



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

DAILY MARKET REPORT

22.04.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



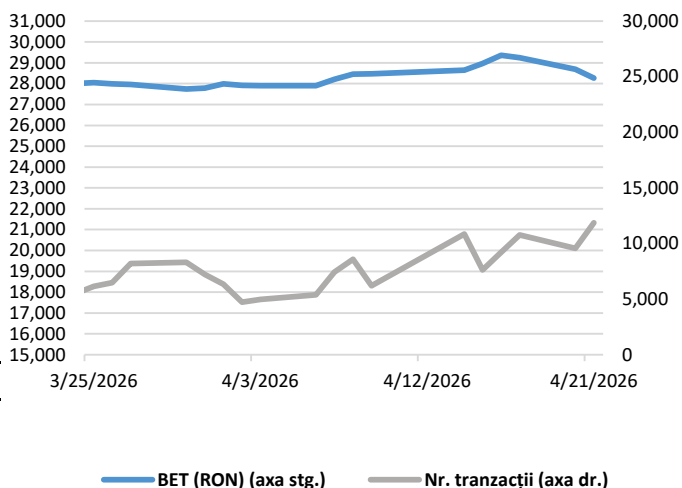
asf.romania



asf_romania

Context local

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



Sursa: BVB, calcule ASF

Dinamici și Evenimente

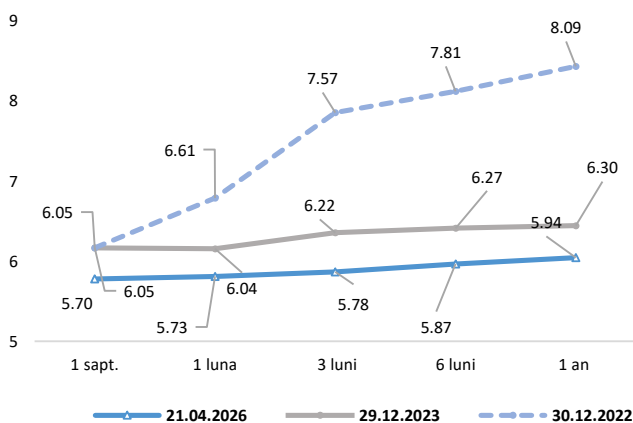
Pe segmentul principal al BVB, TLV a dominat lichiditatea (=29,27 mil. lei, 2.721 tranzacții), dar a închis în scădere la 36,70 lei (-1,87%), în timp ce SFG (+18,25 mil. lei) a urcat ușor la 38,50 lei (+0,26%), iar SNP (+7,94 mil. lei) a avansat la 1,006 lei (+0,60%).

Pe segmentul creșterilor, UZT a avansat cu +12,63% la 1,07 lei (rulaj ~1 leu, 1 tranzacție), ELGS cu +4,95% la 0,212 lei (rulaj ~212 lei, 1 tranzacție), iar BUCV cu +4,27% la 1,22 lei, pe un rulaj net superior (~40,6 mil lei, 4 tranzacții).

Pe segmentul scăderilor, ROMCAB (MCAB) a coborât cu -6,54% la 0,0286 lei (rulaj ~887 lei, 3 tranzacții), Electrica (EL) a pierdut -3,59% la 28,20 lei (rulaj ~2,24 mil. lei, 536 tranzacții), iar Casa de Bucovina (BCM) a scăzut cu -3,80% la 0,152 lei (rulaj ~38,4 mil lei, 13 tranzacții).

