



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

DAILY MARKET REPORT

03.07.2026



www.asfromania.ro



asf.romania



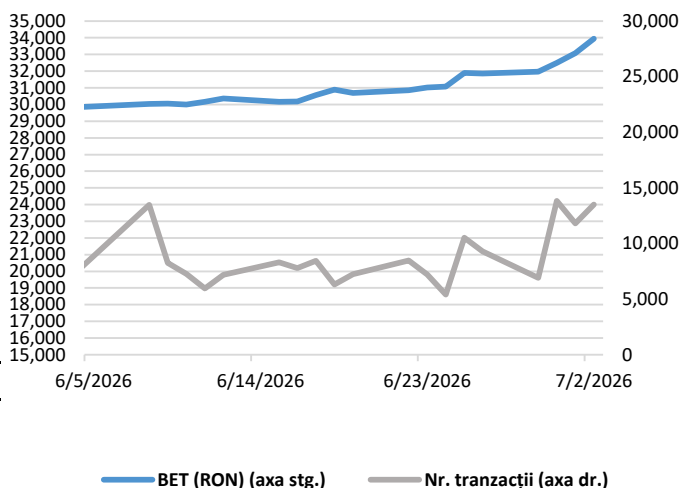
asf.romania



asf_romania

Context local

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



Sursa: BVB, calcule ASF

Dinamici și Evenimente

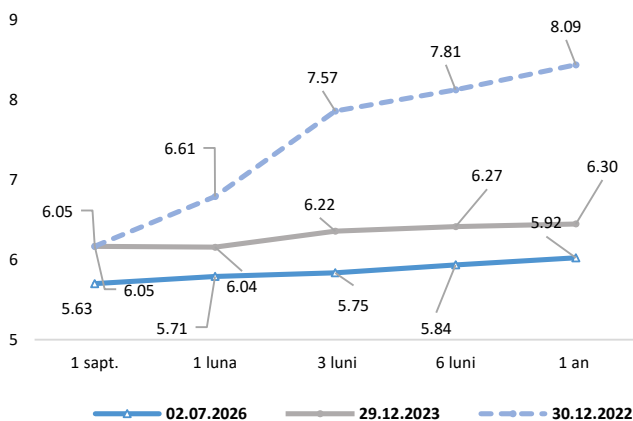
Pe segmentul principal al BVB, Banca Transilvania (TLV) a condus lichiditatea pieței principale, cu un rulaj de 35,84 mil. lei și un avans de 0,76%, urmată de OMV Petrom (SNP), cu 21,68 mil. lei și o creștere de 1,40%, respectiv Hidroelectrică (H2O), cu 13,60 mil. lei și o apreciere puternică de 4,38%.

Pe segmentul creșterilor, Cris-Tim Family Holding (CFH) a consemnat cea mai mare apreciere, de 12,72%, pe un rulaj de 665,4 mii lei, urmată de MF Capital (MFC), cu un avans de 7,34% și tranzacții de 8,8 mil lei, respectiv MedLife (M), cu +5,76%, susținută de un rulaj semnificativ de 4,10 mil. lei.

Pe segmentul scăderilor, Altur (ALT) a înregistrat cea mai mare scădere, de 6,08%, pe un rulaj foarte redus, urmată de Electromagnetica (ELMA), cu un declin de 3,33%, respectiv Romcarbon (ROCE), care a coborât cu 2,94%, pe tranzacții de 130,4 mii lei.

