



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

05.02.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



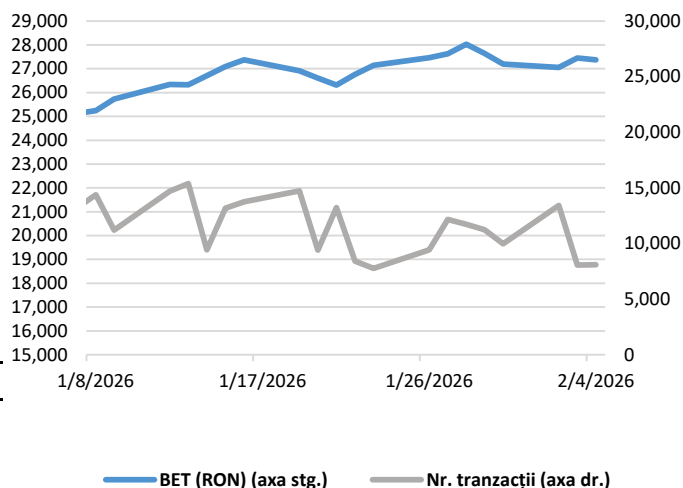
asf.romania



asf_romania

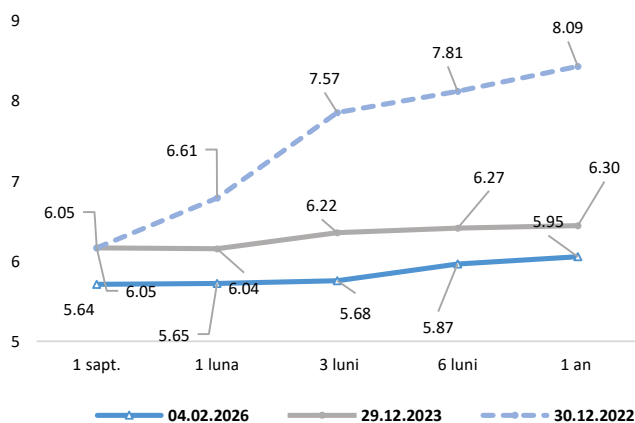
Context local

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



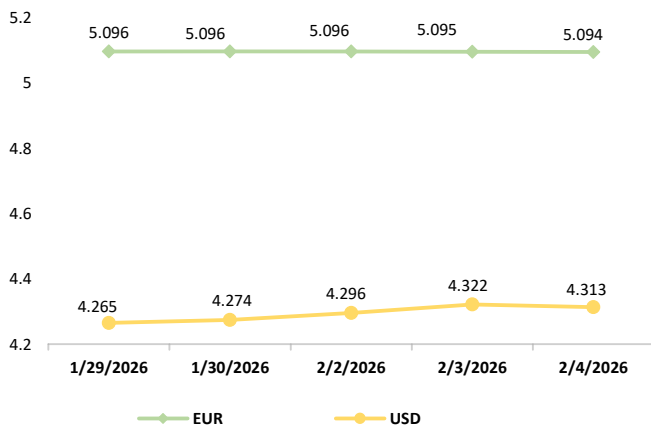
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

