



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

23.03.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



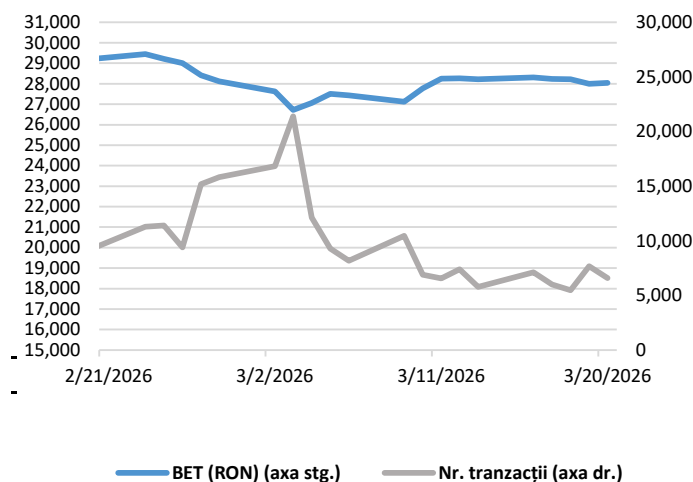
asf.romania



asf_romania

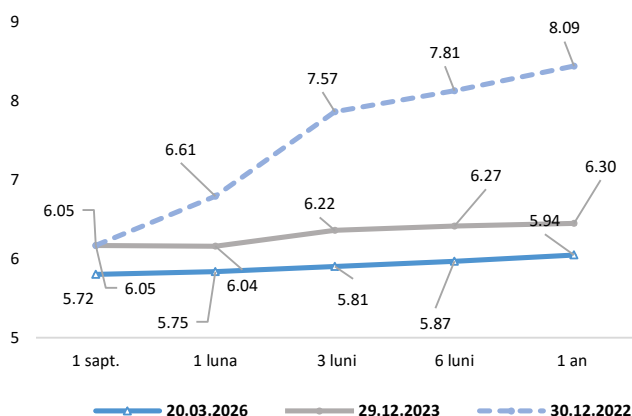
Context local

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



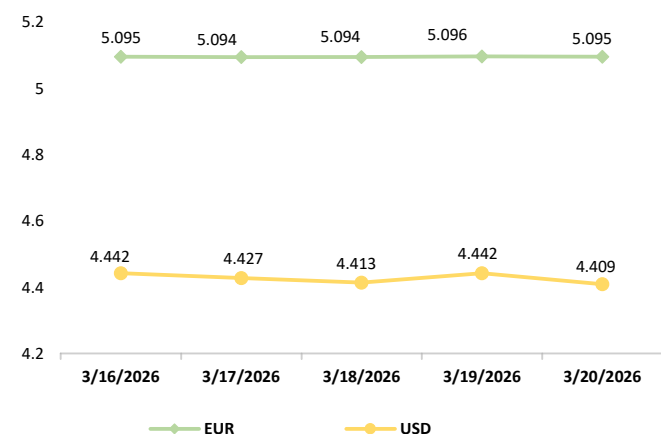
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

Piața principală, lichiditatea a fost dominată net de OMV Petrom (SNP), cu 341,38 mil. lei tranzacționați la 1,0000 lei/acțiune (341.069.891 acțiuni, 1.729 tranzacții), urmată de Banca Transilvania (TLV) – 54,38 mil. lei la 35,70 lei/acțiune (1.522.727 acțiuni, 833 tranzacții) și de Hidroelectrică (H2O) – 16,20 mil. lei la 148,00 lei/acțiune (109.575 acțiuni, 375 tranzacții).

Pe segmentul creșterilor, Premier Energy (PE) a concentrat detașat cea mai mare lichiditate (~1,09 mil. lei, 27.236 acțiuni, 103 tranzacții) și a închis la 40,00 lei/acțiune în urcare cu +3,23%, în timp ce ROCA Industry (ROC1) a crescut cu +3,58% la 0,6940 lei/acțiune pe un rulaj modest (~4,42 mii lei, 8 tranzacții), iar Electrocontact (ECT) a urcat cu +11,46% la 0,0535 lei, însă pe activitate foarte redusă (~54 lei, 2 tranzacții).

