



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

30.03.2026



[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)



asf.romania



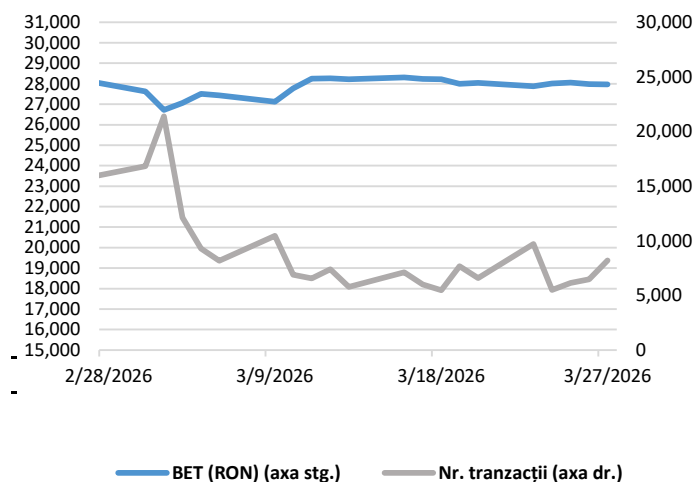
asf.romania



asf\_romania

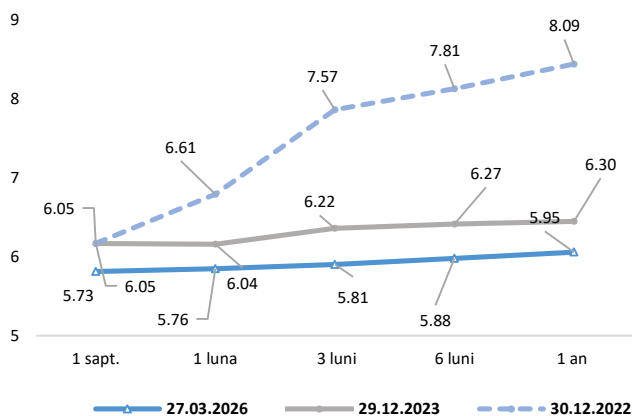
## Context local

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



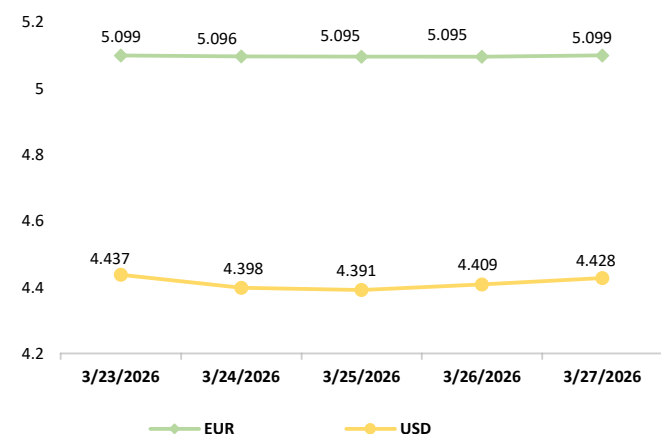
Sursa: BVB, calcule ASF

### Rate interbancare



Sursa: BNR

### Curs valutar



Sursa: BNR

### Dinamici și Evenimente

Piața principală, lichiditatea a fost condusă de Banca Transilvania (TLV), cu 44,89 mil. lei tranzacționați la 35,90 lei/acțiune (1.244.075 acțiuni, 1.099 tranzacții, interval 35,84–36,48 lei), urmată de OMV Petrom (SNP) – 12,73 mil. lei la 1,0120 lei/acțiune (12.638.177 acțiuni, 798 tranzacții) și de Premier Energy (PE) – 8,88 mil. lei la 45,40 lei/acțiune (196.791 acțiuni, 339 tranzacții); pe evoluție, TLV a corectat moderat (-0,72%) în pofida rulajului lider, în timp ce SNP (+1,10%) și PE (+2,02%) au susținut un ton mai bun în energie, indicând o sesiune în care banca a consolidat, iar interesul s-a mutat spre emitenții energetici.