- Grup EM (EM) a anunțat aprobarea de către Consiliul de Administrație a termenilor și condițiilor unei oferte publice de cumpărare, vizând achiziția a până la 350.000 de acțiuni proprii, în limita programului de răscumpărare aprobat de acționari, la un preț cuprins între 10 lei/acțiune și 50 lei/acțiune, oferta urmând să fie intermediată de TradeVille și derulată după aprobarea documentației de către ASF.
- Novarion DMX Construction derulează o majorare de capital prin emiterea a până la 1.000.000 de acțiuni noi, la prețul de 17 lei/acțiune, cu discount de 6%, respectiv 15,98 lei/acțiune, pentru subscrierile realizate în primele trei zile lucrătoare ale ofertei, valoarea maximă brută vizată fiind de 17 mil. lei. Oferta este intermediată de TradeVille, iar compania urmărește admiterea acțiunilor la tranzacționare pe SMT AeRO Premium, sub simbolul DMX; fondurile atrase vor fi folosite pentru finanțarea planului de dezvoltare și a capitalului de lucru, în contextul în care emitentul a raportat pentru 2025 o cifră de afaceri de 67,83 mil. lei și un profit net de 8,77 mil. lei.
- MedLife (M) a anunțat deschiderea unei noi hiperclinici în București, pe Șoseaua Panduri nr. 40, Sector 5, în urma unei investiții de peste 1 mil. euro, unitatea având aproximativ 1.000 mp, 16 cabinete de consultații, sală pentru mici intervenții și acces la servicii integrate, inclusiv analize de laborator, consultații în 26 de specialități medicale și monitorizare funcțională.
- CCP.RO Bucharest a primit autorizația de funcționare din partea ASF în calitate de contraparte centrală, marcând prima autorizare EMIR din România și prima autorizare a unei contrapărți centrale în Europa sub noul cadru EMIR3. Autorizarea completează infrastructura post-tranzacționare a pieței de capital și energiei, permițând lansarea mecanismelor locale de compensare pentru produse spot și derivate și susținând dezvoltarea pieței românești în linie cu standardele europene și procesul de aderare la OCDE.

Rate interbancare



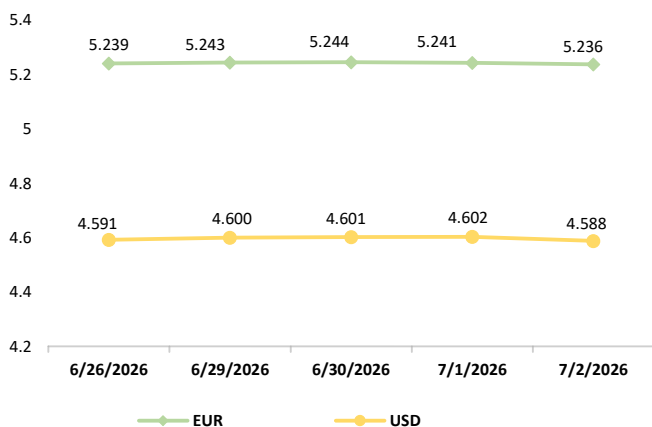
Sursa: BNR

Evoluție ROBOR

ROBOR:

Ratele interbancare la 02.07.2026 s-au menținut pe o curbă ușor ascendentă, de la 5,63% 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

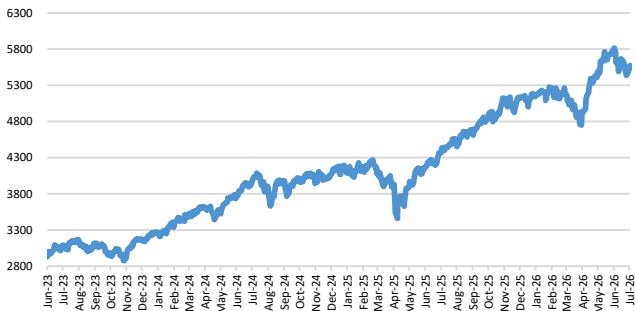
Evoluție curs valutar

Curs valutar:

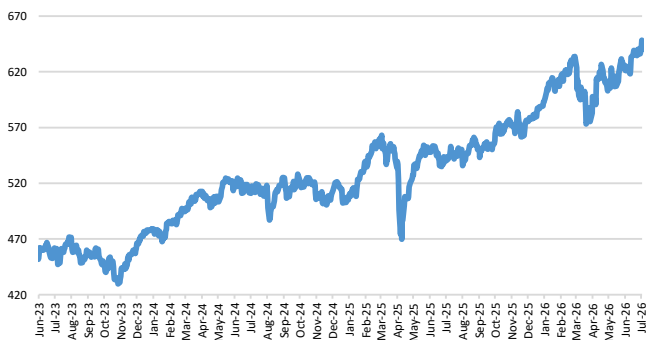
Cursul valutar a indicat o ușoară apreciere a leului în perioada 26.06–02.07.2026, euro coborând de la 5,2390 lei la 5,2360 lei, iar dolarul american scăzând mai vizibil, de la 4,5910 lei la 4,5880 lei, după un maxim de 4,6020 lei în 1 iulie. aproape neschimbat, la 4,6020 lei, după oscilații moderate pe parcursul intervalului.