Pe segmentul scăderilor, Armatura (ARM) a concentrat cea mai mare lichiditate dintre titlurile transmise (~3.918 lei, 4.700 acțiuni, 11 tranzacții) și a închis la 0,8600 lei/acțiune în scădere cu -7,03%, în timp ce Romcab (MCAB) a avut cea mai amplă corecție procentuală (-10,12%) la 0,0302 lei/acțiune pe un rulaj de ~1.518 lei (18 tranzacții), iar Carbochim (CBC) a scăzut cu -6,21% la 27,20 lei, însă pe activitate redusă (~653 lei, 2 tranzacții).

• Ministerul Finanțelor a listat la BVB, în 19 martie 2026, obligațiuni de stat FIDELIS în valoare totală de ~1,17 mld. lei (= 231 mil. euro), rezultate din oferta derulată în 6-13 martie (534 mil. lei și 126 mil. euro), iar următoarea emisiune este preconizată pentru prima decadă a lunii aprilie.

• Infinity Capital Investments (INFINITY) anunță finalizarea, la 20.03.2026, a ofertei publice de cumpărare, în cadrul căreia s-au subscris și vor fi răscumpărate 32.003.317 acțiuni (indice de alocare 1) la prețul de 4,00 lei/acțiune, reprezentând 86,83% din obiectivul ofertei, cu data tranzației 23.03.2026 și data decontării 25.03.2026.

• Digi Communications (DIGI) informează că a făcut pașii inițiali pentru intrarea pe piața telecom din Regatul Unit, iar la 19.03.2026 filiala sa deținută integral din Anglia, Fiber One Ltd., a achiziționat 51% din Whyfibre Limited, companie care deține o rețea de fibră optică în dezvoltare în comitatele Bedfordshire și Hertfordshire, urmând ca Fiber One să înceapă în perioada următoare furnizarea de servicii de internet fix în bandă largă pe această rețea.

Evoluție ROBOR

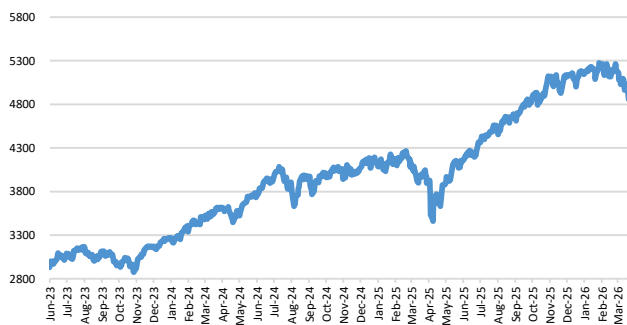
ROBOR: La 20.03.2026, curba ratelor interbancare s-a menținut joasă și aproape plată (aprox. 5,72%–5,94% pentru scadențele 1 săptămână–1 an), rămânând sub nivelurile de la 29.12.2023 (≈ 6,04%–6,30%) și mult sub cele de la 30.12.2022 (≈ 6,05%–8,09%).

Evoluție curs valutar

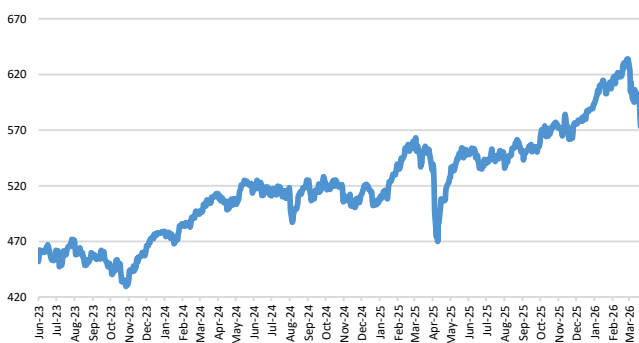
Curs valutar: În intervalul 16–20.03.2026, EUR/RON a rămas practic stabil în jurul 5,094–5,096, în timp ce USD/RON a fost volatil în bandă îngustă, oscilând între 4,413 și 4,442 și închizând la 4,409 pe 20.03.

