



**AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ**

# **DAILY MARKET REPORT**

**28.05.2026**



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



asf.romania



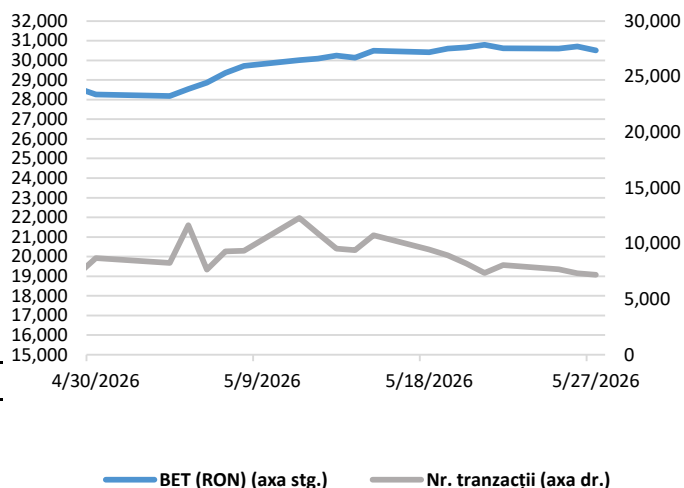
asf.romania



asf\_romania

**Context local**

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



Sursa: BVB, calcule ASF

**Dinamici și Evenimente**

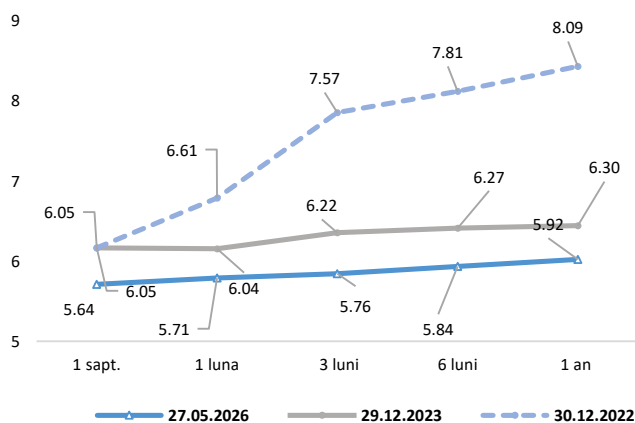
Pe segmentul principal al BVB, Banca Transilvania (TLV) a condus lichiditatea pieței principale, cu un rulaj de 48,40 mil. lei, deși a închis în scădere cu 0,88%, urmată de BRD Groupe Société Générale (BRD), cu 16,60 mil. lei și un declin de 2,75%, respectiv OMV Petrom (SNP), cu 9,50 mil. lei și o corecție ușoară de 0,10%.

Pe segmentul creșterilor, Bermas (BRM) a consemnat cea mai mare apreciere, de 10,10%, pe o lichiditate redusă, urmată de Grupul Industrial Electrocontact (ECT), cu +7,55% și tranzacții de 5,5 mii lei, respectiv Romcarbon (ROCE), cu un avans de 4,65% și un rulaj de 131,5 mii lei.

Pe segmentul scăderilor, Green Tech International (GREEN) a înregistrat cea mai mare scădere, de 14,29%, pe o lichiditate foarte redusă, urmată de Compania Energopetrol (ENP), cu un declin de 12,50%, respectiv Compnet (COTE), care a coborât cu 4,89%, pe un rulaj semnificativ de 1,56 mil. lei.

- Holde Agri Invest (HAI) a anunțat semnarea unor contracte semnificative cu același partener neafiliat, prin companiile sale subsidiare Holde Agri Operational și Agrocrom Exim Prod, în valoare agregată de cel puțin 11,66 mil. lei fără TVA, vizând vânzarea de produse agricole, inclusiv aproximativ 6.000 tone de grâu convențional și porumb convențional, cu livrare până cel târziu la 31 Iulie 2026.
- Germina Agribusiness a anunțat finalizarea ofertei publice de cumpărare derulată prin Goldring, în cadrul căreia au fost subscrise 12,39 mil. acțiuni, indicele de alocare stabilit fiind de 0,2945901307.
- Life Is Hard (LIH) a informat acționarii că va aloca gratuit 420.947 de acțiuni proprii către angajații societății și ai companiilor în care deține participații, ca parte a unui program de bonificare, cointerese și fidelizare, în baza deciziei Consiliului de Administrație.
- Norofert (NRF) a anunțat omologarea în Brazilia a gamei de fertilizanți foliari Aminotop și demararea producției la fabrica Norofert do Brasil din Chapecó, proiectul marcând o etapă importantă în extinderea internațională a companiei pe una dintre cele mai mari piețe agricole din lume.