- Rezultate Fidelis (14–21 aprilie 2026): Ministerul Finanțelor a finalizat oferta de titluri de stat Fidelis destinată exclusiv investitorilor persoane fizice, alocând în total 10.816.201 titluri (nominal 100 lei / 100 euro), în valoare de 874,53 mil. lei și 207,09 mil. euro, prin sindicatul de intermediere coordonat de BT Capital Partners; tranșele au inclus dobânzi de 6,60%–7,60% la emisiunile în lei (2 ani – inclusiv tranșa pentru donatori de sânge, 4 ani, 6 ani) și 4,25%–6,40% la emisiunile în euro (3 ani, 5 ani, 10 ani), cu cele mai mari alocări la lei 2 ani (457,39 mil. lei) și euro 10 ani (118,91 mil. euro).
- Miercuri 22 aprilie 2026, Vista Bank debutează pe Piața Reglementată ca emitent de obligațiuni prin listarea primei sale emisiuni, în valoare de 17 milioane euro.
- Transgaz a raportat semnarea cu Romgaz a unui acord-cadru pentru servicii de foraj la 4 loturi (adâncimi între 4.501–6.000 m), cu valoare maximă de 184,886 mil. lei + TVA, durată 48 luni, plată la 30 de zile de la factură, în cadrul căruia contractele subsecvente vor fi atribuite ulterior, în funcție de necesități.

Rate interbancare

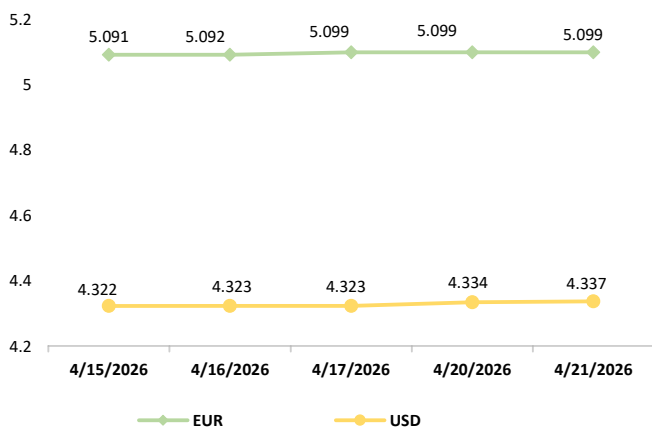


Sursa: BNR

Evoluție ROBOR

ROBOR: Ratele interbancare la 21.04.2026 se mențin aproape stabile pe termen scurt (≈5,70% la 1 săptăm. și 5,73% la 1 lună), dar urcă gradual pe scadențele mai lungi (≈5,78% la 3 luni și ≈5,94% la 1 an), rămânând sub nivelurile din 29.12.2023 și mult sub vârfurile din 30.12.2022.

Curs valutar



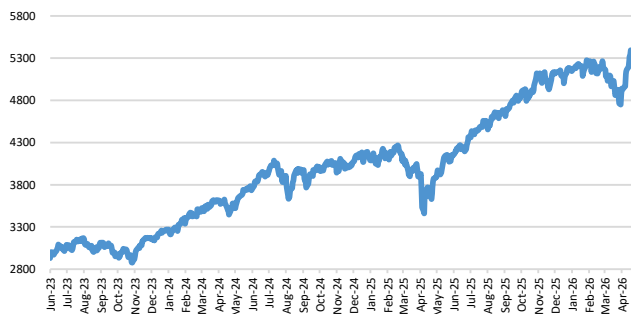
Sursa: BNR

Evoluție curs valutar

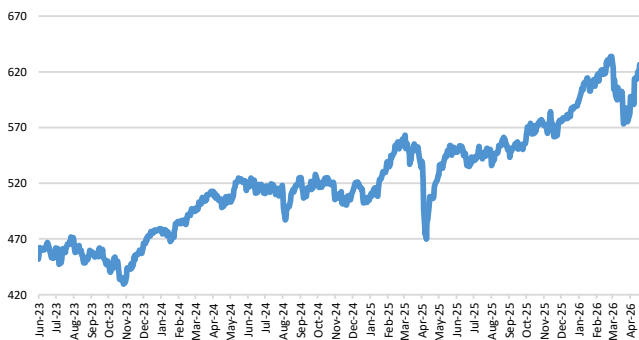
Curs valutar: În intervalul 15–21.04.2026, EUR/RON rămâne practic stabil (în jur de 5,09–5,10), în timp ce USD/RON are o ușoară tendință de apreciere, urcând treptat de la aproximativ 4,32 la 4,34.