Pe segmentul creșterilor, MedLife (M) a concentrat cea mai mare lichiditate dintre titlurile transmise (~2,56 mil. lei, 224.876 acțiuni, 260 tranzacții) și a închis la 11,60 lei/acțiune în urcare cu +5,07%, în timp ce BRK Financial Group (BRK) a avut cel mai mare avans procentual (+8,65%) la 0,1030 lei, pe un rulaj de ~202,7 mii lei (60 tranzacții), iar Romcab (MCAB) a crescut cu +4,55% la 0,0322 lei, însă pe activitate aproape inexistentă (~322 lei, 1 tranzacție).

Pe segmentul scăderilor, Casa de Bucovina – Club de Munte (BCM) a concentrat cea mai mare lichiditate (~478,3 mii lei, 2.732.683 acțiuni, 18 tranzacții) și a închis la 0,1700 lei/acțiune în scădere cu -5,56%, în timp ce Armatura (ARM) a consemnat cea mai amplă corecție procentuală (-14,69% la 0,6100 lei) pe un rulaj de ~3,87 mii lei (21 tranzacții), iar Bermas (BRM) a coborât cu -6,14% la 2,14 lei, pe activitate redusă (~216 lei, 2 tranzacții).

- UniCredit Bank anunță listarea la BVB a unei noi emisiuni de obligațiuni corporative (UCB31) în valoare de 600 mil. lei (600 obligațiuni senior negarantate a câte 1 mil. lei, scadență 27.02.2031), după o suprasubscriere care a determinat majorarea volumului de la ținta inițială de 500 mil. lei, cu cupon anual final de 6,82%, în cadrul programului MTN aprobat de ASF.

- Sphera Franchise Group (SFG) anunță extinderea rețelei prin deschiderea, începând cu 27.03.2026, a unui nou restaurant Cioccolatitaliani în Genova (Italia), precum și inaugurarea, la 29.03.2026, a unui restaurant KFC în Bălți (Republica Moldova), grupul ajungând la 182 de restaurante în portofoliu la data de 30.03.2026.

- Raiffeisen Bank a ajuns la un acord pentru achiziția a 100% din Garanti BBVA România (Garanti Bank S.A. și Motoractive IFN) de la BBVA, tranzacția urmând să fie finalizată după obținerea aprobărilor autorităților, cu închidere estimată în T4 2026 și un proces de integrare planificat să se finalizeze în a doua jumătate a anului 2027.

### Evoluție ROBOR

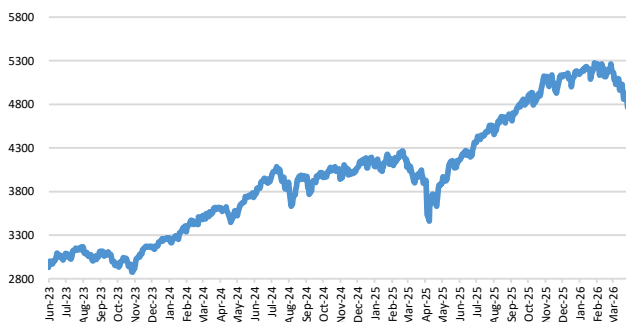
**ROBOR:** La 27.03.2026, curba ratelor interbancare a rămas joasă și aproape plată, în jurul 5,73%–5,95% pentru scadențele 1 săptămână–1 an, menținându-se sub nivelurile de la 29.12.2023 (≈ 6,04%–6,30%) și mult sub cele de la 30.12.2022 (≈ 6,05%–8,09%).

### Evoluție curs valutar

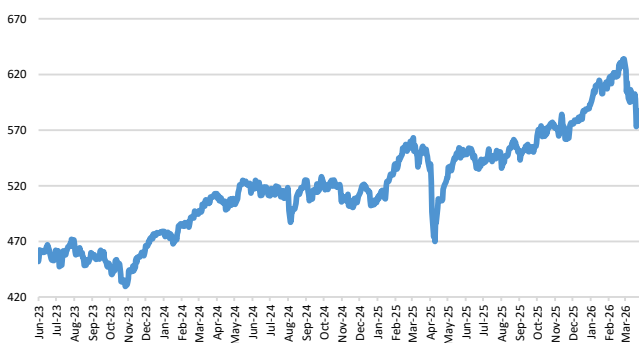
**Curs valutar:** În intervalul 23–27.03.2026, EUR/RON a rămas stabil în jurul 5,095–5,099, iar USD/RON a revenit ușor de la 4,391 (25.03) către 4,428 (27.03), indicând o apreciere moderată a dolarului spre finalul perioadei.