**Rate interbancare**

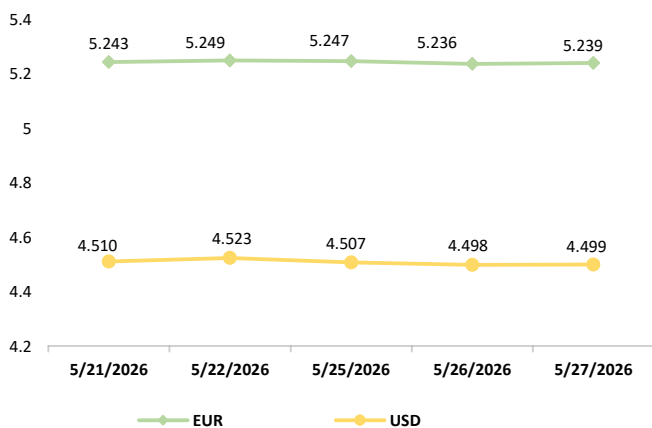


Sursa: BNR

**Evoluție ROBOR**

**ROBOR:**  
Ratele interbancare la 27.05.2026 s-au menținut pe o curbă ușor ascendentă, de la 5,64% pentru o săptămână la 5,92% pentru un an, continuând să rămână sub nivelurile de la finalul anului 2023 și semnificativ sub valorile ridicate consemnate la sfârșitul anului 2022.

**Curs valutar**



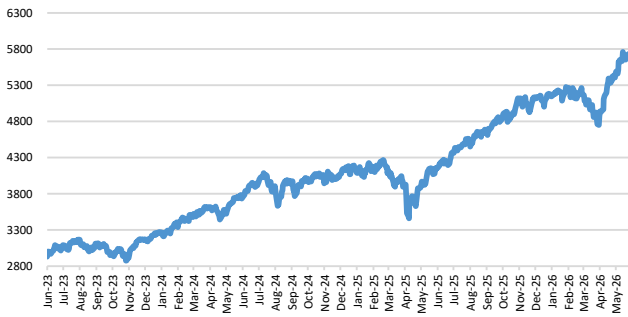
Sursa: BNR

**Evoluție curs valutar**

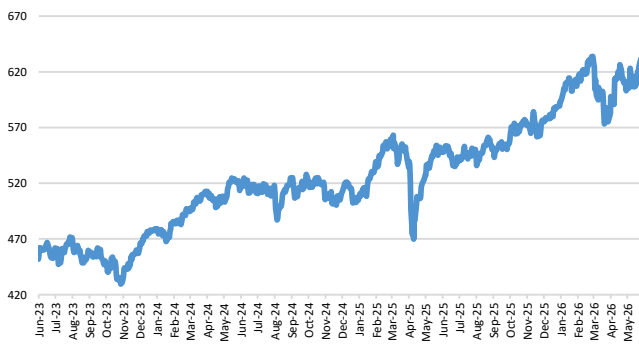
**Curs valutar:**  
Cursul valutar a indicat o relativă stabilizare a leului în perioada 21.05–27.05.2026, euro menținându-se în jurul nivelului de 5,24 lei, la 5,2390 lei în ultima ședință, în timp ce dolarul american a rămas aproape neschimbat, la 4,4990 lei.

