



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

30.06.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



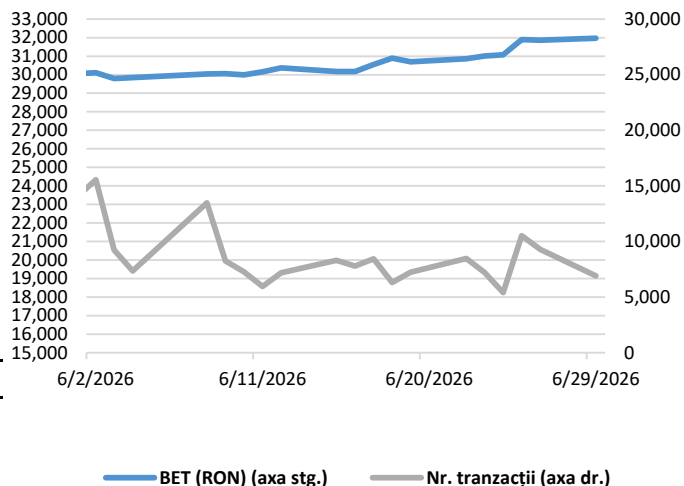
asf.romania



asf_romania

Context local

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



Sursa: BVB, calcule ASF

Dinamici și Evenimente

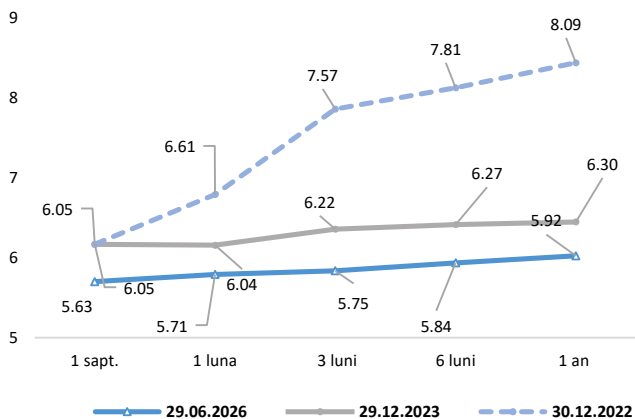
Pe segmentul principal al BVB, MedLife (M) a condus lichiditatea pieței principale, cu un rulaj foarte ridicat de 55,20 mil. lei și preț nemodificat la 11,4000 lei/acțiune, urmată de Banca Transilvania (TLV), cu 10,16 mil. lei și un avans de 1,06%, respectiv Digi Communications (DIGI), cu 4,78 mil. lei și o creștere de 0,50%.

Pe segmentul creșterilor, Șantierul Naval Orșova (SNO) a consemnat cea mai mare apreciere, de 12,50%, pe un rulaj de 42,0 mii lei, urmată de Uztel (UZT), cu un avans de 11,49% pe o lichiditate foarte redusă, respectiv Bermas (BRM), cu +9,43%, tot pe un rulaj nesemnificativ.

Pe segmentul scăderilor, SIF Hoteluri (CAOR) a înregistrat cea mai mare scădere, de 13,27%, pe un rulaj redus de 5,0 mii lei, urmată de Biofarm (BIO), cu un declin de 8,03% și tranzacții de 518,5 mii lei, respectiv Prefab (PREH), care a coborât cu 4,35%, pe o lichiditate nesemnificativă.

