



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

22.06.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



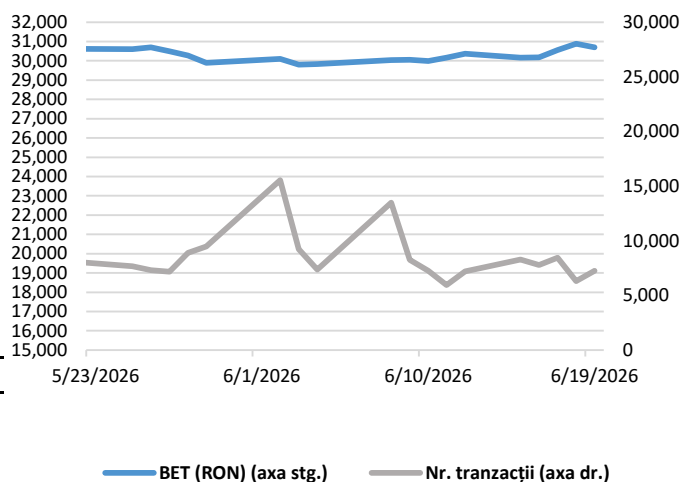
asf.romania



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, Banca Transilvania (TLV) a condus lichiditatea pieței principale, cu un rulaj de 27,79 mil. lei, deși a închis în scădere cu 1,17%, urmată de Nuclearelectrica (SNN), cu 14,70 mil. lei și un avans de 1,34%, respectiv OMV Petrom (SNP), cu 7,75 mil. lei și o creștere ușoară de 0,10%.

Pe segmentul creșterilor, Bermas (BRM) a consemnat cea mai mare apreciere, de 13,73%, pe un rulaj redus de 1,1 mii lei, urmată de Compania Energetrol (ENP), cu un avans de 11,90%, respectiv Altur (ALT), care a crescut cu 9,38%, ambele pe lichiditate redusă.

Pe segmentul scăderilor, Green Tech International (GREEN) a înregistrat cea mai mare scădere, de 13,93%, pe un rulaj redus de 4,5 mii lei, urmată de Artego (ARTE), cu un declin de 7,41%, respectiv Sinteza (STZ), care a coborât cu 4,92%, ambele pe lichiditate redusă.

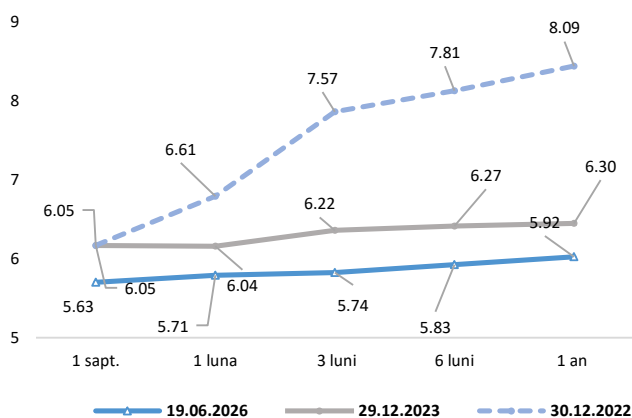
• Christian76 Tour (TRIP) a anunțat perioada de pre-stabilizare aferentă listării la BVB, BT Capital Partners urmând să poată efectua operațiuni de stabilizare începând cu prima zi de tranzacționare, 22 iunie 2026, și până cel târziu la 21 iulie 2026, la un preț final de ofertă de 1,895 lei/acțiune, cu o opțiune de supra-alocare de până la 1,4 mil. acțiuni.

• Nuclearelectrica (SNN) a anunțat constituirea unui depozit la termen la Exim Banca Românească, în valoare de 617,65 mil. lei, cu dobândă anuală de 6,20% și scadență la 9 iulie 2026, valoarea cumulată a depozitelor constituite la această bancă ajungând la 1,09 mld. lei, peste pragul de 10% din cifra de afaceri netă aferentă ultimelor situații financiare anuale.