**Context internațional**

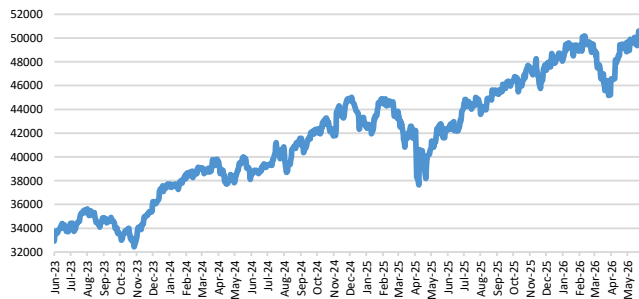
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



**STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro**

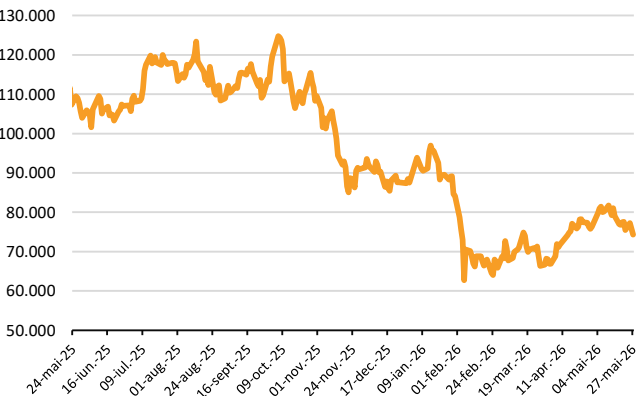


**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



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%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, autorii nu garantează acuratețea datelor prezentate.

**Dinamici și știri**

În intervalul 21 – 27 mai 2026:

- S&P Global 100 a încheiat perioada analizată în creștere ușoară, urcând de la 5.717,97 puncte la 5.735,03 puncte, după o evoluție relativ stabilă și atingerea celui mai ridicat nivel al intervalului în ultima ședință.
- STOXX Europe 600 a încheiat perioada analizată în creștere, urcând de la 620,56 puncte la 628,18 puncte, deși ultimele două ședințe au adus o corecție ușoară față de maximumul de 631,63 puncte atins în 25 mai.
- Dow Jones Industrials a încheiat perioada analizată în creștere, urcând de la 50.285,66 puncte la 50.644,28 puncte, după o scurtă corecție în 26 mai și atingerea celui mai ridicat nivel al intervalului în ultima ședință.

Emitenții din zona euro apelează la obligațiuni non-euro în căutarea unor noi investitori.

Debitorii suverani se orientează către emisiuni în dolari americani, franci elvețieni și alte valute.

Țările din zona euro și-au intensificat brusc împrumuturile în valută, în căutarea unui grup mai larg de investitori pe o piață obligațiunilor din ce în ce mai inundată de ofertă. Emitenții suverani din blocul monetar au atras deja 4,6 miliarde de dolari până în prezent în acest an sub formă de datorii denominate în alte valute decât euro - în principal dolarul și francul elvețian, dar și dolarul australian și chiar renminbi - conform datelor Bloomberg, în creștere față de 2,4 miliarde de dolari în primele cinci luni ale anului trecut. Aceasta îi plasează pe cale să depășească cele 7,7 miliarde de dolari emise în 2025, care au crescut față de 5,6 miliarde de dolari în 2024 și zero chiar în 2022. Deși reprezintă doar o mică parte din emisiunea brută de 1,6 trilioane de dolari a guvernelor din zona euro de anul trecut, recenta grabă de a se împrumuta în valută străină arată cum retragerea Băncii Centrale Europene din vastul său program de cumpărare de obligațiuni a determinat birourile de gestionare a datoriilor să apeleze la un grup mai larg de cumpărători internaționali pentru nevoile lor tot mai mari de împrumut. De asemenea, aceasta imită o strategie din ce în ce mai la modă în rândul debitorilor corporativi, inclusiv al marilor companii de tehnologie și al altor sectoare din economiile avansate. „Guvernele din zona euro vor avea nevoi semnificative de investiții în următorii ani, așa că unii debitori se poziționează pentru a accesa o bază mai largă de investitori pentru a absorbi o parte din acea emisiune suplimentară”, a declarat Ales Koutny, șeful diviziei de rate internaționale de la Vanguard. „Trecerea BCE de la relaxarea cantitativă la înăsprirea cantitativă a schimbat, de asemenea, dinamica cererii și a ofertei”, a adăugat el.

