



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

23.01.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



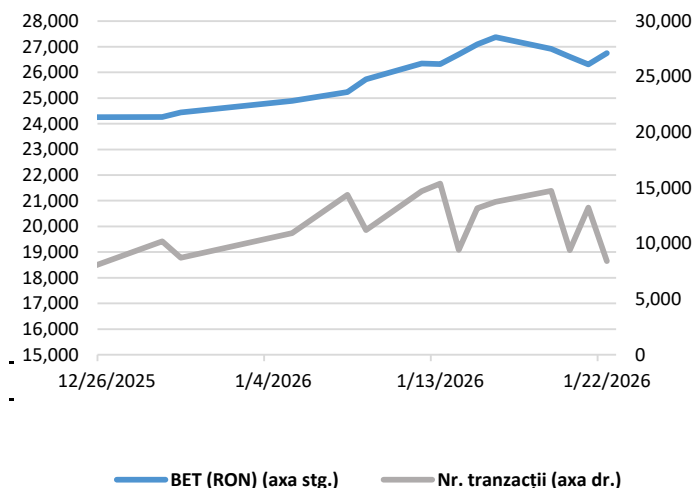
asf.romania



asf_romania

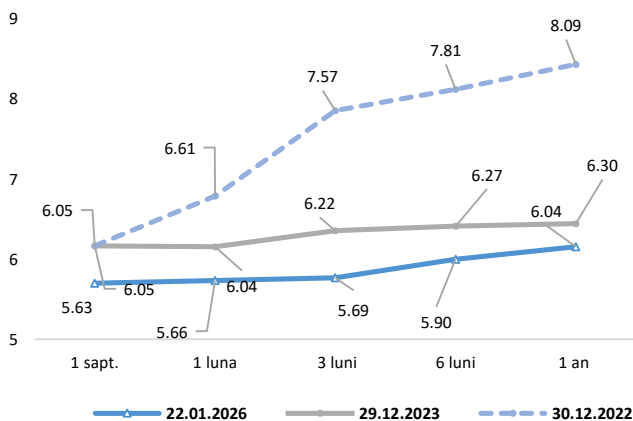
Context local

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



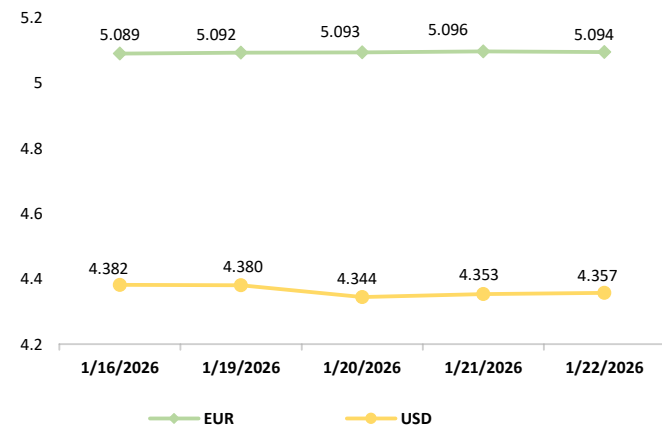
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

Fluxul de tranzacționare de pe BVB s-a concentrat pe emitenții lichizi, OMV Petrom (SNP) conducând clasamentul cu un rulaj de 17,87 mil. lei și o închidere în creștere la 1,045 lei (+1,16%). Banca Transilvania (TLV) a cumulat 16,05 mil. lei, încheind ușor pe plus la 32,56 lei (+0,12%), în timp ce Romgaz (SNG) a rulat 12,07 mil. lei și a avansat la 11,10 lei (+1,46%), conturând o ședință cu sentiment predominant pozitiv, susținut în principal de sectorul energetic. În ședința analizată, DIGI s-a remarcat printr-o creștere puternică de +7,45% la 129,80 lei, susținută de un rulaj de 2,87 mil. lei și 357 tranzacții, în timp ce ECT (+12,77%) și ALT (+4,07%) au urcat pe lichiditate marginală (câte o singură tranzacție și valori tranzacționate de 2,65 lei, respectiv 33,98 lei), ceea ce indică mișcări punctuale, amplificate de volume foarte mici. În ședința din 22.01.2026, scăderile din eșantion au fost dominate de emitenți cu lichiditate foarte redusă, ceea ce a amplificat mișcările procentuale: ARM a coborât la 1,10 lei (-14,73%) pe un rulaj de doar 612 lei, într-un interval 1,29–1,10 lei, iar la final s-a văzut un spread foarte larg (Bid 1,10 vs Ask 1,29, ~17%), semn de piață subțire. MECF a scăzut la 0,0935 lei (-10,10%) pe 467 lei (o singură tranzacție), iar MCAB a închis la 0,0314 lei (-5,42%) pe 1.137 lei, toate evoluțiile indicând ajustări punctuale mai degrabă decât o presiune de vânzare generalizată.