- Pe piața principală, rulajul s-a concentrat din nou pe blue chips, cu Banca Transilvania (TLV) în prim-plan (22,9 mil. lei), închizând ușor pe plus la 33,28 lei (+0,18%), în timp ce OMV Petrom (SNP) a avut un volum comparabil (22,17 mil. lei), dar a scăzut la 1,00 leu (-0,30%), iar Romgaz (SNG) a coborât la 11,12 lei (-0,89%) pe 8,70 mil. lei.
- Pe segmentul cu lichiditate mai redusă, Patria Bank (PBK) a urcat la 0,1300 lei (+7,44%) pe un rulaj de 506 mii lei, iar Carbochim (CBC) a crescut la 29,00 lei (+5,84%) pe 8,4 mii lei, în timp ce Prebet (PREB) a avansat la 2,05 lei (+4,06%) pe un volum mai vizibil, de 225,5 mii lei.
- Pe segmentul cu lichiditate redusă, scăderile au dominat: Prefab (PREH) a coborât la 2,70 lei (-7,53%) și Green Tech International (GREEN) la 13,02 lei (-7,00%), însă pe tranzacții izolate (câte o acțiune), în timp ce THR Marea Neagră (EFO) a închis la 0,520 lei (-4,59%) pe un rulaj de 2,77 mii lei (5.293 acțiuni).
- SSIF Swiss Capital a informat BVB că, în cadrul ofertei publice de cumpărare a acțiunilor Fondul Proprietatea (FP) derulată de Lion Capital în perioada 22.01–04.02.2026, indicele de alocare este 1, iar numărul total de acțiuni subscrise a fost de 94.325.388.
 - Transelectrica a anunțat că, la 4 februarie 2026, a semnat la București, împreună cu operatorul georgian GSE, un Memorandum de Înțelegere pentru cooperarea în vederea dezvoltării interconexiunii Georgia–România (cablu submarin HVDC în Marea Neagră). Documentul stabilește cadrul de lucru pentru pregătirea proiectului (planificare, studii tehnice și de mediu, finanțare), cu obiectivul de a întări securitatea energetică și integrarea surselor regenerabile în regiunea Mării Negre și în UE.
 - În raportarea preliminară pentru 2025, OMV Petrom precizează că va propune un dividend total de 0,0578 lei/acțiune (randament estimat ~5,8%), sub nivelul din 2024; plata rămâne condiționată de aprobarea acționarilor (AGA) și de calendarul comunicat ulterior.

Evoluție ROBOR

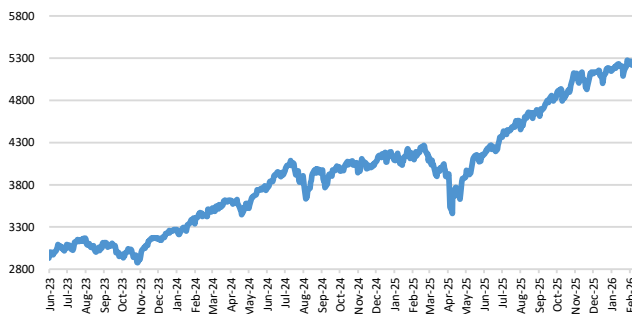
ROBOR: Curba rămâne sub nivelurile din 2023–2022, cu 5,64% (1 săptăm.) și 5,95% (1 an), indicând un context de dobânzi mai temperat; panta ușor ascendentă spre scadențe mai lungi arată totuși că piața prețuiește dobânzi mai ridicate pe termen mediu decât pe termen foarte scurt.

Evoluție curs valutar

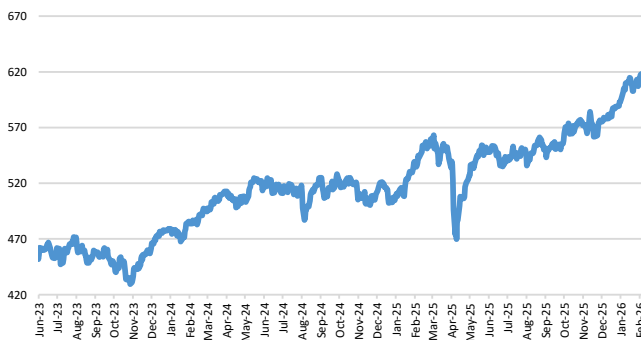
Curs valutar: În intervalul 29 ianuarie – 4 februarie 2026, leul a rămas practic stabil față de euro (curs BNR ~5,094–5,096 lei/EUR), în timp ce dolarul s-a apreciat până la 4,322 lei/USD la 3 februarie, apoi a corectat ușor la 4,313 lei/USD la 4 februarie.

Context internațional

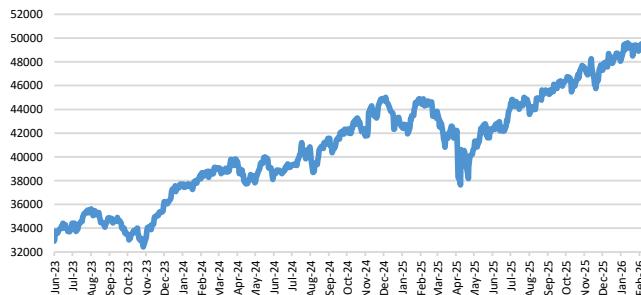
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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://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 29 ianuarie – 4 februarie 2026:

