



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

12.01.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



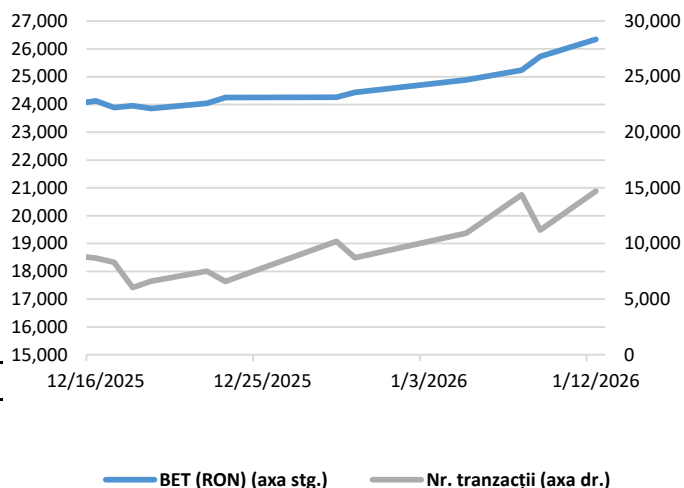
asf.romania



asf_romania

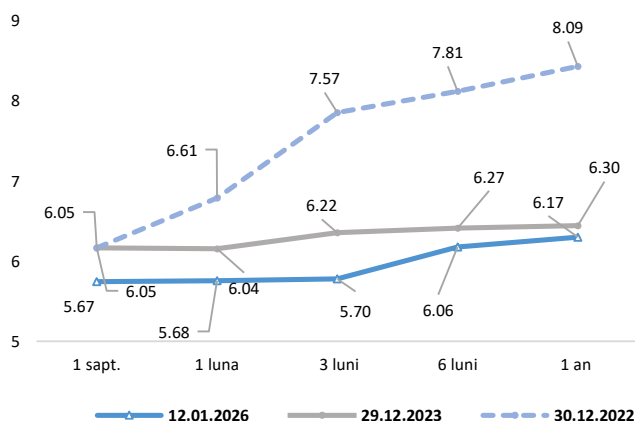
Context local

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



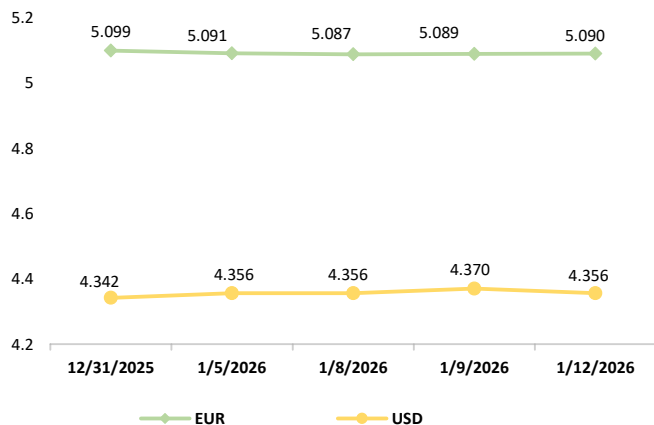
Sursa: BVV, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

Pe segmentul principal, TLV a condus topul după valoarea tranzacționată cu 30,07 mil. lei și o creștere de +1,68% (32,64 lei), urmată de SNP cu 15,08 mil. lei (+0,49%), în timp ce SNG a urcat puternic (+3,87% la 11,28 lei) și a completat clasamentul cu un rulaj de 11,94 mil. lei. În ședința analizată, ELJ (+14,29%), ARTE (+7,77%) și RMAH (+7,32%) au înregistrat cele mai mari creșteri din eșantionul transmis, însă avansurile la ELJ și ARTE au fost realizate pe tranzacții izolate (câte o singură tranzacție), în timp ce RMAH s-a remarcat printr-un rulaj mult mai relevant, de 162,2 mii lei. În ședința din 12.01.2026, scăderile din eșantion au fost conduse de AETA (ELGS) -6,56% la 0,2280 lei, pe un rulaj foarte redus (755 lei) și cu spread larg la final (Bid 0,2280 vs Ask 0,2440, ~7%), semn de lichiditate subțire; ARM a coborât cu -4,76% (rulaj 3,7 mii lei), iar EFO a închis în scădere cu -3,77%, însă pe un rulaj net superior, de 49,8 mii lei, ceea ce indică o presiune de vânzare mai „vizibilă” pe acest simbol.