- AROBS Transilvania Software (AROB) a anunțat înregistrarea la Depozitarul Central a majorării capitalului social cu 57,55 mil. acțiuni, de la 104,56 mil. lei la 110,31 mil. lei, în urma operațiunii capitalului social fiind împărțit în 1,10 mld. acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei/acțiune.
- Electrica (EL) a informat investitorii că a decis reducerea capitalului social al filialei Electrica Furnizare (EFSA) cu 150 mil. lei, prin restituirea în numerar către acționari a unei cote-părți din aporturi, reducerea fiind calculată proporțional cu participațiile deținute, Electrica având 99,9998% din capitalul social al filialei.
- ARTPRINT (ATPR28) a informat investitorii că Tribunalul București a respins cererea de deschidere a procedurii insolvenței formulate de Presa Națională S.A., soluția fiind motivată procedural, fără analizarea fondului situației economice a companiei; societatea precizează că își menține obiectivul de redresare prin reorganizare judiciară și continuarea activității, inclusiv față de deținătorii obligațiilor ARTPR28.
- Ministerul Finanțelor a listat la Bursa de Valori București cele opt emisiuni Fidelis derulate în luna iunie, prin care a atras 939,5 mil. lei de la investitorii individuali, respectiv 442,7 mil. lei prin obligațiuni în lei și 95,4 mil. euro prin obligațiuni în euro, aceasta fiind a șasea ofertă Fidelis din 2026 și incluzând tranșe dedicate donatorilor de sânge în ambele valute.

Rate interbancare



Sursa: BNR

Evoluție ROBOR

ROBOR:
Ratele interbancare la 29.06.2026 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



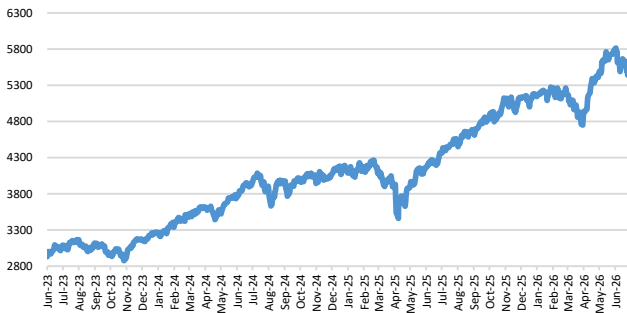
Sursa: BNR

Evoluție curs valutar

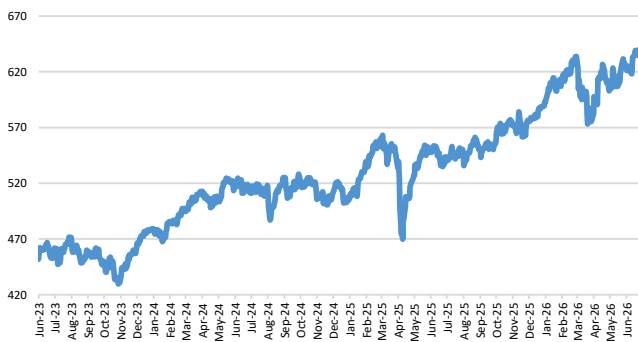
Curs valutar:
Cursul valutar a indicat o evoluție relativ stabilă a leului în perioada 23.06–29.06.2026, euro menținându-se în jurul nivelului de 5,24 lei, la 5,2430 lei în ultima ședință, în timp ce dolarul american a oscilat moderat, după maximumul de 4,6230 lei atins în 24 iunie.

Context internațional

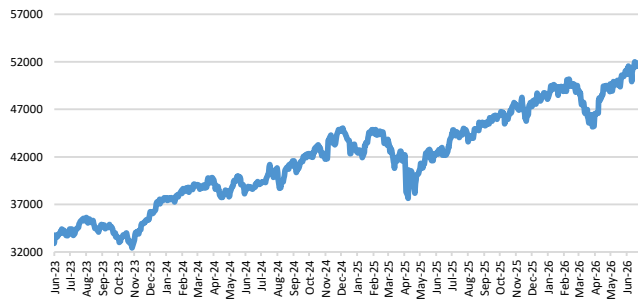
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro

