



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

06.02.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



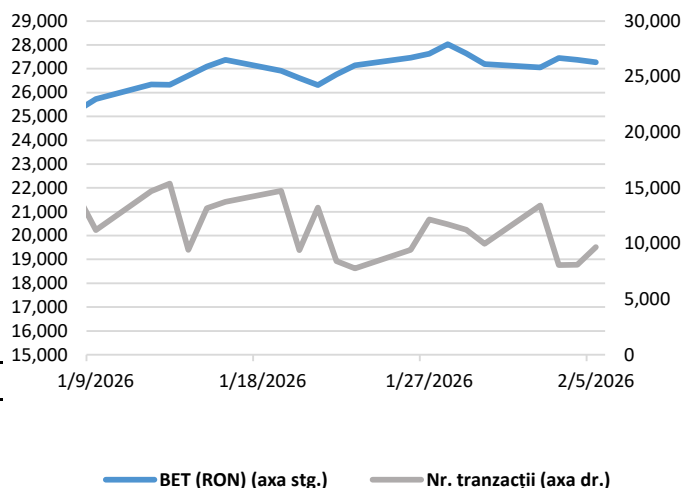
asf.romania



asf_romania

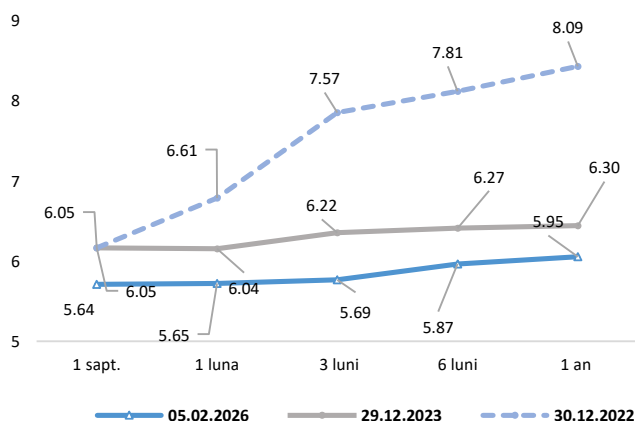
Context local

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



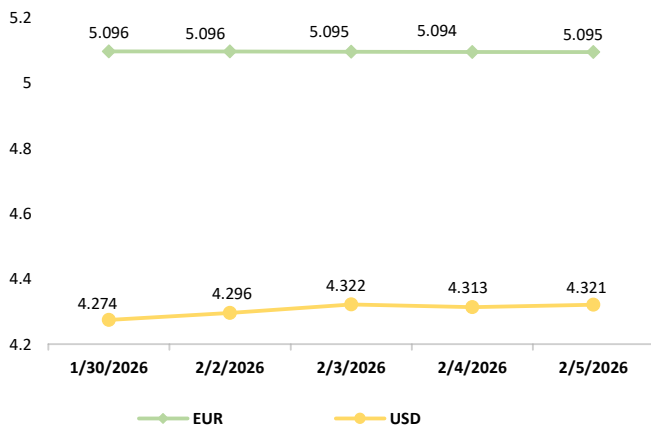
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

Pe piața principală, Fluxul de tranzacționare a fost dominat de Fondul Proprietatea (FP), cu 65,15 mil. lei rulaj, însă titlul a închis ușor în scădere la 0,678 lei (-0,44%). OMV Petrom (SNP) a atras de asemenea interes (18,96 mil. lei), dar a corectat mai vizibil la 0,967 lei (-3,30%), în timp ce Banca Transilvania (TLV) a rămas pe plus, la 33,40 lei (+0,36%), pe 16,68 mil. lei tranzacționați.

Pe segmentul cu lichiditate mai redusă, Energopetrol (ENP) și UZTEL (UZT) au urcat cu +14,29% (la 0,80 lei, respectiv 1,44 lei), iar Green Tech International (GREEN) a câștigat +7,53% la 14,00 lei, însă pe rulaje foarte mici, ceea ce indică mișcări punctuale, nu un semnal ferm de trend.