• Sinatex (SINTEX) a intrat în procedură de faliment prin formă simplificată, conform hotărârii Tribunalului București din 15 iunie 2026, instanța dispunând ridicarea dreptului de administrare al debitoarei, dizolvarea societății și desemnarea Pro Business SPRL în calitate de lichidator judiciar.

• Sphera Franchise Group (SFG) a anunțat demararea primei etape a programului de răscumpărare de acțiuni proprii, în perioada 19 iunie–31 iulie 2026, vizând achiziția a maximum 44.210 acțiuni, la un preț cuprins între 5 și 50 lei/acțiune, programul fiind destinat implementării planului de acordare de opțiuni pentru directori și membri ai conducerii unor filiale ale Grupului.

Rate interbancare



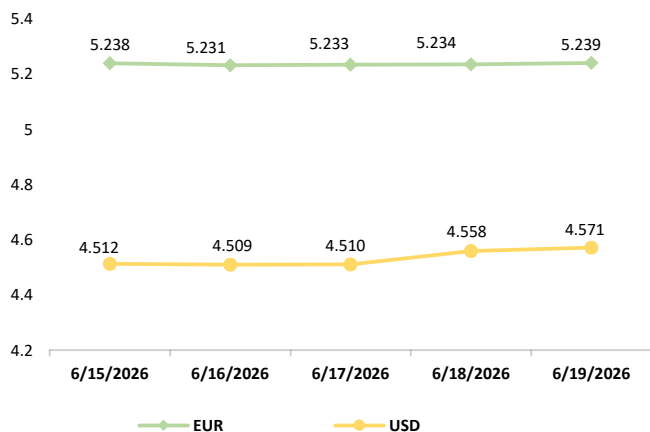
Sursa: BNR

Evoluție ROBOR

ROBOR:

Ratele interbancare la 19.06.2026 s-au menținut pe o curbă ușor ascendentă, de la 5,63% pentru o săptămână la 5,92% pentru un an, continuând să se situeze sub nivelurile de la finalul anului 2023 și semnificativ sub valorile ridicate consemnate la sfârșitul anului 2022.

Curs valutar



Sursa: BNR

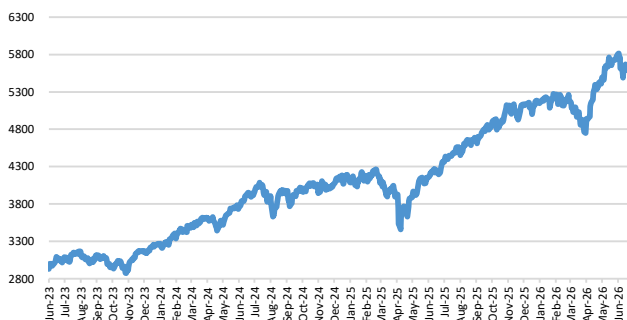
Evoluție curs valutar

Curs valutar:

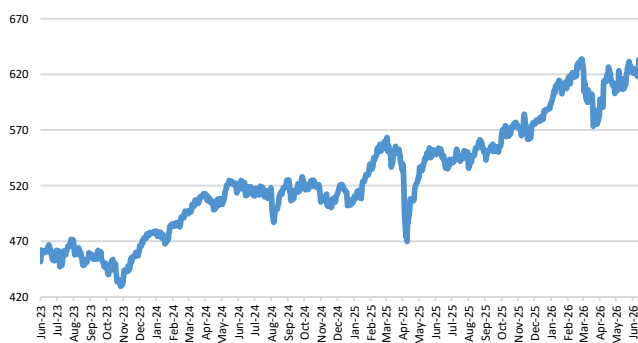
Cursul valutar a indicat o relativă stabilitate a euro în perioada 15.06–19.06.2026, acesta menținându-se în jurul nivelului de 5,23 lei, la 5,2390 lei în ultima ședință, în timp ce dolarul american s-a apreciat mai vizibil, urcând de la 4,5120 lei la 4,5710 lei.