Context internațional

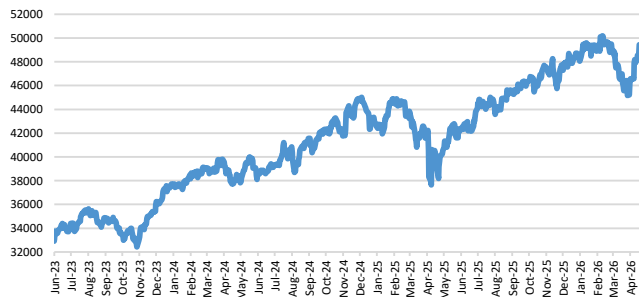
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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 cryptoactive 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-cryptoactivelor)

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 15 – 21 aprilie 2026:

- Indicele S&P Global 100 a urcat până la un vârf pe 17.04 (5.393,98), după care a corectat ușor, închizând pe 21.04 la 5.333,55, totuși ușor peste nivelul din 15.04 (≈ +0,26%).
- Indicele STOXX Europe 600 a atins un vârf pe 17.04 (626,58), apoi a corectat, închizând pe 21.04 la 616,03, ușor sub nivelul din 15.04 (≈ -0,20%).
- Indicele Dow Jones Industrials urcat puternic până la vârful din 17.04 (49.447,43), a rămas aproape plat pe 20.04, iar pe 21.04 a corectat la 49.149,38, rămânând totuși peste nivelul din 15.04.

MSCI elimină din indici acțiunile deținute de magnați indonezieni.

Furnizorul de indici amână decizia privind retrogradarea celei mai mari economii din Asia de Sud-Est la piața de frontieră.

MSCI a eliminat din indicii săi două acțiuni deținute de magnați indonezieni, dar a amânat decizia privind retrogradarea celei mai mari economii din Asia de Sud-Est, sporind incertitudinea după ce avertismentul furnizorului global de indici a declanșat cea mai gravă prăbușire a acțiunilor țării din ultimii ani. MSCI a anunțat într-un comunicat emis luni seară că va „sterge valorile mobiliare” semnalate de autoritățile indoneziene ca având concentrații mari de acționariat. Deși nu a identificat nicio companie, bursa de valori din Indonezia a inclus în această lună Barito Renewables și Dian Swastatika Sentosa printre cele nouă companii cu o proprietate strănsă. Doar aceste două acțiuni au făcut parte din indicii MSCI din Indonezia. Acțiunile Barito au scăzut cu 7% marți, în timp ce DSS a scăzut cu 13%. Indicele Jakarta Composite, mai larg, a scăzut cu 0,6%. Furnizorul de indici a mai declarat că analizează măsurile anunțate de Indonezia pentru a aborda îngrijorările legate de concentrarea proprietății și lipsa de transparență. MSCI a declarat că va oferi o actualizare a stării pieței în iunie, mai târziu decât termenul limită inițial din mai. Îngrijorările au determinat MSCI să avertizeze în ianuarie că ar putea retrograda Indonezia de la o piață emergentă la o piață de frontieră, declanșând o scădere bruscă a ratingului. Principalul indice bursier din Jakarta a pierdut aproape 190 de miliarde de dolari în valoare de la avertisment, ceea ce o face una dintre piețele de capital cu cele mai slabe performanțe. Gary Tan, manager de portofoliu pentru piețe emergente la Allspring Global Investments, a declarat că ultima mișcare a MSCI a redus riscul unei retrogradări, iar „prelungirea până în iunie sugerează că Indonezia se îndreaptă, în general, în direcția corectă”. MSCI a luat „măsura mai prudentă de a elimina acțiunile semnalate în cadrul noului cadru de concentrare ridicată a acționariatului, în loc să facă o alegere a indicelui mai amplă”, a spus el. Ca răspuns la avertismentul MSCI din ianuarie, autoritățile indoneziene au anunțat mai multe reforme, inclusiv dublarea la 15% a cotei minime de acțiuni disponibile piețelor publice, adică a celor cu capital liber liber, deși companiile au avut la dispoziție trei ani pentru a se conforma. Bursa din Indonezia a înăsprit, de asemenea, reglementările privind dezvăluirea informațiilor, obligând acționarii să raporteze o participație de peste 1%, mai strict decât precedentul procent de 5%, și a identificat companiile cu concentrații mari de acționariat. Bursa a precizat că un număr limitat de acționari controlează 97,3% din Barito, un producător de energie geotermală deținut de Prajogo Pangestu, cea mai bogată persoană din Indonezia, și 95,76% din DSS, o companie minieră deținută de familia Widjaja ca parte a conglomeratului Sinar Mas. OJK, autoritatea de reglementare financiară din Indonezia, a declarat că investighează o gamă largă de potențiale abateri, inclusiv „manipularea pieței și alte practici comerciale menite să creeze o aparență falsă sau înșelătoare de activitate comercială”. Autoritățile de reglementare și investitorii susțin că, în unele cazuri, persoanele din interior acțiuni prin intermediul unor nominalizați și tranzacționează între ele, creând impresia de lichiditate și modificând prețurile acțiunilor. Conglomeratele deținute de magnați au fost semnalate de investitorii globali ca fiind printre cele mai problematice, cu fluctuații mari de prețuri și evaluări ridicate pe care investitorii le consideră nejustificate. Barito a declarat pentru FT că „deciziile luate de furnizorii de indici sunt în afara controlului nostru”, adăugând că firma a respectat pe deplin cerințele de divulgare și de free-float și că autoritățile de reglementare nu au indicat că firma a încălcat vreun reglementare a piețelor de capital. DSS, bursa de valori din Indonezia și OJK nu au răspuns solicitărilor de comentarii.