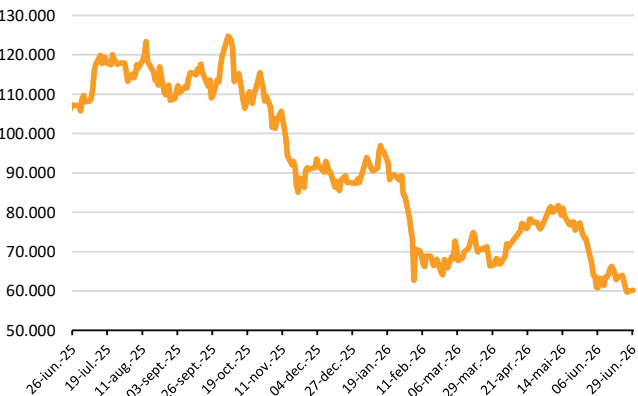


DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



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://asfronomia.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 23 – 29 iunie 2026:

- S&P Global 100 a încheiat perioada analizată aproape staționar, coborând marginal de la 5.493,75 puncte la 5.489,80 puncte, după o corecție până la 5.437,49 puncte în 25 iunie, urmată de două ședințe consecutive de revenire.
- STOXX Europe 600 a încheiat perioada analizată în ușoară creștere, urcând de la 634,63 puncte la 636,11 puncte, după o evoluție fluctuantă, cu un maxim de 640,21 puncte în 25 iunie și o revenire modestă în ultima ședință.
- Dow Jones Industrials a încheiat perioada analizată în creștere, urcând de la 51.666,84 puncte la 52.182,74 puncte, susținut de avansurile din 24–25 iunie și de revenirea puternică din ultima ședință, care a dus indicele la cel mai ridicat nivel al intervalului.

Acolții lui Elliott: cum a devenit fondul speculativ al lui Paul Singer o fabrică de spin-out-uri.

Absolenții Elliott Management extind influența lui Paul Singer pe Wall Street, foștii angajați folosind lecțiile învățate de la investitorul activist de 80 de miliarde de dolari pentru a lansa propriile firme. Membrii „diasporei Elliott”, așa cum o numesc unii foști angajați, au fondat cel puțin șapte fonduri speculative din 2020, oglindind „puii de tigru” care au apărut din Tiger Management, compania lui Julian Robertson, la începutul mileniului. Printre acestea se numără Irenic Capital, compania lui Adam Katz, Carronade Capital, compania lui Dan Gropper, Politan Capital, compania lui Quentin Koffey, și Palliser Capital, compania lui James Smith. Spre deosebire de Robertson, Elliott nu a investit în niciuna dintre noile firme, potrivit a două persoane familiarizate cu situația. Dar, chiar și așa, au început să aibă succes în același domeniu. „Elliott este un investitor sofisticat, iar oamenii instruiți acolo tind să înțeleagă cum să folosească activismul ca pe un instrument precis, nu doar ca pe un instrument neascuțit”, a spus un bancher senior. „Există un motiv pentru care majoritatea consilierilor în domeniul apărării ar prefera să-l aibă pe Elliott sau pe unul dintre [absolenții] săi de cealaltă parte a mesei, decât pe un activist mai puțin disciplinat.”

