



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

14.01.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



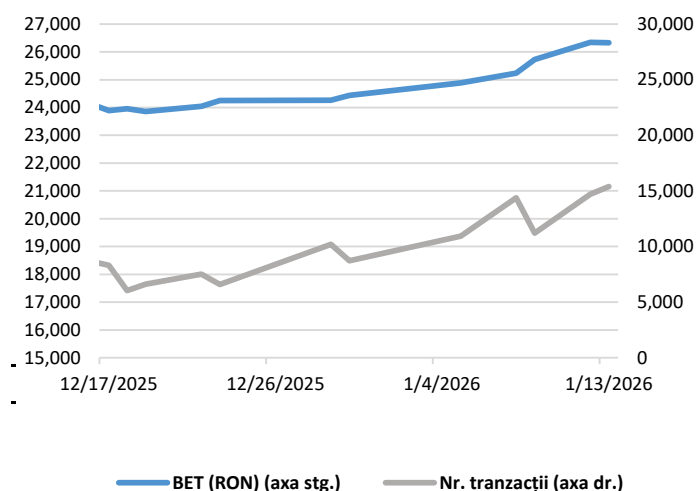
asf.romania



asf_romania

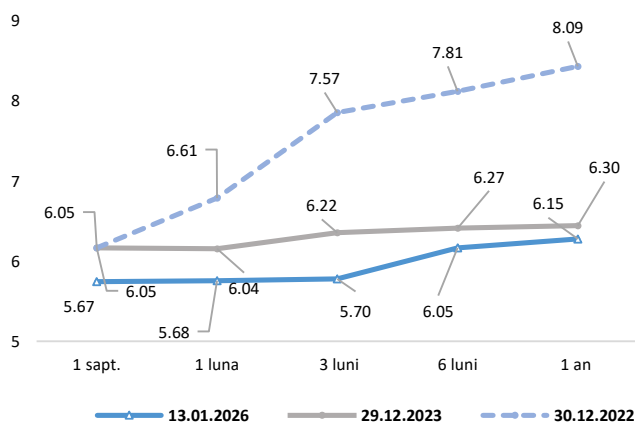
Context local

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



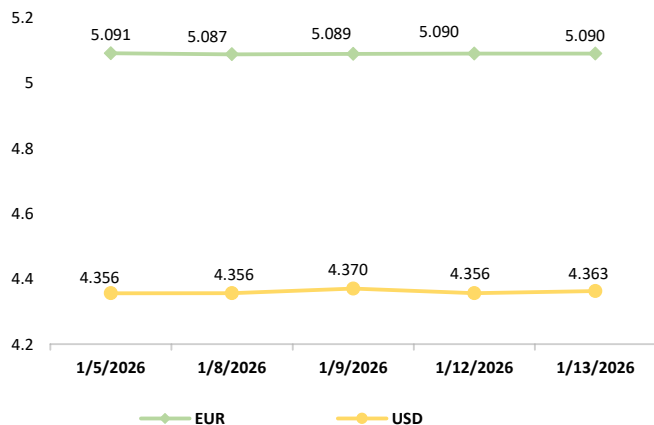
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

Pe segmentul principal, TLV, SNP și SNG au rămas liderii de lichiditate, cu rulaje de 23,45 mil. lei, 17,87 mil. lei și 13,95 mil. lei, însă toate trei au închis pe scădere (TLV -1,04%, SNP -1,16%, SNG -0,35%), semnalând o sesiune de corecție pe emitenții mari. În ședința analizată, creșterile au fost conduse de ARM (+8,33%), BIO (+7,06%) și TGN (+6,24%), însă dinamica a fost susținută preponderent de emitenții cu rulaj semnificativ: Transgaz a atras un volum de tranzacții de 10,73 mil. lei (136.615 acțiuni) și a închis la 80,00 lei, iar Biofarm a rulat 0,97 mil. lei, în timp ce avansul Armătura a venit pe o lichiditate redusă (3,8 mii lei). Scăderile cele mai abrupte din eșantion au fost înregistrate de NAPO (-14,71%), ELJ (-12,50%) și CNTE (-6,86%), însă toate aceste mișcări au avut loc pe rulaje foarte reduse (sub 1.000 lei fiecare), ceea ce sugerează ajustări punctuale, amplificate de lichiditatea scăzută.