Bancherii au declarat că emitenții mai mici caută să fie flexibili pe piețele globale care au absorbit deja volume uriașe de datorii. Datoria globală totală a crescut la un nivel record de 348 de trilioane de dolari anul trecut, impulsivă de cheltuielile guvernamentale pentru apărare. „Flexibilitatea este noul lucru pe care îl caută emitenții”, a declarat Neal Ganatra, șeful departamentului de sindicalizare a datoriilor suverane, supra-naționale și ale agențiilor la Deutsche Bank. „Valoarea datoriei din sistem este în creștere - acest lucru alimentează motivul pentru a avea flexibilitatea de a nu canaliza aceeași cerere.” Economii emergente au contractat de mult timp datorii în așa-numitele valute forte, cum ar fi dolarul american și euro, pentru a-și face obligațiunile mai atractive pentru investitori internaționali. Însă împrumuturile țărilor dezvoltate în monedele altor state suverane au fost, din punct de vedere istoric, mai puțin frecvente. Printre cei mai mari debitori în valută străină ai zonei euro din ultimii ani se numără Belgia, Finlanda, Austria și Slovacia - economii mai mici, cu piețe obligațiunilor mai mici decât cele ale membrilor zonei euro, precum Franța și Germania. Unele țări din blocul comunitar au avut mult timp programe de îndatorare în valută. Cu toate acestea, între 2015 și 2022, emisiunile externe au fost în mare parte puse pe pauză, deoarece programul masiv de cumpărare de obligațiuni al BCE a înghițit datoria denominată în euro și a făcut mai important pentru emitenții suverani să satisfacă cererea din partea instituțiilor interne, spun bancherii. Având în vedere că BCE a oprit achizițiile de noi obligațiuni în 2022 și a încetat să mai înlocuiască obligațiunile ajunse la scadență în bilanțul său de la sfârșitul anului 2024, prezența sa pe piețele datoriei din zona euro s-a redus, iar interesul pentru emisiunile de valută străină a crescut din nou. [...]

(https://www.ft.com/content/372925fb-1701-44fc-a1f2-6b8213baf287syn-25a6b1a6=1)

**Știri criptomonede**

Fondurile HYPE atrag milioane de oameni, investitorii renunțând la ETF-urile pe bitcoin și ether. Investitorii se orientează către fondurile HYPE și XRP, renunțând la ETF-urile pe bitcoin și ether. Fluxurile de fonduri crypto încep să se fractureze, investitorii părăsind bitcoinul.BTC75.506,87 USD și fonduri tranzacționate la bursă (ETF-uri) cu ether (ETH), în timp ce se rotesc către token-uri alternative, cum ar fi hype (HYPE) și XRP (XRP) ale Hyperliquid.

ETF-urile Bitcoin au înregistrat ieșiri de peste 1 miliard de dolari săptămâna trecută, prelungind o scădere bruscă a fluxului de investiții instituțional, în timp ce fondurile ether au pierdut încă 215 milioane de dolari, potrivit sursei de date SoSoValue. Sângerarea continuă din cele mai mari două active semnalează o scădere a apetitului pentru o expunere largă la criptomonede de referință.

Dar răscumpărările nu au fost uniforme.

Produsele spot care au investit în tokenul hype al Hyperliquid, emise de Bitwise și 21Shares, au atras în total 72,38 milioane de dolari, subliniind faptul că capitalul este redistribuit cu precizie, în loc să fie părăsit complet de pe piață. ETF-urile XRP și solana au înregistrat intrări în valoare de 22 de milioane de dolari, respectiv 15,6 milioane de dolari.

„Mesajul mai larg: capitalul nu a părăsit uniform criptomonedele. Se orientează către narațiuni mai noi și se îndepărtează de expunerea aglomerată la companiile cu capitalizare mare”, a declarat Timothy Misir, șeful cercetării la BRN, într-un e-mail. [...]

(https://www.coindesk.com/markets/2026/05/25/hype-funds-attract-millions-as-investors-dump-bitcoin-and-ether-etfs)