Faptul că Singer a început să-și acumuleze propria linie de descendență este un semn al tranziției firmei sale, veche de 49 de ani, de la un fond speculativ combativ la o instituție de pe Wall Street cu peste 600 de angajați. Acum gestionează 80 de miliarde de dolari, comparativ cu aproximativ 30 de miliarde de dolari în urmă cu un deceniu, și, deși s-a chinuit să-și mențină avântul în ceea ce privește randamentele în ultimii ani, o nouă poziție la Elliott a devenit atât de influentă încât activismul său este adesea o profecție autoîmplinită. Când fondul speculativ și-a dezvoltat participația la Honeywell acum doi ani, acțiunile companiei au crescut cu aproape 5%. Însă obiectivele sale trebuie să fie și din ce în ce mai mari pentru a schimba direcția, potrivit unor persoane familiarizate cu firma, creând oportunități pentru fonduri noi care au flexibilitatea și interesul de a viza companii mai mici. Scara companiei Elliott înseamnă că a generat mult mai multe spin-off-uri decât rivalii precum Starboard Value sau Trian Partners, conform datelor firmei de cercetare Def 14. Dar are și o abordare distinctivă, pe care firme precum Irenic și Carronade au încercat să o imite. După ce a intrat în activismul pentru acțiuni la mijlocul anilor 2000 sub conducerea lui Jesse Cohn, un copil minune care a devenit ulterior partener manager, Elliott se ocupă acum de orice, de la lupte în consiliile de administrație la bătălii de preluare și încăierări pentru datorii în dificultate, toate acestea menținând o atenție neobișnuit de intensă asupra nivelurilor de risc. Expresia pe care Singer a folosit-o de-a lungul anilor pentru a descrie acest fenomen este „efort manual” sau încercarea de a obține randamente mai bune prin forța voinței și a resurselor. Elliott va avea adesea până la 50 de angajați dedicați unei singure investiții. Un alt motiv pentru care fondul speculativ s-a dovedit a fi o școală de perfecționare pentru următoarea generație de investitori activiști de pe Wall Street este însuși Singer, care a condus Elliott de la înființarea sa în 1977. „Paul a fost un manager excelent de oameni și îți oferea resurse”, a spus un fost angajat Elliott. „Fie reușeau să faci lucrurile să funcționeze, fie te distrugau. Dar el era foarte bun la a-i ajuta pe oameni.” Singer le permite managerilor de portofoliu să facă schimbări majore, un lux oferit de abordarea intransigentă a lui Elliott față de risc. Elliott încearcă să atenuzeze potențialele pierderi la fiecare nivel al investiției sale printr-o rețea elaborată de acoperiri, potrivit a două persoane familiarizate cu situația. Deși aceasta poate fi o strategie costisitoare, i-a oferit companiei Elliott o precizie mult mai mare în prevenirea pierderilor. „Îmi place să glumesc că în biroul meu încăpeau toți cei care știu cum să facă asta, iar biroul meu nu este chiar atât de mare”, a spus fostul angajat al Elliott. „Dacă nu ai lucrat la Elliott, nu știi cum să faci asta.” [...]

(https://www.ft.com/content/b5fc43da-45b1-4e56-a278-6edbeba04b7d?syn-25a6b1a6-1)

Știri criptomonedă

Strategy, un acumulator de Bitcoin, anunță o răscumpărare de 2 miliarde de dolari, pe măsură ce prețul acțiunilor scade. Firma prezintă motivele pentru care ar putea vinde criptomonede, contrar angajamentului anterior de a deține.

Strategy, cea mai mare companie de holding crypto din lume, a anunțat că va răscumpăra acțiuni și acțiuni preferențiale în valoare de 2 miliarde de dolari și a subliniat de ce ar putea fi nevoie să vândă bitcoin, deoarece renunță la filosofia „cumpără și păstrează” a fondatorului său și încearcă să stimuleze prețul acțiunilor sale aflate în prăbușire. Firma, fondată de miliardarul Michael Saylor și devenită faimoasă pentru achiziționarea de bitcoin în valoare de miliarde de dolari, a anunțat luni un plan de răscumpărare de acțiuni în valoare de 1 miliard de dolari și a adăugat că va răscumpăra până la 1 miliard de dolari din instrumentele cu dobândă mare pe care le-a emis pentru a strânge bani de la investitori. De asemenea, a declarat că „ar putea vinde bitcoin din când în când” pentru a finanța răscumpărările, dividendele sau o adăugare de 1,25 miliarde de dolari la rezerva sa în dolari, lansată în decembrie pentru a și îndeplini obligațiile de dividende în creștere. „Strategia evoluează de la emisiunea de capital unidirecțională la gestionarea activă a capitalului”, a declarat directorul executiv Phong Le. „Intenționăm să trecem de la emiterea de titluri de valoare atunci când capitalul este atractiv și la răscumpărarea de titluri de valoare atunci când instrumentele noastre se tranzacționează la niveluri care fac ca răscumpărările să crească”, a adăugat el. [...]

(https://www.ft.com/content/10b75a43-85ee-4bb8-a728-f7ebc8c5d7cb?syn-25a6b1a6-1)