Context internațional

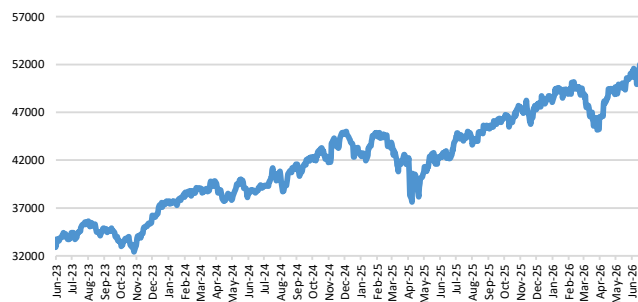
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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://asfromania.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 15 – 19 iunie 2026:

- S&P Global 100 a încheiat perioada analizată în scădere, coborând de la 5.666,95 puncte la 5.633,83 puncte, pe fondul corecției accentuate din 17 iunie, urmată de o revenire parțială care nu a reușit să readucă indicele la nivelul inițial al intervalului.
- STOXX Europe 600 a încheiat perioada analizată în ușoară creștere, urcând de la 634,44 puncte la 635,61 puncte, după ce a atins un maxim de 639,31 puncte în 17 iunie, urmat de două ședințe consecutive de corecție.
- Dow Jones Industrials a încheiat perioada analizată în ușoară scădere, coborând de la 51.671,03 puncte la 51.564,70 puncte, după ce a atins un maxim de 51.999,67 puncte în 16 iunie, urmat de o corecție în ședința următoare și de stabilizare la finalul intervalului.

Banca Angliei intenționează să dilueze regulile de capital pentru activitățile de tranzacționare ale băncilor de investiții. Autoritatea de reglementare din Marea Britanie publică, de asemenea, parametri privind modul în care va testa la stres piețele de credit privat. Banca Angliei intenționează să simplifice regulile de capital pentru activitățile de tranzacționare ale băncilor de investiții pentru a reflecta mișcări similare din SUA, după avertismentele din partea sectorului că așa-numitele reforme Basel III sunt prea punitive. Măsura de a dilua impactul regulilor de calculare a riscului de piață în băncile din Regatul Unit este cel mai recent semn că autoritățile de reglementare internaționale au acceptat că cadrul global de capital convenit după criza financiară din 2008 a mers prea departe în anumite domenii. Autoritatea de Reglementare Prudențială a Băncii Angliei a declarat că propunerile sale vor „sprijini alinierea internațională” și și-a reflectat îngrijorarea cu privire la faptul că un număr „surprinzător de mic” de bănci au planificat să utilizeze modele interne pentru a calcula riscul de piață în conformitate cu regulile inițiale, mai punitive. Anunțul a venit în contextul în care banca centrală a publicat separat detaliile testului de stres pe care îl va utiliza pentru a examina cât de rapid ar fi afectate piețele private în creștere de 16 trilioane de dolari de o criză, subliniind modul în care autoritățile de reglementare își mută atenția de la bănci către alte părți ale sistemului financiar. Propunerile PRA de a dilua versiunea britanică a regulilor de la Basel includ reducerea capitalului necesar pentru valorile mobiliare slab tranzacționate și greu de evaluat și extinderea perioadei de monitorizare a modului în care băncile le aplică. Aceasta vine în urma ajustărilor sau întârzierilor aduse regulilor privind riscul de piață din alte jurisdicții. Rezerva Federală a SUA a prezentat în martie planuri de modificare a reformelor sale „Basel Endgame” cu ajustări care să se asigure că acestea duc la o „mică scădere” a cerințelor de capital pentru băncile de pe Wall Street, care au făcut lobby în această săptămână pentru o relaxare suplimentară a regimului de risc de piață. Comisia Europeană a anunțat anul acesta că va adopta o legislație pentru a neutraliza, pentru următorii trei ani, impactul părții din regulile de la Basel care afectează activitățile de piață ale băncilor de investiții, cunoscută sub numele de Revizuirea fundamentală a portofoliului de tranzacționare. Regulile fac parte dintr-o serie de reforme post-criză care au revizuit modul în care băncile își calculează activele ponderate în funcție de risc. Activele ponderate în funcție de risc (RWA) reprezintă jumătate din ecuația esențială care calculează ratele globale de capital ale băncilor. Autoritatea de reglementare din Marea Britanie anunțase deja că amână implementarea unor părți cheie ale regulilor privind riscul de piață până în ianuarie 2028, continuând în același timp planurile sale de a implementa restul regulilor de la Basel la începutul anului viitor. „Am alocat timp suplimentar pentru implementarea acestui ultim set de reguli, pentru a putea ține cont de modul în care acestea sunt implementate în alte părți”, a declarat vineri Sam Woods, viceguvernator al Băncii Angliei și director executiv al PRA. „Propunerile de astăzi fac acest lucru, asigurând în același timp că activitățile de tranzacționare ale băncilor din Regatul Unit sunt capitalizate în mod corespunzător.” PRA a declarat că unele aspecte ale regulilor de la Basel „ar putea fi mai solicitante din punct de vedere al capitalului și mai împovărătoare din punct de vedere operațional decât se preconiza inițial” și ar putea „impune costuri semnificative de conformitate și operaționale care sunt disproporționate față de beneficiile lor prudențiale”. Acesta a precizat că 11 bănci au desfășurat 95% din activitatea piețelor de capital din Regatul Unit care ar fi afectată de reguli. Peste două treimi din această activitate este desfășurată de filialele britanice ale băncilor cu sediul în străinătate, majoritatea fiind giganti de pe Wall Street. Prin utilizarea propriilor modele interne pentru a estima riscul de piață, în loc de șablonul fix al „abordării standardizate avansate”, PRA a estimat că aceste bănci și-ar reduce cerințele de capital cu aproximativ o treime, sau 700 de milioane de lire sterline. PRA a declarat că neabordarea „problemelor identificate” ar putea „reduce profunzimea și lichiditatea piețelor angro din Regatul Unit și ar putea slăbi sprijinul pentru activitatea economică din Regatul Unit”, precum și plasarea băncilor din Regatul Unit „într-un dezavantaj competitiv față de cele cu sediul în alte jurisdicții”. [...]