Context internațional

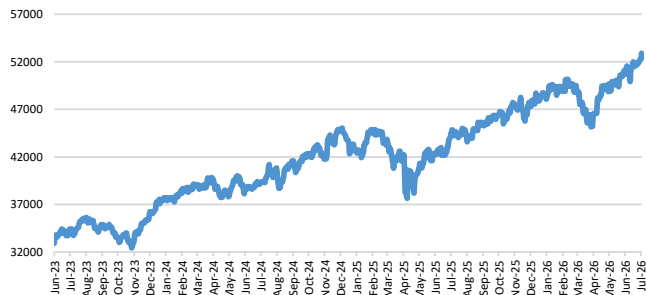
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



Sursa: LSEG

BITCOIN



Sursa: LSEG

Dinamici și știri

În intervalul 26 iunie – 1 iulie 2026:

- S&P Global 100 a încheiat perioada analizată în creștere, urcând de la 5.442,85 puncte la 5.573,53 puncte, susținut de revenirea consistentă din ultimele ședințe și de atingerea celui mai ridicat nivel al intervalului în 2 iulie.
- STOXX Europe 600 a încheiat perioada analizată în creștere, urcând de la 635,88 puncte la 648,35 puncte, susținut de avansul puternic din ultima ședință, care a dus indicele la cel mai ridicat nivel al intervalului.
- Dow Jones Industrials a încheiat perioada analizată în creștere, urcând de la 51.876,11 puncte la 52.900,07 puncte, susținut de avansul puternic din ultima ședință, care a dus indicele la cel mai ridicat nivel al intervalului.

Banca Angliei va continua planul de limitare a gradului de îndatorare al fondurilor speculative. Măsura de a spori rezistența pieței obligațiunilor de stat a fost criticată pentru că ar putea crește costurile de finanțare.

Banca Angliei continuă planul său de restricționarea cantității de obligațiuni pe care fondurile speculative le pot utiliza la tranzaționarea obligațiunilor guvernamentale britanice, în ciuda avertismentelor că va crește costurile de împrumut și va reduce lichiditatea pe piața obligațiunilor de stat de aproape 3 trilioane de lire sterline. Fondurile speculative au devenit o parte din ce în ce mai importantă a tranzaționării obligațiunilor de stat, reprezentând aproximativ 30% din tranzațiile de pe piață, care determină costurile de împrumut pentru guvern și, prin extensie, pentru întreprinderi și consumatori din întreaga economie. Strategiile populare ale fondurilor speculative, cum ar fi tranzațiile care vizează diferența de preț dintre un gilt și un derivat cu aceeași scadență, sunt majorate prin împrumuturi pe așa-numita piață repo, în care investitorii vând obligațiuni și promit să le răscumpe în scurt timp după aceea. Însă o relaxare a unor astfel de strategii a fost acuzată de exacerbarea recentelor scăderi bruște de pe piețele de obligațiuni, cum ar fi vânzarea masivă de titluri de trezorerie de după „ziua eliberării” din aprilie anul trecut și vânzarea masivă de titluri de stat din războiul din Iran de la începutul acestui an. Banca Angliei își propune să facă piețele obligațiunilor de stat mai rezistente în timpul unei crize prin restricționarea sumei pe care fondurile speculative le pot strânge prin utilizarea obligațiunilor de stat drept garanție. Oficialii intenționează să impună o „reducere” minimă la titlurile de stat repo pentru a crea o protecție mai mare împotriva volatilității pieței. Reducerile sau reducerile la garanțiile pe baza cărora fondurile speculative se pot împrumuta oferă protecție creditorilor împotriva pierderilor, dar cresc și costurile de finanțare pentru investitori. Sarah Breenen, viceguvernatorul Băncii Angliei pentru stabilitate financiară, se pregătește să ofere mai multe detalii despre planuri într-un articol de blog la sfârșitul acestei luni, potrivit unor persoane familiarizate cu situația. Se așteaptă ca ea să susțină că îngrijorările că acestea vor crește costurile generale de finanțare pentru fondurile speculative și alți investitori sunt nefondate. Vorbind la un eveniment pentru participanții la piața luna trecută, Breenen a minimalizat aceste temeri, spunând: „Orice proiect de posibile reduceri minime va ține cont de abordările la nivel de portofoliu. O abordare bine calibrată nu trebuie neapărat să crească costurile generale ale marjei.” Băncile de investiții sunt capabile să ofere clienților fondurilor speculative reduceri aproape inexistente la titlurile de stat repo, luând în considerare compensarea pozițiilor din portofoliile lor într-o abordare „cu marje încrucișate” a sumei de numerar inițiale de care au nevoie. Totuși, Banca Angliei consideră că concurența acerbă dintre bănci pentru a câștiga contracte de la fondurile speculative mari le împinge și pe acestea să ofere niveluri excesive de îndatorare. „Ca să fie clar, sunt de acord că marjele de portofoliu gestionate bine de risc pot fi un lucru bun”, a declarat Breenen luna trecută. „Cu toate acestea, zero reduceri de dobândă pot reflecta și presiunile concurențiale din partea clienților puternici”, a adăugat ea. „Chiar dacă portofoliile au marje încrucișate, nu mi se pare evident că, în cadrul acestor reduceri ale obligațiunilor repo de stat — având în vedere importanța sistemică a acestei piețe — ar trebui să fie zero”, a spus ea. În aprilie, Banca Angliei a avertizat că astfel de împrumuturi repo s-au redus rapid cu 19 miliarde de lire sterline la începutul vânzărilor masive de active din războiul din Iran, ca exemplu al modului în care acestea ar putea alimenta volatilitatea mai largă a pieței atunci când tranzațiile populare sunt supuse presiunilor. Împrumuturile repo după reducerea gradului de îndatorare au rămas ridicate în comparație cu nivelurile istorice, la 74 de miliarde de lire sterline. Ideea impunerii unor reduceri minime la obligațiunile repo de stat a fost ridicată pentru prima dată de Banca Angliei într-un document de dezbatere anul trecut.[...]