• SIF Imobiliare PLC (SIFI, AeRO) a raportat că, la 12.01.2026, a efectuat o plată de 7.341.283 euro către SIF SPV Two S.A., sumă achitată în RON cu titlu de împrumut, în contextul unei relații între părți afiliate (prin intermediul acționarului majoritar Lion Capital S.A.); împrumutul are dobândă de 4% pe an și scadență la 31 decembrie 2026.

• Aldani Master Capital (ALDANI) a raportat că a semnat la 09.01.2026 un contract de parteneriat și colaborare profesională cu Structural Engineering Transylvania S.R.L., specializată în proiectare de structuri pentru construcții civile și industriale, parteneriat care completează acordul anterior cu Devcon Structuri (raportat la 08.01.2026). Compania precizează că înțelegerea vizează sprijin în analiza și optimizarea tehnică a proiectelor, creșterea controlului și predictibilității în etapa de proiectare și reducerea riscurilor și a timpilor de implementare, fiind neexclusivă și fără obligații financiare semnificative la momentul semnării, în cadrul strategiei de consolidare a lanțului operațional (proiectare-structură-execuție).

• Bitnet Systems (BNET) a anunțat semnarea unui contract semnificativ pentru furnizarea de servicii de instruire IT, în valoare de 7,56 milioane lei (fără TVA), contract ce vizează livrarea (fizic și online) a 97 de sesiuni de curs în domeniul securității cibernetice, pe o perioadă de derulare de aproximativ 5 luni. Proiectul este finanțat prin PNRR – componenta C7 (Transformare digitală), beneficiarul fiind un client din sectorul public.

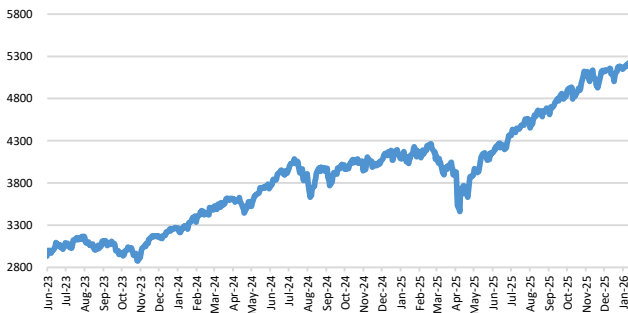
Evoluție ROBOR

• ROBOR: La 12.01.2026, ROBOR a rămas în zona de stabilizare sub 6% pe scadențele scurte, cu 5,67% la 1 săptămână, 5,68% la 1 lună și 5,70% la 3 luni, în timp ce maturitățile mai lungi au urcat gradual la 6,06% (6 luni) și 6,17% (1 an). În ansamblu, curba păstrează o pantă ușor ascendentă, dar se situează vizibil sub nivelurile din finalul lui 2023 pe scadențele medii și mult sub vârful din 2022 (când ROBOR la 1 an era în jur de 8,09%), indicând condiții de finanțare interbancară mai relaxate la început de an (sursa: BNR, conform graficului).

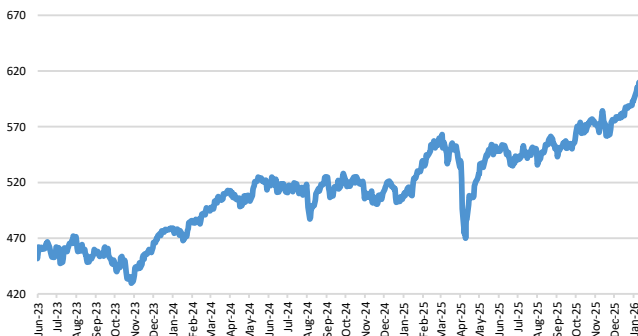
Evoluție curs valutar

• Curs valutar: În intervalul 31.12.2025–12.01.2026, EUR/RON a rămas practic nemodificat, oscilând într-un culoar foarte îngust (5,087–5,099) și închizând la 5,090 pe 12.01, ceea ce indică o stabilitate ridicată a leului față de moneda unică. În schimb, USD/RON a avut o evoluție ușor mai volatilă: a urcat de la 4,342 (31.12) până la 4,370 pe 09.01, apoi a corectat la 4,356 pe 12.01, sugerând o întărire temporară a dolarului urmată de o revenire moderată (sursa: BNR, conform graficului).

