



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

27.01.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



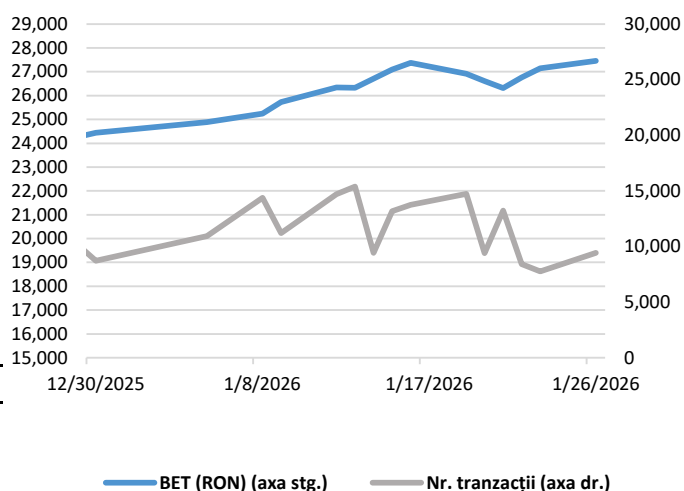
asf.romania



asf_romania

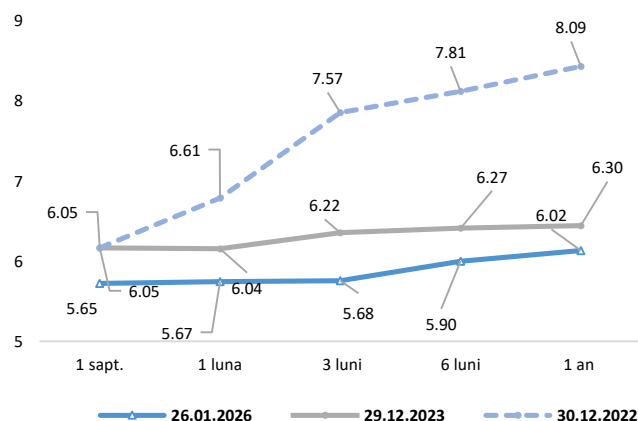
Context local

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



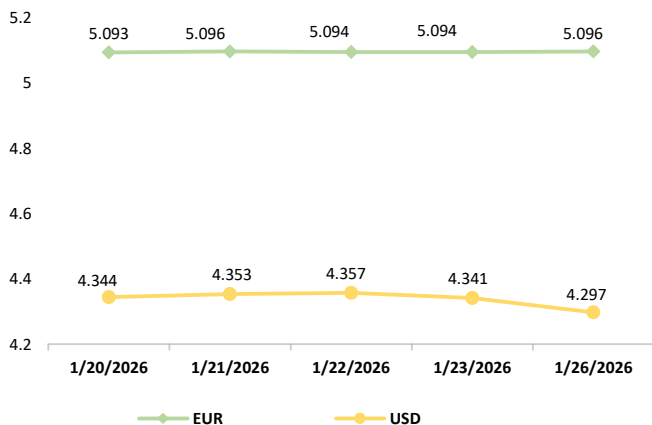
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

Pe piața principală, rulajul s-a concentrat pe Digi Communications (DIGI), care a atras cea mai mare valoare tranzacționată (22,91 mil. lei) și a închis în creștere la 132,8 lei (+2,31%), semnalând o cerere solidă pe emitent. Banca Transilvania (TLV) a rămas în zona de interes a investitorilor, cu 14,89 mil. lei rulați, și a avansat ușor la 32,72 lei (+0,37%), în timp ce OMV Petrom (SNP) a consemnat 9,79 mil. lei valoare tranzacționată, dar a închis marginal în scădere la 1,056 lei (-0,28%), indicând un sentiment mai prudent pe segmentul energetic.

Pe segmentul creșterilor, MedLife (M) a fost cel mai tranzacționat emitent din grupul menționat, cu 3,83 mil. lei valoare tranzacționată, iar cotația a urcat la 12,66 lei (+6,75%), sugerând o cerere vizibilă și un interes mai consistent decât la celelalte două companii. Pe segmentul cu lichiditate mai redusă, Promateris (PPL) a crescut la 6,95 lei (+6,92%), însă pe un rulaj foarte mic (1.330 lei, 2 tranzacții), în timp ce Lion Capital (LION) a avansat la 4,76 lei (+5,08%) cu 337 mii lei tranzacționați, ceea ce indică aprecieri susținute mai degrabă de ordine punctuale decât de un flux amplu de cumpărare.