Pe segmentul cu lichiditate redusă, UAMT (UAM) a scăzut la 0,515 lei (-8,85%), Electroaparataj (ELJ) la 0,152 lei (-7,32%), iar Promateris (PPL) la 6,90 lei (-6,12%), pe volume foarte mici, ceea ce sugerează ajustări punctuale ale prețurilor mai degrabă decât o presiune de vânzare generalizată.

- Hold Agri Invest (HAI) a anunțat contractarea unor finanțări pentru capital de lucru, constând într-un împrumut subordonat de 20 mil. lei de la acționarul semnificativ SevenX Ventures (dobândă fixă 10%/an, scadență 2028, cu posibilitate de conversie în acțiuni) și o finanțare bancară de 15 mil. lei (dobândă variabilă ROBOR 1M + 2,5%, scadență august 2026). Sumele vor fi folosite pentru cheltuieli curente (arende, utilaje, furnizori de inputuri, salarii și alte costuri operaționale).
- SEVERNAV S.A. (AeRO) a anunțat semnarea, la 26.01.2026 și 04.02.2026, a unor contracte comerciale pentru construcția de corpuri de nave fluviale de pasageri, cu o valoare totală de 6,634 milioane euro. Livrările sunt programate pentru 2026, respectiv 2027, iar plata se va face prin avansuri, cu diferența achitată la livrare și recepție.
- Electromagnetica (ELMA) a anunțat că va organiza, la sediul din București, două licitații competitive cu strigare (pe 18 și 25 februarie 2026, ora 11:00) pentru vânzarea unor bunuri, cu preț minim de pornire 115.000 euro + TVA.

Evoluție ROBOR

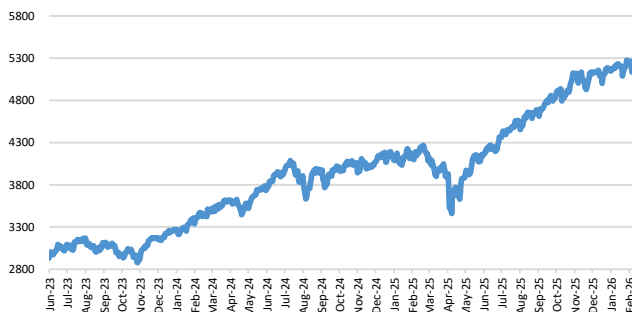
ROBOR: La 05.02.2026, curba ratelor interbancare a rămas sub nivelurile de la finalul lui 2023 și 2022, cu valori în intervalul 5,64% (1 săptăm.) – 5,95% (1 an), indicând un cost de finanțare mai redus. Panta ușor ascendentă spre scadențele lungi sugerează că piața încă price-uește prudență pe termen mai îndelungat, deși nivelul general este mai jos.

Evoluție curs valutar

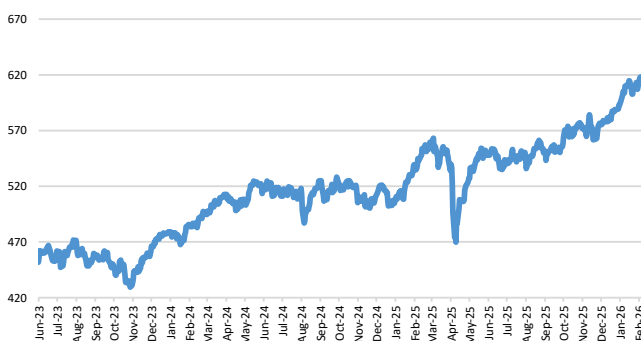
Curs valutar: În intervalul 30.01–05.02.2026, EUR/RON a rămas practic stabil, în jur de 5,094–5,096, semnalând un curs „ancorat”. USD/RON a avut o ușoară tendință de apreciere, de la 4,274 la 4,321, după un vârf intermediar de 4,322.

