat agenția sub administrația Biden. „Simțim responsabilitatea de a fi extrem de implicați în ambele părți ale afacerii”, a spus Griggs. „Indiferent dacă lucrăm în domeniul auditului sau în domeniul consultanței — facem toate cele menționate mai sus în domeniul criptomonedelor — vedem din ce în ce mai multe oportunități în calea noastră.” [...]

(<https://www.ft.com/content/5e1448bc-11a2-4229-bb5c-1a322a7ad217>)