Pe segmentul scăderilor, Construcții Napoca (NAPO) a consemnat cea mai amplă corecție, coborând la 2,58 lei (-13,42%), însă pe un rulaj modest de 1.290 lei (doar 2 tranzacții), ceea ce indică mai degrabă o ajustare punctuală decât o presiune extinsă de vânzare. Prefabricate (PREH) a scăzut la 2,52 lei (-5,26%), pe o activitate aproape simbolică (168,84 lei, 1 tranzacție). În același timp, AETA (ELGS) a închis la 0,23 lei (-4,17%), cu un rulaj relativ mai vizibil pentru acest segment (4.194,54 lei, 12 tranzacții), sugerând un flux ceva mai „curat”, dar tot insuficient pentru a vorbi despre un trend ferm.

• EVERGENT Investments a raportat tranzacțiile realizate în cadrul programului de răscumpărare pentru acțiunile EVER, derulate în perioada 19–23 ianuarie 2026, prin intermediarul BT Capital Partners. În acest interval, compania a cumpărat 426.128 acțiuni la un preț mediu de 2,9391 lei/acțiune, pentru o valoare totală de 1.252.415,02 lei (conform raportului curent din 26.01.2026).

• TRANSGEX S.A. a informat piața că, pe rolul Judecătoriei Oradea, se află un dosar în care Fima Grup SRL (creditor) a formulat o cerere de anulare (OUG 119/2007) împotriva unei sentințe civile anterioare, primul termen de judecată fiind stabilit pentru 10 martie 2026. Compania precizează totodată că, prin hotărârea instanței menționate, a fost respinsă cererea reclamantei privind obligarea la plata sumei de 9.690,41 lei (penalități de întârziere de 0,6%/zi aferente unei facturi), calculate pentru perioada 05.03.2025–07.07.2025.

• Biofarm a prezentat stadiul unor litigii: într-un dosar cu Romvent Engineering, instanța a amânat pronunțarea pentru 03.02.2026, iar într-o altă acțiune de pretenții (230.000 euro + TVA) cererea a fost respinsă ca prescrisă; separat, într-un dosar de insolvență/faliment, cauza a fost amânată cu termen ulterior în 22.05.2026.

Evoluție ROBOR

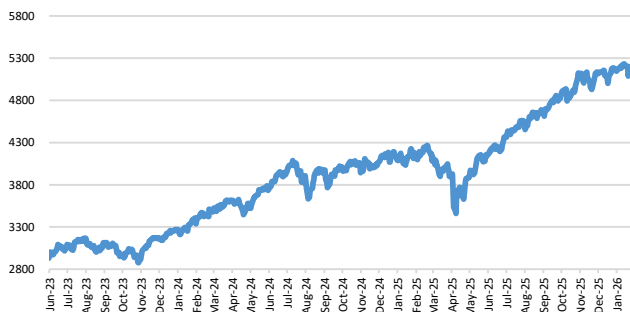
ROBOR: Curba ROBOR a rămas aproape plată pe scadențele scurte, cu valori în jur de 5,65% (1 sept.), 5,67% (1 lună) și 5,68% (3 luni), în timp ce la maturitățile mai lungi se menține ușor peste 6% (~5,90% la 6 luni și ~6,02% la 1 an), semnalând prudență pe termen mediu. Față de 29.12.2023, nivelurile sunt mai joase pe toate scadențele, iar diferența este și mai clară comparativ cu 30.12.2022, când ratele erau semnificativ mai ridicate, ceea ce indică o normalizare a condițiilor din piața monetară.

Evoluție curs valutar

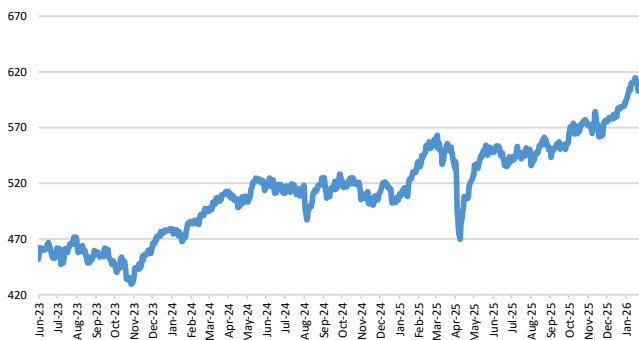
Curs valutar: Leul a rămas practic stabil față de euro, cotația EUR/RON oscilând marginal în intervalul 5,093–5,096 în perioada 20–26 ianuarie 2026, ceea ce indică o volatilitate redusă pe piața locală. În schimb, dolarul s-a depreciat mai vizibil față de leu, USD/RON coborând de la 4,344 (20.01) la 4,297 (26.01), după un vârf intermediar la 4,357 (22.01).