Context internațional

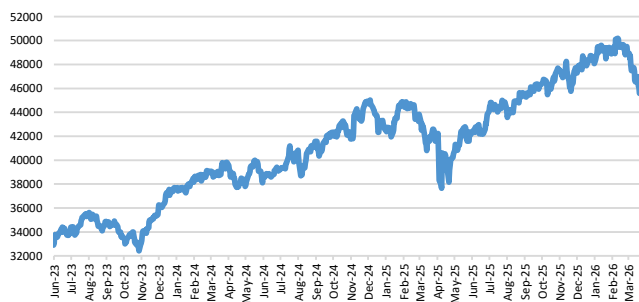
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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-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 16 martie – 20 martie 2026:

- S&P Global 100 a scăzut cu aproximativ -1,58% (de la 5.018,86 la 4.939,71), după un maxim intermediar la 5.028,93 pe 17.03 și o corecție accentuată în sesiunile din 18–19.03.
- STOXX Europe 600 a intrat într-o corecție accentuată, scăzând cu aproximativ -4,21% (de la 598,47 la 573,28), după un maxim intermediar la 602,45 pe 17.03, declinul accelerând în special în sesiunile din 19–20.03.
- Dow Jones Industrials a scăzut cu aproximativ -2,92% (de la 46.946,41 la 45.577,47), după un vârf la 46.993,26 pe 17.03, declinul accelerând în sesiunile din 18–20.03 și atingând un nou minim al perioadei pe 20.03.

De ce afectează criza din Iran piața obligațiunilor de stat? Un șoc inflaționist din domeniul energetic a slăbit optimismul față de reducerile ratelor dobânzilor din Marea Britanie și a afectat puternic tranzacțiile populare ale fondurilor speculative.

Pe măsură ce șocul inflaționist cauzat de conflictul din Orientul Mijlociu se revarsă prin piețele globale de obligațiuni, scăderea bruscă a titlurilor de stat se remarcă prin amploarea și rapiditatea sa. Costurile împrumuturilor pe 10 ani în Marea Britanie au crescut vineri la un maxim al ultimilor 18 ani de 5%, limitând o creștere de 0,76 puncte procentuale de la începutul războiului din Iran. Prăbușirea datoriei guvernamentale pe termen scurt a fost și mai brutală. Piața se îndreaptă spre cea mai proastă lună de la criza din 2022, care a urmat „mini”-ului bugetar eșuat, subminând afirmația cancelarului Rachel Reeves din această lună, conform căreia ar fi adus „stabilitate” economiei. Această creștere a costurilor de împrumut guvernamentale, care se reflectă într-un cost semnificativ mai mare al datoriei pentru companii și gospodării - tranzacțiile ipotecare fiind, de asemenea, încheiate în cel mai rapid ritm din 2022 - nu a fost egalată de alte piețe majore. Rata corespunzătoare la obligațiunile germane pe 10 ani a crescut cu 0,38 puncte procentuale, în timp ce costurile de împrumut de referință din SUA au urcat cu 0,41 puncte procentuale. Așadar, într-un șoc energetic global, de ce vizează vigilenții obligațiunilor în special Regatul Unit?