(https://www.ft.com/content/f515887c-df0-422d-a76e-c60b0f8e364?syn-25a6b1a6=1)

Știri criptomonede

CME dă în judecată autoritatea de reglementare a instrumentelor derivate din SUA pentru aprobarea contractului crypto. Operatorul de bursă susține că permiterea de către Kalshi a contractelor futures „perpetue” pe monede digitale încălcă legea. Grupul CME a dat în judecată autoritatea de reglementare a instrumentelor derivate din SUA pentru aprobarea contractelor continue privind prețurile criptomonedelor, semn al adâncirii conflictului dintre locurile tradiționale de tranzacționare și piețele de predicție cu creștere rapidă. CME, unul dintre cei mai mari operatori de bursă de instrumente derivate din lume, a depus o plângere la tribunalul federal din Washington DC împotriva Comisiei pentru Tranzacționarea de Contracte Futures pe Mărfuri, susținând că aceasta a încălcat reglementările existente prin aprobarea unui contract „perpetual futures” listat de Kalshi. Această mișcare semnaleză un nou câmp de luptă pentru piețele de predicții, cum ar fi Kalshi, împotriva burselor tradiționale pentru „perps”, contracte derivate fără sfârșit pe care traderii le folosesc pentru a plasa pariuri direcționale și cu efect de levier pe active. Acestea diferă de contractele futures tradiționale prin faptul că nu expiră și nu implică livrare fizică, așa cum ar face un contract futures tradițional, cum ar fi cel al țiteiului, la sfârșitul unei luni. Contractele au fost introduse în SUA înainte de o schimbare majoră din partea CFTC de luna trecută, care a permis Kalshi să ofere unul pe Bitcoin și a stabilit o schemă de aprobare „de la caz la caz”. Polymarket, celălalt operator major de platformă de predicție, nu oferă contracte perpetue, dar spune că vor veni. CME a declarat în procesul său că ordinul agenției a fost „emis fără comentarii publice sau luarea unor decizii motivate” și a încălcat legislația majoră, inclusiv Legea Dodd-Frank, proiectul de lege financiară de referință adoptat după criza financiară din 2008. [...]

(https://www.ft.com/content/5e90353f-cefd-4f3d-aa9f-830244bd5b20?syn-25a6b1a6=1)