Context internațional

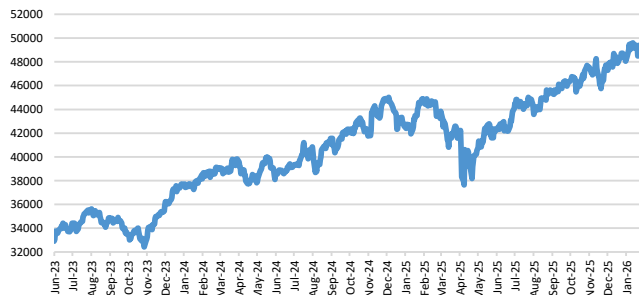
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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.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 20 ianuarie – 26 ianuarie 2026:

- Indicele S&P Global 100 a prelungit ralul de recuperare în intervalul 20–26 ianuarie 2026, urcând de la 5.088,74 la 5.208,85 puncte (un avans cumulativ de +2,36%), după reculul puternic consemnat anterior. Creșterea a fost graduală și aproape continuă (21–23 ianuarie), iar pe 26 ianuarie indicele a accelerat din nou, semnaland o îmbunătățire a apetitului pentru risc în rândul companiilor globale mari, de tip „blue-chip”.
- Indicele STOXX Europe 600 a revenit pe creștere în intervalul 20–26 ianuarie 2026, urcând de la 602,80 la 609,57 puncte (aprox. +1,12%), după o deschidere ușor ezitantă pe 21 ianuarie (602,67). Avansul a fost susținut în principal de saltul din 22 ianuarie (până la 608,86), urmat de o consolidare în zona 608–610 și o nouă apreciere către finalul perioadei, sugerând stabilizarea sentimentului pe acțiunile europene mari.
- Indicele Dow Jones Industrial Average a recuperat rapid pierderile din 20 ianuarie 2026, urcând de la 48.488,59 la 49.412,40 puncte până pe 26 ianuarie (aprox. +1,9% pe interval). Evoluția a fost una de revenire în trepte: creșteri consecutive în 21–22 ianuarie, o corecție modestă în 23 ianuarie, urmată de reluarea aprecierii, semnaland un sentiment mai constructiv pe finalul perioadei.

- „Dolarul a scăzut la minimul ultimelor 4 luni, iar aurul a depășit 5.000 de dolari, pe măsură ce yenul a crescut Moneda japoneză crește brusc pe fondul speculațiilor privind o intervenție comună SUA-Japonia pe piață, sporind presiunea asupra dolarului american. Dolarul a scăzut luni la cel mai scăzut nivel al ultimelor patru luni, iar aurul a depășit pentru prima dată 5.000 de dolari pe uncie troy, speculațiile privind o posibilă acțiune comună SUA-Japonia de susținere a yenului punând presiune suplimentară asupra monedei americane. Yenul a urcat cu până la 1,6%, atingând un maxim de 153,3 yeni pentru un dolar, prelungindu-și câștigurile de la o sesiune volatilă de vineri, care a inclus o „verificare a cursului” participanților la piață de către autoritățile americane, o mișcare care este adesea un precursor al intervenției pe piața valutară. Dolarul, despre care analiștii au spus că suferă și de îngrijorările legate de o posibilă închidere a guvernului american, a scăzut luni cu 0,6% față de un grup mai larg de valute majore, prelungind pierderile provocate de criza din Groenlanda de săptămâna trecută. Pe măsură ce riscurile americane i-au împins pe investitori să renunțe la dolar, aceștia au căutat siguranță în metalele prețioase, ceea ce a dus aurul la un maxim istoric, iar argintul la cel mai înalt nivel din 2008. Creșterea prețului yenului a venit în contextul în care traderii speculează că SUA și Japonia ar putea pregăti prima intervenție coordonată asupra monedei naționale de când G7 a acționat pentru a o slăbi după cutremurul din 2011. „Se primește mesajul că administrația [SUA] nu dorește ca dolarul să se aprecieze semnificativ și, dacă acesta este cazul, atunci creșterea dolarului este planificată, iar acest lucru înclină spre scădere”, a declarat Evan Brown, șeful diviziei de strategie multi-active la UBS Asset Management. El a spus că acest lucru contribuie la presiunea mai amplă asupra dolarului, generată de așteptarea că investitorii instituționali caută să își consolideze protecțiile împotriva fluctuațiilor monedei americane. Dolarul a scăzut, de asemenea, față de francul elvețian, o altă monedă refugiu, cu până la 0,9%, aducând dolarul american la cel mai slab nivel din 2015, la 0,773 franci elvețieni. Euro a crescut aproape de cel mai ridicat nivel față de dolar din 2021. Prețurile aurului au crescut cu până la 2,7%, stabilind un nou record, peste 5.100 de dolari pe uncie troy. Argintul și-a revenit, crescând cu aproape 15% luni, ajungând la un maxim de 117,7 dolari pe uncie troy, aducând creșterea sa din acest an la peste 60%. „Am depășit un alt prag, mult mai repede decât credeam”, a declarat Michael Haigh, analist la Société Générale. „Oamenii sunt acum insensibili la prețul aurului, deoarece se așteaptă ca acest impuls să continue”, a adăugat el. „Nivelurile de incertitudine la nivel global sunt ridicate”, a spus el, indicând evenimentele recente din Venezuela, Groenlanda și Iran ca factori care i-au determinat pe investitori să se orienteze către activele tradiționale de refugiu, cum ar fi lingourile. Creșterea yenului vine după ce oficialii și investitorii au devenit din ce în ce mai îngrijorați de o scădere simultană a monedei și a pieței obligațiunilor japoneze înaintea alegerilor anticipate din 8 februarie.