- Purcari Wineries (WINE) a informat piața că, la 19 ianuarie 2026, Consiliul de Administrație a aprobat o majorare de capital prin emiterea a 124.602 acțiuni ordinare, cu valoare nominală de 0,01 EUR/acțiune. Operațiunea urmează să fie înregistrată la autoritățile competente (inclusiv la Depozitarul Central și prin obținerea documentației aferente ASF) și vizează îndeplinirea obligațiilor companiei rezultate din decontarea PSU și PSO, în contextul acordului de încetare amiabilă încheiat cu dl. Alexandru Filip.

- THR Marea Neagră S.A. a anunțat că, la 22 ianuarie 2026 (ora 12:00), a organizat o licitație publică cu strigare pentru vânzarea Complexului Hotelier Siret din stațiunea Saturn (teren și construcții). În urma procedurii, activul a fost adjudecat la prețul de 3,5 milioane euro + TVA, cu aplicarea măsurilor de simplificare privind taxarea inversă, conform Codului fiscal.

- Premier Energy PLC a anunțat că a finalizat tranzacția prin care a preluat 51% și controlul asupra Iberdrola Renewables Magyarorszag KFT (Ungaria), companie ce operează un parc eolian cu o capacitate totală de 158 MW (79 turbine). Valoarea tranzacției este de 128 milioane euro (pentru 100% din acțiuni, cu mecanism de tip lockbox aplicabil de la 1 ianuarie 2025), iar finanțarea a inclus un împrumut sindicalizat de 90 milioane euro; restul de 49% rămâne deținut de IG TECH CC Zrt.

Evoluție ROBOR

- ROBOR: Ratele interbancare au continuat să se detensioneze la 22 ianuarie 2026, curba situându-se vizibil sub nivelurile de la finalul lui 2023 pe toate scadențele: aproximativ 5,63% (1 sept.), 5,66% (1 lună), 5,69% (3 luni), 5,90% (6 luni) și 6,04% (1 an) (Sursa: BNR). Comparativ, la 29.12.2023, ROBOR era în jur de 6,04%–6,30%, iar la 30.12.2022 se afla mult mai sus, urcând până la 8,09% la scadența de un an, ceea ce evidențiază o normalizare a condițiilor de finanțare față de perioada de vârf a dobânzilor.

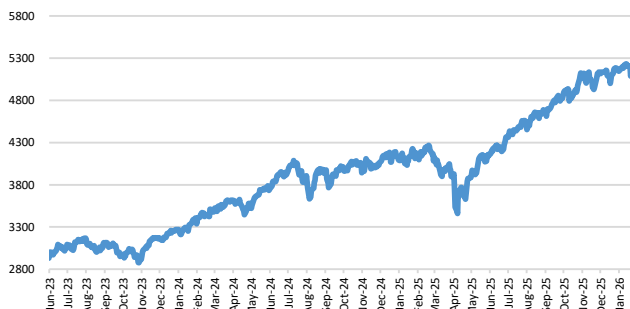
Evoluție curs valutar

Curs valutar:

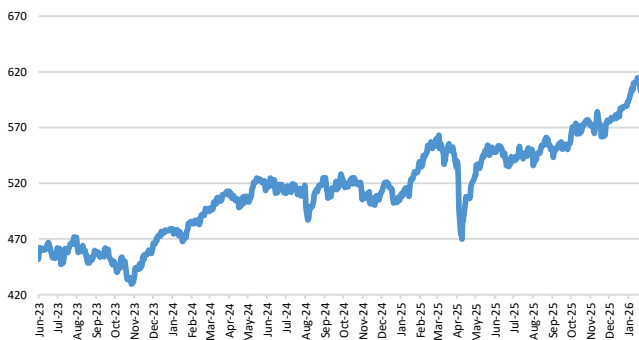
- EUR/RON a rămas practic stabil în intervalul 16–22 ianuarie, oscilând strâns în jurul nivelului de 5,09, cu un ușor vârf la 5,096 (21 ianuarie) și o corecție marginală la 5,094 (22 ianuarie), ceea ce indică un curs ancorat și volatilitate redusă pe euro.
- USD/RON a avut o mișcare mai pronunțată: după 4,382–4,380 (16–19 ianuarie), cursul a coborât brusc la 4,344 (20 ianuarie), apoi a recuperat parțial către 4,357 (22 ianuarie), semnalând o apreciere temporară a leului față de dolar urmată de o revenire modestă a USD.