(<https://www.ft.com/content/ea2f743d-c98e-4ae8-882a-a49bce5fae08?syn-25a6b1a6=1>)

Știri criptomonedă

Trenul stablecoin-urilor devine din ce în ce mai aglomerat. În ciuda impulsului lor, beneficiile moderate ale stablecoin-urilor vin cu o serie de dezavantaje.

e stabile — monede digitale susținute unu-la-unu de numerar și alte rezerve — ar putea la fel de bine să crească. Aceste depozite de valoare asemănătoare criptomonedelor apar în tot felul de locuri. Open USD, susținut de un consorțiu de companii, inclusiv Visa, Mastercard și Coinbase, este cea mai recentă lansare spectaculoasă. Iar mediul de reglementare se adaptează pentru a facilita creșterea lor: chiar și Banca Angliei, aflată în restricții stricte, a relaxat recent restricțiile asupra acestor forme de monedă. Dar, în ciuda impulsului lor, beneficiile moderate ale criptomonedelor stabile vin cu o serie de dezavantaje. Funcția lor principală este de a fi o rampă de acces și de închidere pentru tranzaționarea criptomonedelor. Pe scurt, oamenii își depun banii în ele în timp ce așteaptă o oportunitate de a investi în bitcoin sau alte token-uri digitale. În afara criptomonedelor, stablecoin-urile sunt menite să faciliteze plăți internaționale rapide, ieftine și sigure. Acest lucru este adevărat din punct de vedere tehnic: token-urile de pe un blockchain pot traversa lumea în câteva clipe, cu un cost minim. Totuși, dacă transferurile transfrontaliere înainte de apariția criptomonedelor stabile sunt lente, nu se datorează unui deficit tehnologic, ci mai degrabă rezultatului controalelor efectuate de bănci pentru a detecta spălarea banilor. Portofelele criptomonedă stabile găzduite pe burse reglementate se confruntă cu aceleași controale. Totuși, există o îngrijorare legitimă că nu toate portofelele fac acest lucru bine. Iar utilizatorii își pot stoca fondurile și în portofele „auto-găzduite”, care nu sunt supuse controlului. Cei care doresc să evite detectarea pot folosi „mixere”, servicii care fac ca token-urile crypto să fie greu de urmărit. [...]

(<https://www.ft.com/content/fccf725b-24fb-4bc6-8d45-369b029b4f80?syn-25a6b1a6=1>)