Yenul a atins cel mai scăzut nivel al ultimilor 18 luni la începutul acestei luni, pe măsură ce traderii au reacționat la un plan de stimulare al noului prim-ministru al țării, Sanae Takaichi. Investitorii sunt îngrijorați că autoritățile se confruntă cu o alegere între a susține moneda cu rate ale dobânzii mai mari sau a menține costurile de împrumut mai mici pentru a opri declinul pieței obligațiunilor japoneze. Yujiro Goto, strateg șef pe piața valutară la Nomura, a declarat că, deși nu există încă date care să confirme zvonurile de pe piață, pare „foarte probabil” ca autoritățile japoneze să fi intervenit deja direct pe piață luni, având în vedere că mișcările valutare au fost mai mari decât s-ar fi așteptat în cazul unei intervenții pur verbale. Goto a spus că o scădere atât de bruscă a dolarului ar declanșa în mod normal „cumpărări la scădere” din partea investitorilor. „Fără intervenție, probabil că dolarul s-ar fi redresat în această dimineață, așa că nu aș fi surprins dacă ar fi existat o intervenție din partea Japoniei.” Traderii se pregăteau pentru noi fluctuații valutare, indicele CME Group privind volatilitatea implicată a cursului de schimb dolar-yen atingând cel mai ridicat nivel din iulie anul trecut. Autoritățile japoneze au intervenit direct pe piețele valutare ultima dată în patru ocazii în 2024, cumpărând yeni în valoare de aproape 100 de miliarde de dolari pentru a susține moneda în timp ce aceasta scădea la un curs de schimb de aproximativ 160 de yeni față de dolar.

(<https://www.ft.com/content/76fd82ae-8546-49ef-9774-cef6397f131f>)

Știri criptomonede

Tranzacționarea a 212 de titluri de valoare criptografice vândute fără autorizație.

Platforma de investiții nu a avut permisiunea corectă de a vinde ETN-uri crypto timp de aproximativ trei luni.

Trading 212, una dintre cele mai mari platforme de investiții din Europa, a vândut produse legate de criptomonede investitorilor individuali din Marea Britanie fără permisiunea autorității de supraveghere financiară. Traderii din Marea Britanie au putut achiziționa obligațiuni tranzacționate la bursă (ETN) în criptomonede încă din octombrie anul trecut, când Autoritatea de Conduită Financiară a anulat o interdicție instituită în 2021. ETN-urile urmăresc valoarea activelor crypto și sunt desemnate ca obligațiuni, o formă de titlu de creanță. Trading 212 nu a avut autorizația FCA de a vinde aceste acțiuni către cumpărători cu amănuntul până luni, conform înregistrării companiei în registrul serviciilor financiare al autorității de supraveghere. Compania a solicitat autorizația abia săptămâna trecută, după ce a fost contactată de superiorii săi de la FCA, potrivit unei persoane la curent cu situația. Interactive Investor, Fidelity și Freetrade oferă, de asemenea, ETN-uri crypto pe platformele lor clienților lor de retail, dar au primit permisiunea specifică de a vinde obligațiuni în registrul FCA încă din octombrie. „Dacă ești deja o firmă autorizată și nu ai permisiunea de a furniza un anumit produs, aceasta reprezintă o încălcare a regulilor FCA, dar este mult mai puțin gravă decât dacă nu ai fi deloc o entitate reglementată, ceea ce ar constitui o infracțiune”, a declarat Diego Ballon Ossio, partener la firma de avocaturi Clifford Chance, specializată în reglementarea fintech. El a spus că FCA ar solicita, de obicei, companiilor reglementate să remedieze situația și, acolo unde este cazul, să înceteze furnizarea produsului neautorizat până când obțin permisiunea necesară. Însă organismul de supraveghere ar putea, de asemenea, să ia măsuri de aplicare a legii pentru a impune amenzi și, eventual, chiar să solicite unei companii să ramburseze profiturile sau să despăgubească clienții care au suferit pierderi.[...]

(<https://www.ft.com/content/aa086b23-f87c-41d9-a9a8-19758bad918c>)