- Romgaz a transmis pe 13 ianuarie 2026 un comunicat în care nu confirmă existența unei oferte angajante pentru activele Azomureș, precizând că a informat compania doar asupra unui interval de preț propus, care – dacă ar fi acceptat – ar putea deschide ulterior negocieri asupra termenilor tranzacției; Romgaz subliniază că o astfel de achiziție trebuie fundamentată și aprobată conform procedurilor corporative și legislației aplicabile și avertizează că informațiile din presă nu pot „fixa” așteptări privind prețul, menționând totodată că analizează și alte oportunități de investiții în industria îngrășămintelor din România.

- Air Claim S.A. a raportat pentru perioada 01.01–31.12.2025 o creștere a activității, cu 48.322 cereri depuse spre plată (+7% vs. 2024) și o accelerare puternică a creanțelor cumpărate la 12.197 (+210%). Totodată, sumele aprobate la plată de companiile aeriene au urcat la 20.199.339 lei (+12%), iar viramentele rezultate din executări silite s-au dublat la 9.198.693 lei (+100%).

- BRK Financial Group a informat că, la 14.01.2026, va aplica mecanismul de roll-over pentru produsele structurate cu activ suport contractul futures Light Sweet Crude Oil, trecând de pe scadența februarie 2026 pe scadența martie 2026, iar noii parametri vor fi valabili începând cu 15.01.2026 și vor fi comunicați ulterior.

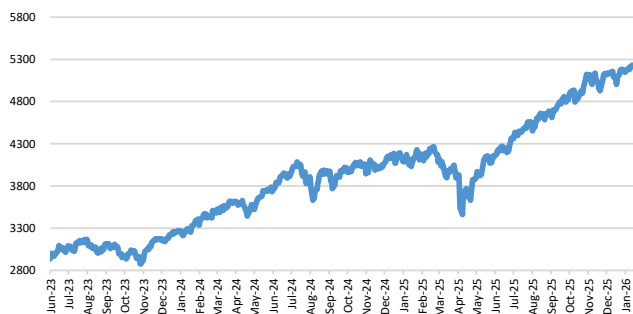
Evoluție ROBOR

- ROBOR: La 13.01.2026, ROBOR a rămas în zona de stabilizare pe scadențele scurte, cu 5,67% la 1 săptămână, 5,68% la 1 lună și 5,70% la 3 luni, în timp ce pe maturitățile mai lungi s-a menținut ușor peste 6% (6,05% la 6 luni și 6,15% la 1 an), conturând o curbă moderat ascendentă, dar semnificativ sub nivelurile din 2022 (până la 8,09% la 1 an), potrivit graficului BNR.

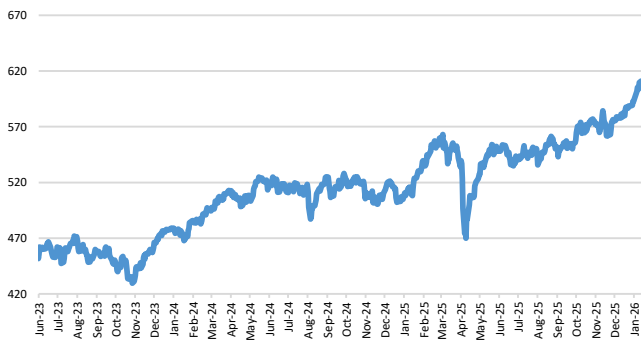
Evoluție curs valutar

- Curs valutar: La 13.01.2026, EUR/RON a rămas practic nemișcat, la 5,090, după un interval foarte îngust de variație în jurul lui 5,087–5,091, ceea ce confirmă stabilitatea leului față de euro. În schimb, USD/RON a consemnat o ușoară reappreciere la 4,363 (de la 4,356 pe 12.01), menținând un ton mai ferm al dolarului în primele săptămâni din 2026 (sursa: BNR, conform graficului).