(https://www.ft.com/content/d37d17d2-e0ec-426d-bde7-bf18990d7a7c?syn-25a6b1a6=1)

Știri criptomonede

Da, token-urile au într-adevăr utilizări reale în finanțe.

Tokenizarea prinde teren în domeniul precum bani, obligațiuni, aur, fonduri, imobiliare și capital privat.

Token-urile au atât de multă putere de a remodela ecosistemul financiar în următorul deceniu. Unii sceptici s-ar putea întreba care este rostul utilizării acestor reprezentări digitale ale activelor sau banilor. La urma urmei, există sisteme în locuri precum Regatul Unit, UE și India care permit plăți electronice aproape în timp real. Dar este un pic ca și cum ai pune întrebarea: care este rostul serviciilor de telecomunicații 5G când ai 4G? Uitați-vă cum tokenizarea schimbă deja finanțele. Criptomonedele au fost primele exemple de astfel de bani - token-uri digitale care permit plăți între părți fără a fi nevoie de un intermediar. Cu toate acestea, valoarea lor a fost volatilă. Stablecoin-urile legate de active sunt o formă mai recentă și mai stabilă de bani tokenizați. Un alt tip îl reprezintă depozitele tokenizate - reprezentări digitale pe un blockchain ale depozitelor unui client deținute la o bancă comercială. Băncile centrale au dezvoltat monede digitale din acest ecosistem. De asemenea, apar active tokenizate mainstream - care acoperă obligațiuni, aur, fonduri ale pieței monetare, imobiliare și capital privat, printre altele. În teorie, orice poate fi tokenizat folosind blockchain sau tehnologia registrului distribuit și i se poate atribui o valoare monetară bazată pe cererea pieței. Asta nu înseamnă că totul ar trebui să fie tokenizat. Câte dintre cele 13 milioane de memecoin-uri emise anul trecut sunt susceptibile de a avea vreo valoare în anii următori?

(https://www.ft.com/content/337ac9f9-2d1b-4dac-9d1b-77763181ebd3?syn-25a6b1a6=1)