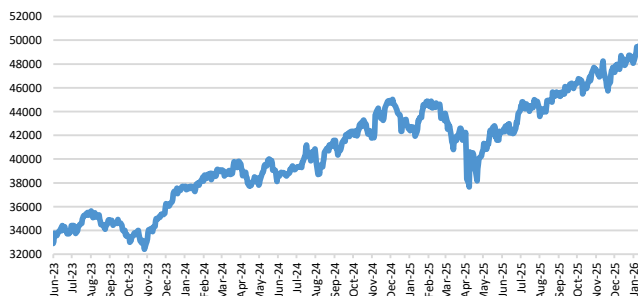
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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://asfomania.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

În intervalul 6 ianuarie – 12 ianuarie 2026:

- Indicele S&P Global 100 a continuat raliul de început de an și a urcat la 5.230,52 pe 12.01.2026, un nou maxim al intervalului prezentat, după ce a depășit pragul de 5.200 în 07–09 ianuarie și a trecut rapid peste corecția scurtă din 08.01, semnalând menținerea unui sentiment pozitiv pe piețele globale.
- Indicele STOXX Europe 600 a extins creșterea de la începutul lui 2026, urcând la 610,95 pe 12.01, după saltul din 09.01 (609,67), ceea ce confirmă un nou maxim al perioadei și un ton robust al piețelor europene, în pofida micii corecții din 07–08 ianuarie.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a continuat să urce la început de an și a închis la 49.590,20 pe 12.01.2026, depășind vârful anterior din 06.01 (49.462,08) și confirmând reluarea trendului ascendent după corecția scurtă din 07.01.
- Aurul atinge un nivel record, iar dolarul slăbește pe fondul temerilor legate de independența Fed. Așteptările inflaționiste pe termen lung cresc după ce procurorii americani au lansat o anchetă penală asupra președintelui Jay Powell.

Aurul a atins un nivel record, iar dolarul a scăzut luni, după ce procurorii americani au lansat o anchetă penală asupra președintelui Rezervei Federale, Jay Powell, alimentând îngrijorările cu privire la independența băncii centrale. Metalul prețios a crescut cu până la 2,7%, ajungând la peste 4.600 de dolari pe uncie troy, în timp ce dolarul a slăbit cu 0,3% față de un coș de valute majore, inclusiv lira sterlină și euro. Argintul a crescut cu până la 7,8%, atingând un nou record, peste 86 de dolari pe uncie troy. Acțiunile americane au fost ușor în creștere, revenind după scăderile anterioare. Rândamentul obligațiunilor de trezorerie pe 10 ani, care se mișcă invers față de preț, a urcat la aproape 4,21% înainte de a scădea înapoi la 4,18% până la prânz la New York. „Riscul este ca negocierile dintre Casa Albă și Fed să fie scoase pentru trimestrele următoare”, a declarat Kevin Thozet, membru al comitetului de investiții de la administratorul de active Carmignac. Duminică, Powell a declarat că Fed a primit citații pentru marele juriu și o amenințare cu inculpare penală din partea Departamentului de Justiție, în legătură cu mărturia sa în fața Congresului despre o renovare de 2,5 miliarde de dolari a sediului băncii centrale. Investitorii au declarat că mișcările dolarului și ale aurului reflectă riscul ca ratele dobânzilor de politică monetară din SUA să fie menținute mai mici decât ar fi în mod normal din cauza presiunilor politice, cu potențialul unei inflații pe termen lung mai mari și al incertitudinii politicii monetare. Și indicatorii de piață privind așteptările inflaționiste pe termen lung au crescut, ratele de rentabilitate pe 10 ani ajungând la 2,3% pentru prima dată din noiembrie. „Am mai trecut prin asta – presiunea politică asupra Fed înseamnă un dolar american mai scăzut, randamente mai mari ale obligațiunilor de trezorerie americane pe termen lung și așteptări inflaționiste mai mari”, a declarat Mike Riddell, manager de fonduri la Fidelity International.

Însă amploarea mișcărilor pieței a fost relativ mică, mulți investitori susținând că persoanele care stabilesc ratele dobânzilor rămân independente. „Așteptările mele sunt din nou ca acest comitet să continue să ia decizii pe baza mandatului său și a datelor economice”, a declarat Jan Hatzius, economist-șef la Goldman Sachs, la o conferință din Londra.