Context internațional

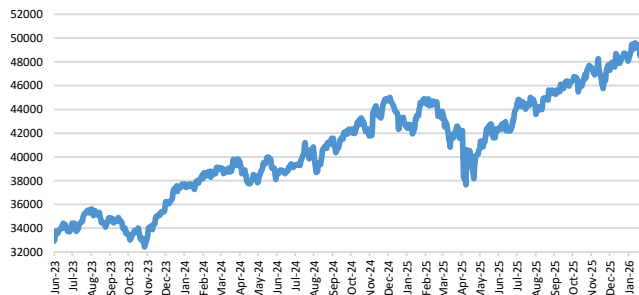
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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-criptoactive>) 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 16 ianuarie – 22 ianuarie 2026:

- Indicele S&P Global 100 a traversat o secvență de corecție rapidă urmată de recuperare parțială în perioada 16–22 ianuarie 2026. După o scădere marginală la 5.202,04 (19 ian.), indicele a consemnat o cădere mai abruptă pe 20 ianuarie, până la 5.088,74 (aprox. - 2,18% față de sesiunea anterioară), apoi a revenit în următoarele două ședințe la 5.123,62 (21 ian.) și 5.154,16 (22 ian.), indicând o reducere a presiunii de vânzare și reparația cumpărătorilor. Per ansamblu, față de 16 ianuarie (5.209,57), indicele rămâne totuși ușor sub nivelul inițial (aprox. -1,06%), ceea ce sugerează un sentiment încă prudent: piața a „recuperat” o parte din șoc, dar nu a invalidat complet mișcarea de corecție.
- Indicele STOXX Europe 600 a intrat într-o corecție pe parcursul a trei ședințe consecutive, coborând de la 614,38 (16 ian.) la 607,06 (19 ian.) și apoi la 602,80 (20 ian.), mișcare echivalentă cu aproximativ -1,88% față de nivelul din 16 ianuarie. Pe 21 ianuarie, piața a rămas aproape neschimbată la 602,67, semn de consolidare după scădere, iar în 22 ianuarie a apărut o revenire la 608,86 (circa +1,03% față de 21 ian.), sugerând o recuperare parțială a apetitului pentru risc.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a rămas stabil la 49.359,33 puncte în 16 și 19 ianuarie, după care a suferit o corecție abruptă în 20 ianuarie până la 48.488,59 (aprox. -1,76% față de nivelul anterior), semnalând o creștere bruscă a prudenței în piață. Mișcarea a fost însă rapid contrabalansată: în 21 ianuarie Dow Jones a recuperat la 49.077,23, iar în 22 ianuarie a urcat la 49.384,01, revenind practic la nivelul pre-corecție și chiar ușor peste acesta (aprox. +0,05% față de 16 ianuarie).

- „Regimul de șoc tarifar” al lui Donald Trump pune la încercare tăria Wall Street-ului. Președintele SUA și-a retras amenințarea cu noi taxe asupra economiilor europene după turbulențele de pe piațe.

Retragerea lui Donald Trump de la amenințările sale privind tarifele vamale legate de Groenlanda din această săptămână a urmat unei vânzări bruște de acțiuni, subliniind puterea investitorilor de a-l influența pe președintele SUA, chiar dacă acesta ignoră principalii aliați ai Washingtonului. Acțiunile americane au pierdut marți peste 1 trilion de dolari, într-una dintre cele mai puternice vânzări masive de la anunțul tarifar al lui Trump din aprilie, făcut în contextul „Zilei Eliberării”. Președintele a trecut cu vederea scăderea numind-o „nuanță” în comparație cu câștigurile pieței din ultimul an, dar a renunțat până miercuri după-amiază la planurile sale de a impune taxe substanțiale asupra Marii Britanii, Franței, Germaniei și altor țări. „Există cu siguranță o sensibilitate în cadrul administrației cu privire la ceea ce se întâmplă pe piața bursieră”, a declarat Kristina Hooper, strateg șef de piață la Man Group, o firmă de investiții cu active în administrare de 214 miliarde de dolari. „Acest lucru a fost evident în decizia de a renunța”, a adăugat ea. Karl Schamotta, strateg șef de piață la Corpay, a declarat că comentariile lui Trump privind reacția Wall Street la amenințarea sa de a pedepsi Europa pentru că nu a cedat cererilor sale de control asupra Groenlandei au fost un „semnal că acest lucru l-a lovit unde doare”. Întoarcerea de 180 de grade a fost cel mai recent exemplu al puterii aparente a piețelor financiare de a-l înlăbi pe Trump - un fenomen cunoscut pe scară largă sub numele de Taco, sau Trump se dă mereu în lături de sine. De asemenea, arată cum investitorii sunt forțați să pună la îndoială pragul de durere al președintelui și, în acest proces, devin obișnuiți cu politici mai extreme. „Gândirea despre tacs este acum adânc înrădăcinată pe piațe”, a declarat Jason Bobora-Sheen, manager de portofoliu la Ninety One. „Investitorii sunt conștienți că Trump este băiatul care strigă încontinuu lupul. Riscul pentru piațe într-o zi este ca această dinamică să ofere suficient spațiu pentru ca lupul să se apropie mai mult decât intenționează.” Purtătorul de cuvânt al Casei Albe, Kush Desai, a declarat: „Oricine se îndoiește de disponibilitatea președintelui Trump de a-și exprima convingerea atunci când alții refuză să încheie un acord ar trebui să le ceară părerea lui Nicolás Maduro sau Iranului.”