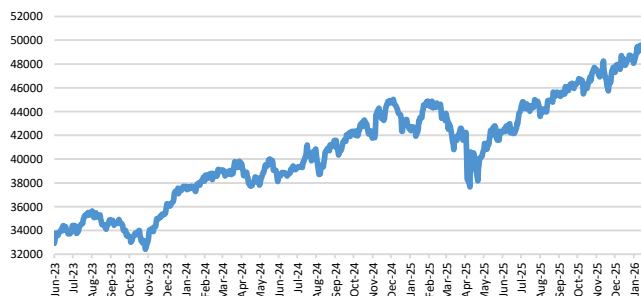
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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://asfronomia.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

În intervalul 7 ianuarie – 13 ianuarie 2026:

- Indicele S&P Global 100 și-a menținut câștigurile de început de an, închizând aproape neschimbat pe 13.01.2026 la 5.230,17 puncte, după maximum recent de 5.230,52 din 12.01, semnând o consolidare la niveluri ridicate după ralii din primele sesiuni ale anului.
- Indicele STOXX Europe 600 a rămas la niveluri ridicate pe 13.01.2026, închizând la 610,44 puncte, ușor sub maximum din 12.01 (610,95), ceea ce indică o pauză de consolidare după saltul puternic din 09.01 și menținerea unui sentiment pozitiv pe piețele europene.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a corectat pe 13.01.2026 la 49.191,99 puncte, după maximum recent de 49.590,20 din 12.01, într-o mișcare care sugerează marșuri de profit după ralii de la începutul anului, însă nivelul rămâne peste cotațiile din 07–09 ianuarie.

- Armele nucleare sunt acum conforme cu standardele ESG.

În penultima zi a anului 2025, Uniunea Europeană a publicat o notificare a Comisiei pentru a oferi consultanță cu privire la tipurile de investiții în apărare care se încadrează în cadrul său de finanțare durabilă. Cadrul UE a permis întotdeauna aproape orice cu moderație, inclusiv finanțarea companiilor de apărare. Acesta stabilește câteva limite (cultivarea tutunului, încălcarea drepturilor omului) și impune niveluri de toleranță pentru extracția mineralelor, dar lasă criteriile exacte de includere la latitudinea administratorilor de fonduri, a furnizorilor de ratinguri ESG și a constructorilor de indici. Pentru sectorul apărării, singura excludere strictă fusese pentru „companiile implicate în orice activități legate de arme controversate”. Definiția termenului „controversat” era oarecum vagă, precizând doar că acestea sunt arme „menționate în tratatele și convențiile internaționale, principiile Organizației Națiunilor Unite și, acolo unde este cazul, legislația națională”. Această imprecizie nu a fost de ajutor pentru obiectivul UE de a atrage 800 de miliarde de euro în investiții în apărare pe parcursul a patru ani. Așadar, în noiembrie, Comisia a votat pentru schimbarea formulării din „controversat” în „interzis”. Aceasta a explicat la momentul respectiv : “Cea mai tangibilă și măsurabilă ajustare așteptată se referă la tratamentul companiilor implicate în programele de descurajare nucleară recunoscute în temeiul Tratatului de neproliferare a armelor nucleare, dar care în prezent sunt adesea incluse în categoria „controversate”. Singurele patru categorii de arme interzise în mod expres în întreaga UE sunt minele pentru personal, munițiile cu fragmentație, armele biologice și chimice. Producătorii de bombe atomice sunt excluși deoarece, deși toți membrii sunt anti-proliferație, doar Austria, Irlanda și Malta au semnat Tratatul privind interzicerea armelor nucleare. Schimbarea formulării permite, de asemenea, aplicarea etichetei ESG companiilor care manipulează uraniu sărăcit (controversat deoarece este utilizat în principal de contractorii de apărare din SUA pentru muniția antitanc) și fosfor alb (foarte toxic, dar nu este considerat o armă chimică). Deocamdată, este destul de sigur să presupunem că un fond ESG european nu va deține companii de apărare. Iată câteva date de la Jefferies, unde fondurile Articolului 8 sunt cele care promovează caracteristici de mediu sau sociale, iar fondurile Articolului 9 au ca obiectiv investițiile durabile.

După cum arată clar cea mai recentă actualizare a Comisiei, toate aceste acțiuni pot fi acum incluse în orice fond cu mandat de investiții durabile. Marea știre din domeniul ESG din ultimii ani a fost lupta dintre susținătorii și detractorii săi. Cu fiecare diluare a regulilor și fiecare rescriere a taxonomiilor, lupta pare mai puțin ideologică și mai mult despre evitarea cerințelor de divulgare.

(<https://www.ft.com/content/f789a262-e774-41b2-8f36-0995650e6a16>)

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 înrâți, 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 trâmbițat succesul, adesea căutând o modalitate ușoară de a face pariuri 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>)