Aurul și argintul au fost prinse în ceea ce a fost numit un „comerț de devalorizare”, deoarece investitorii se tem că presiunea pentru rate mai mici va devaloriza în cele din urmă activele în dolari. Astfel de îngrijorări, precum și căutarea de active refugiu, au contribuit la alimentarea unei creșteri record a prețurilor metalelor prețioase. „Aurul este activul preeminent în materie de risc geopolitic, mai mult decât orice alt activ”, a declarat John Woods, director de investiții pentru Asia la Lombard Odier. „Există pur și simplu atât de mult risc geopolitic pe piață în acest moment.”

La puțin peste o săptămână după ce forțele americane l-au capturat pe liderul venezuelean Nicolás Maduro, președintele american Donald Trump a declarat că are în vedere operațiuni militare în Iran, ca urmare a represiunii de către regim a protestelor la nivel național. Ancheta Departamentului de Justiție asupra lui Powell vine în urma unei campanii a administrației Trump de a forța Fed să reducă ratele dobânzilor mai agresiv, în ciuda îngrijorărilor persistente cu privire la reaprinerea inflației. Cea mai recentă dispută dintre Casa Albă și Fed se desfășoară într-un context deja dificil pentru obligațiunile guvernamentale pe termen lung la nivel global. Diferența dintre randamentele obligațiunilor de trezorerie pe 30 de ani și randamentele pe doi ani a atins 1,4 puncte procentuale săptămâna trecută, cel mai mare decalaj din ultimii patru ani, exacerbat de îngrijorările globale legate de împrumuturile guvernamentale. Așteptările privind inflația ar putea „crește odată cu creșterea probabilității de a avea o persoană numită de Maga în fruntea Fed”, a declarat Thozet de la Carmignac.

(<https://www.ft.com/content/09aa1ffc-3776-4c72-8342-47d41bd5186>)

Știri criptomonede

Pasionații de strategie își păstrează încrederea în companiile pe care „piața nu le înțelege” Modelul de afaceri al acumulatorului de Bitcoin a fost pus sub semnul întrebării, dar traderii cu amănuntul îl consideră în continuare pe fondator drept un „lider vizionar”.

Acțiunile sale la compania Strategy, care acumulează bitcoin, s-ar putea să fi scăzut în cei aproape doi ani de când le-a cumpărat, dar chirurgul plastician Ben Stong nu este deranjat. Doctorul consideră că „piața nu înțelege” compania americană, care a condus o strângere agresivă de fonduri pentru a cumpăra bitcoin, dar ale cărei acțiuni au scăzut dramatic. „Nu mă uit la prețul acțiunilor ca la valoarea acțiunilor reale, deoarece întreaga piață evaluează greșit Strategy”, a spus Stong, a cărui clinică din Atlanta acceptă plata în bitcoin și care a cumpărat pentru prima dată acțiuni Strategy în primăvara anului 2024. Pentru investitorii individuali înrâiți, scepticismul Wall Street-ului față de modelul de afaceri al Strategy este irelevant și exagerat. Aceștia speră să li se dea dreptate în 2026. Succesul Strategy în a deveni cel mai mare deținător corporativ de bitcoin din lume a început în mare parte datorită unei armate de traderi cu amănuntul care i-au cumpărat acțiunile și i-au trambizat succesul, adesea căutând o modalitate ușoară de a face pariri supraalimentate pe prețul bitcoinului. Fondatorul Michael Saylor este considerat aproape o figură cultă, celebrat pentru că a sfidat majoritatea finanțelor consacrate prin construirea unei companii bazate aproape în întregime pe bitcoin. „Îl văd în aceeași categorie cu oameni precum Elon Musk sau Steve Jobs – lideri vizionari care sunt capabili să gândească în afara tiparelor și să inițieze abordări complet noi”, a spus un farmacist britanic în vârstă de 30 de ani, care deține acțiuni Strategy în valoare de aproximativ 83.000 de lire sterline. „Îl admir pe Saylor și sunt sincer recunoscător pentru munca depusă”, a adăugat.

(<https://www.ft.com/content/5922c37e-ce37-4c32-9b20-c41db44ce4a9>)