## Context internațional

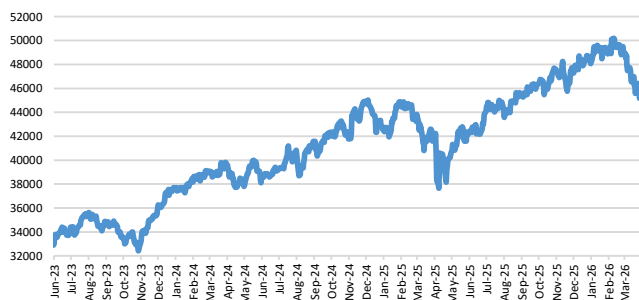
### S&P GLOBAL 100 - indice de preț



### 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-%20avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83%C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-privire-la-riscurile-criptoactivelor](https://asf.romania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-%20avertizare-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, autorul nu garantează acuratețea datelor prezentate.

### Dinamici și știri

În intervalul 23 martie – 27 martie 2026:

- S&P Global 100 a scăzut cu aproximativ -2,89% (de la 4.906,07 la 4.764,50), după o stabilizare până pe 25.03, urmată de un declin accelerat în sesiunile din 26–27.03.
- STOXX Europe 600 a scăzut ușor cu aproximativ -0,26% (de la 576,78 la 575,30), după un vârf la 587,49 pe 25.03 și o corecție în sesiunile din 26–27.03.
- Dow Jones Industrials a scăzut cu aproximativ -2,25% (de la 46.208,47 la 45.166,64), după un maxim la 46.429,49 pe 25.03 și un declin accentuat în sesiunile din 26–27.03.

Acțiunile și obligațiunile se prăbușesc simultan, pe fondul șocului provocat de Iran, care îi lasă pe investitori „fără nicio scăpare”. Portofoliul tradițional 60-40, compus din acțiuni globale și titluri cu venit fix, se îndreaptă spre cea mai slabă lună din 2022. În această lună, piețele bursiere și de obligațiuni din întreaga lume au înregistrat cea mai puternică scădere combinată din 2022, pe fondul șocului energetic provocat de războiul din Iran, care îi lasă pe investitori „fără nicio scăpare”. Indicele MSCI All Country World, care urmărește evoluția acțiunilor de pe piețele dezvoltate și emergente, a înregistrat o scădere de aproximativ 9% în luna martie, pe fondul izbucnirii războiului din Orientul Mijlociu și al închiderii de facto a crucialului Strâmătorii Hormuz, care au provocat o creștere bruscă a prețurilor la energie. În același timp, un indice cuprinzător al obligațiunilor de stat și corporative la nivel mondial a înregistrat o scădere de peste 3%, pe fondul pariului investitorilor că băncile centrale vor fi nevoite să majoreze costurile de împrumut pentru a ține sub control efectele inflaționiste. Aceste evoluții combinate au făcut ca un portofoliu tradițional „60-40” format din acțiuni și obligațiuni să se îndrepte spre cea mai slabă lună din septembrie 2022, când un ciclu anterior de majorări ale ratelor dobânzilor la nivel mondial a lovit puternic piețele. Chiar și aurul a înregistrat o scădere bruscă, pe măsură ce investitorii se grăbesc să-și lichideze pozițiile care până atunci erau profitabile, subliniind lipsa unor active refugiu pe piețele financiare. „Ce funcționează pentru investitori? Nimic”, a declarat Raphaël Thuin, directorul departamentului de strategii pentru piețele de capital la Tikehau Capital. „Este într-adevăr una dintre cele mai nefavorabile situații pe care ți le poți imagina. Ultimele câteva săptămâni au fost extrem de dificile pentru gestionarea pieței.” Acțiunile de pe Wall Street și-au continuat pierderile vineri, după ce joi au înregistrat cea mai proastă zi de la începutul conflictului, în urma eșecului președintelui american Donald Trump de a liniști investitorii prin prelungirea termenului limită pentru atacurile asupra infrastructurii energetice iraniene. Indicele S&P 500 a scăzut cu 1,7%, aducând declinul înregistrat în această lună la peste 7%. Vânzarea masivă de obligațiuni de stat a determinat creșterea randamentului obligațiunilor de stat pe 10 ani până la 4,48%, cel mai ridicat nivel înregistrat din iulie. În Europa, care depinde mai mult decât SUA de importurile de energie, randamentele au atins, de asemenea, cele mai ridicate niveluri de la izbucnirea conflictului. „Prelungirea termenului limită de către Trump «nu rezolvă problema care se agravează pe zi ce trece odată cu închiderea Strâmătorii Hormuz»,” a declarat Jordan Rochester, directorul departamentului de strategie pentru titluri cu venit fix pentru regiunea EMEA la Mizuho. „Este posibil ca piețele să înceapă să acorde mai puțină atenție declarațiilor de la Casa Albă și mai multă atenție situației de penurie energetică de pe teren.” Prețul petrolului Brent, referința internațională, a crescut cu peste 50% de la începutul conflictului. Aceasta a stârnit temeri legate de o „stagflatie” la nivel mondial — o combinație între o creștere economică șovăitoare și creșterea prețurilor — care s-a dovedit a fi dezastruoasă atât pentru acțiuni, cât și pentru titlurile cu venit fix, la fel cum s-a întâmplat în cazul creșterii prețurilor la energie care a urmat invaziei pe scară largă a Rusiei în Ucraina, în urmă cu patru ani. „A fost o lună extrem de dificilă pentru investitori”, a declarat Matt King, strateg macroeconomic și fondator al Satori Insights. „Nu doar portofoliile tradiționale 60-40, ci aproape toate categoriile de portofolii multi-active convenționale înregistrează acum pierderi de la începutul anului.”