Investitorii au învățat pentru prima dată lecția „Taco” în turbulențele de pe piață care au urmat zilei eliberării, când amploarea și amploarea războiului comercial al lui Trump i-au șocat pe investitori. Anunțul a dus la prăbușirea acțiunilor americane și a afectat, de asemenea, piața Trezoreriei, deoarece conflictul comercial a subminat încrederea în statutul de refugiu al SUA. Revenirea a fost la fel de puternică, afectându-i pe investitorii care își renunțaseră la acțiuni pe măsură ce piețele au scăzut. De atunci, reacțiile pieței la politicile radicale ale lui Trump au devenit mai stinse, investitorii fiind reticenți în a reacționa exagerat la agresivitatea sa asupra comerțului sau la intimidarea președintelui Rezervei Federale, Jay Powell. „Diferența dintre acum și atunci este că Trump are acum mult mai puțin capital politic”, a declarat Luca Paolini, strateg șef la Pictet Asset Management. „Alegerile de la jumătatea mandatului se apropie, așa că pragul de dificultate este mult mai scăzut.”

Investitorii globali s-au obișnuit cu tiparul acestor declarații, care sunt de obicei anunțate într-un weekend, când piețele bursiere, de obligațiuni și valutare sunt închise. Charles-Henry Monchau, directorul IT al băncii elvețiene Syz, a descris o „cronogramă a ciclului tarifar Trump” de patru până la șase săptămâni, începând cu „regimul de șoc”, care duce la scăderea acțiunilor și la creșterea volatilității, urmat de asigurări din partea oficialilor americani și terminând cu promisiuni de rezoluție. [...]

(<https://www.ft.com/content/cb1a8211-ac60-4cb2-b68f-955f3d0f98f5>)

Știri criptomonede

Compania de securitate crypto Ledger plănuiește o listare la New York în valoare de 4 miliarde de dolari. Un grup francez se bucură de un an record, deoarece tot mai mulți investitori caută protecție împotriva atacurilor cibernetice.

Ledger a apelat la bancheri pentru o ofertă publică inițială în SUA care ar putea evalua compania franceză de criptomonede la peste 4 miliarde de dolari, subliniind interesul continuu al investitorilor pentru afacerile cu active digitale. Compania colaborează cu bancheri de la Goldman Sachs, Jefferies și Barclays la încheierea tranzacției, care ar putea avea loc chiar anul acesta, potrivit unor persoane familiarizate cu situația. Aceștia au avertizat că planurile s-ar putea schimba. [...] Ledger vinde dispozitive asemănătoare unităților USB care permit investitorilor în criptomonede să stocheze în siguranță tokenurile lor. Compania a fost fondată la Paris în 2014 și evaluată la 1,5 miliarde de dolari în 2023, după ce a strâns bani de la investitori, inclusiv True Global Ventures și 10T Holdings din Singapore. Companiile de criptomonede au fost foarte solicitate de când președintele american Donald Trump s-a întors la Casa Albă, acum un an. Administrația sa a susținut afacerile cu active digitale și a făcut din criptomonede o prioritate strategică națională, determinând zeci de companii să se listeze la bursa din SUA. BitGo, o companie de depozitare a criptomonedelor, se listează la Bursa de Valori din New York săptămâna aceasta, urmărind o evaluare de 2 miliarde de dolari și devenind prima IPO de active digitale din 2026. Anul trecut, emitentul de stablecoin-uri Circle și bursele Gemini și Bullish au fost listate în SUA. [...]

(<https://www.ft.com/content/380bde8c-9952-4302-83be-e0440855b8ff>)