- Indicele S&P Global 100 a avut o evoluție volatilă (revenire la 5.264,41 pe 02.02), dar a încheiat perioada în scădere la 5.216,16, cu aproximativ -0,5% față de 29.01 (5.243,10).
- Indicele STOXX Europe 600 a continuat să se aprecieze, urcând de la 607,14 puncte (29 ian.) la 618,12 puncte (4 feb.), ceea ce înseamnă un avans cumulativ de aproximativ +1,8%. Evoluția sugerează un sentiment mai bun pe piețele europene, cu creșteri graduale și consolidare peste 617 puncte în ultimele două ședințe.
- Dow Jones Industrial Average a oscilat, dar a închis perioada în creștere: de la 49.071,56 (29.01) la 49.501,30 (04.02), adică +0,88%, după un minim la 48.892,47 (30.01) și o revenire treptată până la finalul intervalului.

- Google intenționează să dubleze cheltuielile pentru IA la 185 miliarde de dolari, după ce a înregistrat venituri solide. Gigantul din domeniul căutării raportează pentru prima dată venituri anuale de peste 400 de miliarde de dolari.

Google a declarat că intenționează să-și dubleze cheltuielile de capital în acest an până la 185 miliarde de dolari, pe fondul creșterii puternice a afacerilor sale din domeniul publicității și al serviciilor cloud, care au contribuit la puterea financiară a gigantului din domeniul căutării pentru marea sa miză pe IA. Grupul cu sediul în Mountain View, California, și-a majorat previziunile privind cheltuielile de capital pentru 2026 la o valoare cuprinsă între 175 și 185 de miliarde de dolari, depășind cu mult estimările analiștilor, care se ridicau la aproximativ 120 de miliarde de dolari, a declarat miercuri Alphabet, compania-mamă a Google. Investițiile de capital din al patrulea trimestru aproape s-au dublat, ajungând la 27,9 miliarde de dolari comparativ cu anul precedent, ceea ce a dus cheltuielile din 2025 la 91,4 miliarde de dolari. Google a câștigat teren în cursa pentru AI în ultimele luni, odată cu lansarea noilor modele Gemini, folosindu-și veniturile uriașe și cipurile avansate dezvoltate intern pentru a recupera terenul pierdut în fața rivalilor, printre care OpenAI. Directorul executiv Sundar Pichai a susținut că investițiile uriașe în IA au fost susținute de creșteri semnificative ale veniturilor și fluxului de numerar, pe măsură ce veniturile din publicitate continuă să crească, iar cererea de IA a stimulat divizia de cloud computing. „Cheltuielile noastre de capital din acest an sunt orientate către viitor”, a afirmat el. „Cererea pe care o observăm la nivel general pentru serviciile noastre — și ceea ce trebuie să investim în Google DeepMind și în cloud — este extrem de puternică.” Pichai a declarat că, în ciuda investițiilor mari în centrele de date și în propriile cipuri AI personalizate, cunoscute sub numele de TPU, se așteaptă în continuare ca cererea din partea laboratorului de cercetare DeepMind și a clienților să depășească noua putere de calcul pe care o poate pune online. Acțiunile Google au scăzut inițial cu peste 7% în tranzacțiile după închiderea bursei, pe măsură ce investitorii au asimilat cifrele impresionante ale cheltuielilor de capital, dar s-au recuperat, înregistrând o scădere de aproximativ 1,5%. Investitorii au fost sensibili la tendințele cheltuielilor în domeniul IA, răspundându-se temeri cu privire la formarea unei bule pe piețele publice și private, întrucât veniturile sunt cu mult inferioare sumelor investite în această tehnologie. Când Microsoft a dezvăluit săptămâna trecută o creștere semnificativă a cheltuielilor de capital — care vor depăși 140 de miliarde de dolari în acest an —, acțiunile sale au scăzut cu peste 10%. În schimb, Meta a înregistrat o creștere chiar și după ce a anunțat cheltuieli de capital anuale de 135 de miliarde de dolari, deoarece gigantul rețelelor sociale a reușit să demonstreze că inteligența artificială îmbunătățește eficiența publicității.