(<https://www.ft.com/content/9b9b3121-851e-4cf9-bdcf-af8b17ee53c7?syn-25a6b1a6=1>)

### Știri criptomonede

La ce preț al aurului devine USD2-ul Tether insolubil din punct de vedere bilanțier?

Promisiunea monedelor stabile se regăsește chiar în denumirea lor. În timp ce bitcoinul și etherul fluctuează în funcție de capriciile investitorilor de retail, monedele stabile ar trebui să fie stabile. Și indiferent ce se întâmplă cu valoarea lor reală, putem fi siguri că mâine un dolar american va valora exact un dolar american. Legea Genius, adoptată de Congresul SUA vara trecută, impune ca monedele stabile americane să dețină active în valoare de un dolar pe unitate ca garanție. Însă cea mai mare monedă stabilă din lume ca valoare, USD2, nu respectă această cerință. Asta pentru că nu este reglementată de guvernul SUA, ci de Comisia Națională pentru Active Digitale din El Salvador. Deși Tether, emitentul USD2, a lansat recent USAT — o monedă separată, conformă cu Legea Genius (capitalizare de piață: aproximativ 20 de milioane de dolari) — nu are în prezent planuri de a aduce moneda principală USD2 (capitalizare de piață: aproximativ 186 de miliarde de dolari) în cadrul legislativ american. Deci, nefiind supuse acestor reguli, cum sunt investite activele USD2? Tether nu s-a ferit să vorbească deschis despre acest lucru. Într-un interviu recent acordat Bloomberg, directorul executiv Paolo Ardoino a descris Tether ca fiind, din ce în ce mai mult, „una dintre cele mai mari [...] bănci centrale de aur din lume”, cu lingouri de aur depozitate într-un fost buncăr nuclear elvețian care este „un loc în stilul James Bond”. Tether a efectuat achiziții de lingouri de aur atât de mari încât, după cum a raportat FTAV, acestea au contribuit probabil la creșterea cu 64% a prețului aurului înregistrată anul trecut. [...]

(<https://www.ft.com/content/a9c03d18-1c22-4102-a362-f0ec21791e75>)