Context internațional

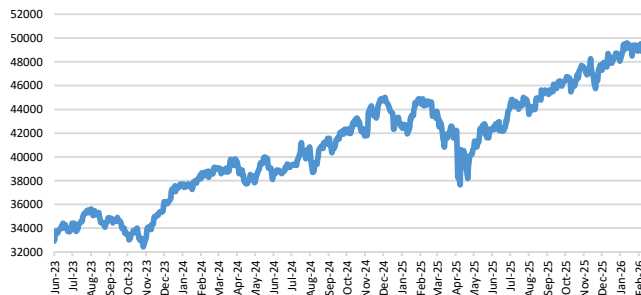
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro

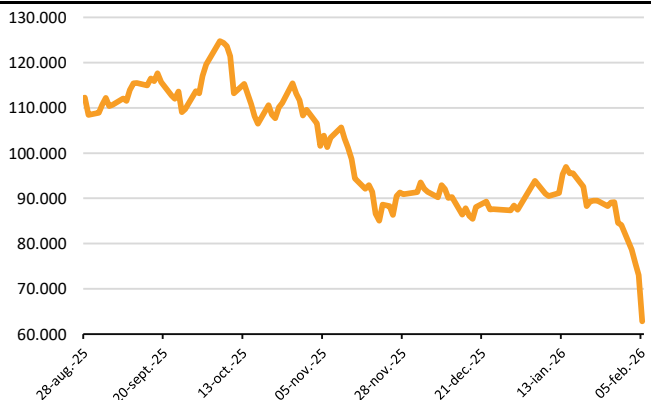


DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



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%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 30 ianuarie – 5 februarie 2026:

- Indicele S&P Global 100 a închis pe 05.02.2026 la 5.134 puncte, înregistrând cea mai accentuată scădere din intervalul prezentat (aprox. -1,6% față de 04.02 și -2,0% față de 30.01). După un vârf la 5.264 puncte pe 02.02, piața a intrat pe o corecție rapidă în următoarele trei ședințe.
- Indicele STOXX Europe 600 a corectat pe 05.02.2026 la 612 puncte, după maximum recent de 618,12 puncte din 04.02, ceea ce înseamnă o scădere de aproximativ -1,0% într-o singură ședință. Chiar și așa, față de 30.01 (611 puncte), indicele rămâne aproape neschimbat pe ansamblul perioadei.
- Dow Jones Industrial Average a scăzut pe 05.02.2026 la 48.909 puncte, în coborâre cu ~1,2% față de 49.501 din 04.02, marcând o corecție după revenirea din 02–04 februarie. Per ansamblu, față de 30.01 (48.892), indicele este practic flat.

- Cheltuielile „uluitoare” de 660 de miliarde de dolari ale marilor companii de tehnologie reaprid temerile legate de bula inteligenței artificiale. Acțiunile scad în ciuda rapoartelor solide privind câștigurile de la majoritatea companiilor importante din Silicon Valley.

Acțiunile companiilor Big Tech s-au vândut puternic după dezvăluirea planurilor de a cheltui 660 de miliarde de dolari anul acesta pe inteligență artificială, deoarece investitorii se tem că cheltuielile de capital „uluitoare” depășesc potențialul de câștig al noii tehnologii. Amazon, Google și Microsoft urmează să piardă împreună 900 de miliarde de dolari din valoarea de piață de la publicarea rezultatelor trimestriale din ultima săptămână. Acționarii s-au opus planurilor gigantice de cheltuieli de capital ale sectorului - mai mari decât PIB-ul Israelului - care au eclipsat creșterea puternică a veniturilor diviziilor de cloud ale companiilor. Împreună cu gigantul de social media Meta, cheltuielile propuse pentru centrele de date și cipurile specializate necesare pentru antrenarea și rularea modelelor avansate de inteligență artificială ar marca o creștere de 60% față de cele 410 miliarde de dolari cheltuite în 2025 și o creștere de 165% față de cele 245 miliarde de dolari din 2024. „Cheltuielile de capital sunt uluitoare”, a declarat Jim Tierney, directorul fondului concentrat de creștere american de la AllianceBernstein. Chiar și o creștere de 14% a veniturilor lor anuale combinate, la 1,6 trilioane de dolari, nu a fost suficientă pentru a depăși pesimismul. Apple, care a evitat cursa înarmărilor pentru cheltuieli de capital legate de inteligența artificială, a fost singurul gigant din Silicon Valley care a ieșit nevătmă, acțiunile sale crescând cu 7,5% de când a raportat vânzări record. Amazon a scăzut cu 11% după tranzaționarea pe piață joi, după ce a anunțat că cheltuielile sale de capital vor ajunge la 200 de miliarde de dolari în acest an - cu 50 de miliarde de dolari mai mult decât se aștepta - depășind cifrele deja uimitoare ale Google și Microsoft. Directorul executiv Andy Jassy a declarat că sume atât de mari sunt necesare pentru a poziționa compania pentru o explozie în domeniul inteligenței artificiale, al cipurilor, al roboticii și al sateliților. El a subliniat o creștere de 24% a veniturilor la Amazon Web Services, deoarece dovezile arată că investițiile încep să dea roade.