Venitul net al Google a crescut cu 30% în al patrulea trimestru față de anul precedent, ajungând la 34,5 miliarde de dolari, depășind estimările analiștilor de 31,9 miliarde de dolari, compilate de FactSet. Alphabet a înregistrat un profit de 132 miliarde de dolari în 2025. Veniturile au crescut cu 18%, ajungând la 113,8 miliarde de dolari, depășind estimarea medie de 111,3 miliarde de dolari. Vânzările anuale au depășit pentru prima dată 400 de miliarde de dolari. Activitatea sa principală de căutare și publicitate a crescut cu 17% față de anul precedent în acest trimestru, generând venituri de 63,1 miliarde de dolari, depășind estimările de 61,3 miliarde de dolari. Acest lucru a contribuit la calmarea temerilor că chatbot-urile cu inteligență artificială ale concurenților, inclusiv ChatGPT de la OpenAI și Grok de la Elon Musk, atrag utilizatorii. [...] Analistul Jefferies, Brent Thill, a declarat că accelerarea veniturilor din cloud „reflectă dinamica din domeniul IA, Gemini și al activităților principale”. Pichai a declarat că portofoliul de contracte cloud al Google a crescut la 240 de miliarde de dolari până la sfârșitul lunii decembrie, cu 55% mai mult decât în septembrie. „Numărul tranzacțiilor din 2025 cu o valoare de peste 1 miliard de dolari a depășit suma celor din ultimii trei ani la un loc”, a adăugat el. Investitorii au fost, de asemenea, încurajați de fluxul de numerar disponibil al Google, care a crescut la 24,5 miliarde de dolari în trimestru — față de 14,3 miliarde de dolari în ultima perioadă a anului 2024 — și a totalizat 73,3 miliarde de dolari pentru întregul an.[...]

(<https://www.ft.com/content/22d97d8e-1101-4b1b-8a28-66054dfa363a>)

Știri criptomonede

Tether renunță la ambițiile de finanțare de 20 de miliarde de dolari după reacția negativă a investitorilor. CEO-ul Paolo Ardoino minimizează amploarea majorării de capital a grupului stablecoin în valoare de 185 miliarde de dolari.

Directorul executiv al Tether a minimizat suma de bani pe care o va strânge într-o nouă rundă de finanțare, întrucât cel mai mare emitent de monede stabile din lume se confruntă cu rezistența investitorilor față de obiectivul său de evaluare de 500 de miliarde de dolari. Grupul crypto, înregistrat în El Salvador, a început anul trecut negocierile pentru a strânge între 15 și 20 de miliarde de dolari într-o tranzație care l-ar transforma într-una dintre cele mai valoroase companii private. Însă, potrivit unor persoane familiarizate cu acest subiect, consilierii Tether au propus o strângere de fonduri de doar 5 miliarde de dolari, după ce s-au confruntat cu reticența investitorilor. Paolo Ardoino, directorul general al Tether, a minimizat amploarea posibilei majorări, afirmând că obiectivul inițial de 15-20 miliarde de dolari era o „concepție greșită”. „Acest număr nu este obiectivul nostru. Este maximul pe care eram pregătiți să îl vindem”, a declarat el într-un interviu. „Dacă nu am vinde nimic, am fi la fel de fericiți.” Ardoino a declarat că Tether era extrem de profitabilă și că a stărnit „un interes deosebit” la o evaluare de 500 de miliarde de dolari. El a adăugat că nu s-a decis încă cât capital propriu să se vândă, în parte deoarece persoanele din interior sunt reticente să vândă acțiuni. Compania, a cărei monedă stabilă USDT, legată de dolarul american și evaluată la 185 miliarde de dolari, servește drept monedă de rezervă pe piața activelor digitale, este controlată de un cerc restrâns de directori cu vechime. Eforturile Tether de a atrage investitori renumiți au fost urmărite cu atenție, fiind considerate un semn al interesului pentru sectorul criptomonedelor. Această mișcare a fost percepută ca o încercare de a consolida credibilitatea și rețeaua Tether, având în vedere că compania înregistrează profituri de miliarde de dolari și nu are nevoie de capital suplimentar. [...]

(<https://www.ft.com/content/3f7f0306-4bc2-43e1-8370-ea251229e5b6>)