Vulnerabilitatea energetică a Regatului Unit. Unul dintre motivele pentru care obligațiunile de stat americane au avut mai mult de suferit decât alte piețe mari de obligațiuni, cum ar fi obligațiunile de stat americane, este vulnerabilitatea mai mare a economiei la o creștere a prețurilor petrolului și gazelor. Gazele naturale au reprezentat aproximativ 35% din cererea totală de energie în 2024, încălzind marea majoritate a locuințelor din Regatul Unit. Prin contrast, Europa se bazează pe gaze doar pentru aproximativ o cincime din mixul său energetic. SUA sunt mult mai bine izolate, impunându-se în ultimii ani ca un exportator major de energie. Acesta este motivul pentru care traderii au pariat că Regatul Unit va fi mai vulnerabil la o creștere a inflației importate: așteptările inflaționiste pe un an în Regatul Unit au crescut cu 1,8 puncte procentuale de la începutul conflictului, o creștere mai mare decât cea din SUA sau zona euro. Inflația este ca o kriptonită pentru obligațiuni, deoarece erodează valoarea fluxurilor de numerar fixe pe care le oferă și împinge băncile centrale să majoreze ratele dobânzilor, o schimbare a așteptărilor care forțează, de asemenea, creșterea randamentelor obligațiunilor. Inflația era deja relativ ridicată în Regatul Unit înainte de conflict, de 3%, comparativ cu 1,9% în zona euro. Așadar, creșterea prețurilor petrolului și gazelor - țițeiului Brent depășind 100 de dolari pe baril - provine dintr-o bază mai înaltă, ceea ce necesită un răspuns mai rapid. Optimismul asupra ratei dobânzii s-a evaporat inflația persistentă din Regatul Unit este un motiv pentru care rata dobânzii practică de Banca Angliei este de 3,75%, comparativ cu 2% în zona euro, și de ce costurile de împrumut din Regatul Unit erau deja cele mai mari din G7 înainte de izbucnirea războiului în Orientul Mijlociu. Însă inflația din Marea Britanie a scăzut treptat în ultimul an, iar traderii au intrat în conflict așteptându-se la două reduceri de dobânzi de un sfert de punct din partea Băncii Angliei în acest an - mai mult decât pentru alte bănci centrale mari - pariind că aceasta va acționa pentru a sprijini o economie slabă pe măsură ce presiunile salariale se diminuează. Marii investitori pariau că o creștere a titlurilor de stat de la bugetul din noiembrie, care a atenuat și unele îngrijorări cu privire la nevoile descurajante de împrumut ale Marii Britanii, va continua cu ajutorul acestor reduceri ale ratelor dobânzilor. Creșterea prețurilor la energie a dus la evaporarea acestor pariuri, piața anticipând creșteri de trei sferturi de punct procentual față de rata de referință a Băncii Angliei până la sfârșitul anului. Volta de față privind ratele a fost încurajată chiar de Băncile Angliei, care joi a avertizat cu privire la inflație și a deschis ușa unor creșteri viitoare, chiar dacă a menținut costurile de împrumut la un nivel constant. Rezultatul a fost una dintre „cele mai violente vânzări masive din istorie” pentru obligațiunile de stat pe termen scurt, joi, potrivit managerului de fonduri Fidelity International, Mike Riddell, randamentul pe doi ani crescând cu 1 punct procentual de la începutul lunii. „Este greu de imaginat că acesta a fost impactul dorit de [BoE]”. [...]

(<https://www.ft.com/content/ac3f765b-786b-444b-ad89-2b2aecb44ece?syn=25a6b1a6=1>)

Știri criptomonede

Investitorii individuali nu sunt înnebuniți după afacerea cu bitcoin a lui Farage și Kwarteng.

Având în vedere numărul de persoane implicate, presupunem că era doar o chestiune de timp până când cetățenii obișnuiți vor fi implicați în dezvoltarea Stack BTC, compania de trezorerie Bitcoin (acum cu Bitcoin!), prezidată de fostul cancelar Kwasi Kwarteng și susținută de Nigel Farage. Farage — care la începutul acestei luni a investit 215.000 de lire sterline în Stack — și-a mărit angajamentul, investind miercuri încă 60.650 de lire sterline în grup, la un preț de 10 pence pe acțiune, ca parte a unei majorări totale de fonduri de 1,8 milioane de lire sterline. Compania a declarat: Veniturile nete vor fi utilizate pentru a demara strategia de fuziuni și achiziții a companiei, pentru a cumpăra Bitcoin suplimentar pentru a avansa strategia de trezorerie Bitcoin și pentru a construi un portofoliu de afaceri de înaltă calitate, generatoare de numerar. Pare ciudat ca o companie să urmărească atât gestionarea trezoreriei de bitcoin, cât și deținerea unor afaceri de înaltă calitate, generatoare de numerar, dar diversificarea este importantă. Pe lângă anunțul de miercuri privind majorarea de capital, Stack a urmat abordarea populistă a faimoșilor săi susținători, oferind pariorilor obișnuiți șansa de a se implica, prezentând o ofertă de acțiuni cu amănuntul care viza strângerea a aproximativ 250.000 de lire sterline. Acțiunile costau 10 pence fiecare - dublul prețului plătit de Farage la începutul acestei luni, dar același preț la care și-a mărit participația.[...]

(<https://www.ft.com/content/f9849a1a-7d8a-4806-babd-b32c4d3105c5>)