Cea mai afectată a fost Microsoft, care a scăzut cu 18% de la raportarea miercuri trecută. Veniturile diviziei cloud a Microsoft au crescut cu 26%, ajungând la 51,5 miliarde de dolari. Dar această creștere a fost puțin mai lentă decât se aștepta, iar piața a reacționat la o creștere de 66% a cheltuielilor trimestriale pentru centrele de date. Microsoft și-a prezentat, de asemenea, pentru prima dată expunerea la OpenAI. A dezvăluit că 45% din portofoliul său de 625 de miliarde de dolari de contracte cloud viitoare provine de la startup-ul respectiv, ceea ce i-a determinat pe analiști să semnaleze dependența excesivă a companiei de un singur client. Anna Nunoo, analist senior la AllianceBernstein, a declarat că veniturile din acest trimestru au adus un „șoc în ceea ce privește creșterea cheltuielilor de capital”. „Responsabilitatea de a demonstra randamentele atractive ale tuturor cheltuielilor revine Microsoft și Amazon”, a adăugat ea. Nici măcar câștigurile record ale Google nu au fost suficiente pentru a depăși aceste îngrijorări. Compania-mamă, Alphabet, a depășit pentru prima dată 400 de miliarde de dolari în venituri anuale și a înregistrat un profit de 132 de miliarde de dolari în 2025. Însă planurile de dublare a cheltuielilor de capital la 185 de miliarde de dolari au afectat în continuare acțiunile companiei. „Temerile legate de bula inteligenței artificiale revin”, a declarat Brent Thill, analist la Jefferies. „Investitorii se află într-o mică pauză în ceea ce privește tehnologia și nimic din ceea ce spun companiile nu contează fundamental.” Planurile de cheltuieli indică, de asemenea, că va fi nevoie de mai mult timp și bani pentru a îndeplini pe deplin promisiunile inteligenței artificiale. „Cheltuielile de capital mai mari „semnalează că s-ar putea să dureze mai mult până când strategiile de inteligență artificială se vor pune în practică”, a declarat Dec Mullarkey, director general al administratorului de active SLC Management, cu o valoare de 300 de miliarde de dolari. „Nu sunt vesti bune pentru investitorii care sunt deja preocupați de momentul în care vor începe să apară veniturile legate de inteligența artificială.” [...]

(<https://www.ft.com/content/0e7f6374-3fd5-46ce-a538-e4b0b8b6e6cd>)

Știri criptomonede

Bitcoin scade sub 65.000 de dolari, anulând „marșul lui Trump”.

Criptomonedele revin la nivelul din noiembrie 024, fiind cuprinse de vânzările masive de acțiuni tehnologice.

Bitcoin a scăzut sub 65.000 de dolari joi pentru prima dată din 2024, ștergând toate câștigurile pe care le-a înregistrat de când Donald Trump a fost ales pentru al doilea mandat de președinte al SUA. Cea mai mare criptomonedă din lume a scăzut cu 12%, la puțin sub 64.000 de dolari, pe măsură ce token-urile digitale au fost absorbite de o vânzare masivă de acțiuni tehnologice. Bitcoin a pierdut mai mult de un sfert din valoarea sa în dolari în acest an. „Sentimentul s-a deteriorat brusc”, a declarat Jasper De Maere, strateg la firma de tranzacționare Wintermute. „Piața crypto încă se simte obosită, deoarece vedem puțin interes din partea cuiva de a interveni convingător la aceste niveluri.” Lichidarea pariurilor Bitcoin cu efect de levier a contribuit la spirala descendentă, deoarece traderii care au folosit un efect de levier semnificativ în pozițiile lor au fost forțați să vândă pentru a îndeplini apelurile la marjă - scăzând și mai mult prețurile. [...]

(<https://www.ft.com/content/f0184274-1ece-4827-add1-e96a870efa53>)