



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

18.08.2026



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



asf.romania



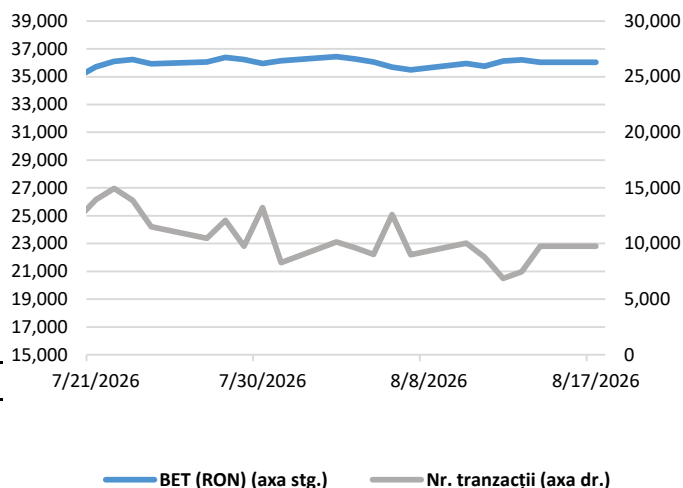
asf.romania



asf\_romania

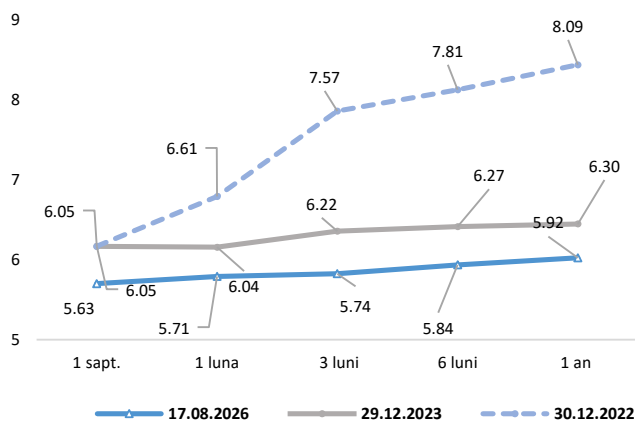
## Context local

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



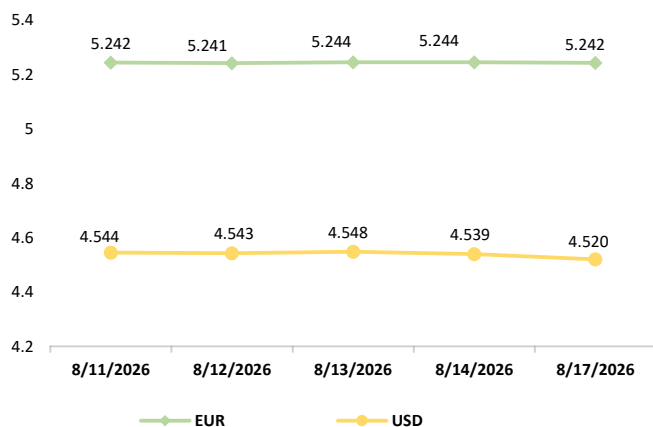
Sursa: BVB, calcule ASF

### Rate interbancare



Sursa: BNR

### Curs valutar



Sursa: BNR

### Dinamici și Evenimente

Pe segmentul principal al BVB, lichiditatea a fost condusă de Romgaz (SNG), cu tranzacții de 10,27 milioane lei, la un preț de 19,02 lei/acțiune, în scădere cu 0,94%, urmată de Banca Transilvania (TLV), cu un rulaj de 9,43 milioane lei și un declin de 0,11%, până la 37,26 lei/acțiune, și de OMV Petrom (SNP), cu tranzacții de 5,22 milioane lei, cotația coborând cu 0,23%, la 1,284 lei/acțiune.

Pe segmentul creșterilor, cele mai bune evoluții au fost înregistrate de Simtel Team (SMTL), cu un avans de 14,43%, până la 46,00 lei/acțiune, pe un rulaj de 1,93 milioane lei, urmată de Prefab (PREH), în creștere cu 11,00%, la 2,22 lei/acțiune, și de COMCM Constanța (CMCM), cu o apreciere de 9,15%, până la 0,31 lei/acțiune, ultimele două variații fiind consemnate pe rulaje foarte reduse.

Pe segmentul scăderilor, cele mai ample corecții au fost consemnate de Casa de Bucovina – Club de Munte (BCM), în declin cu 3,60%, până la 0,134 lei/acțiune, urmată de Chimcomplex Borzești (CRC), cu o scădere de 2,91%, la 6,00 lei/acțiune, și de BRK Financial Group (BRK), care a pierdut 2,44%, încheind la 0,160 lei/acțiune, primele două evoluții fiind înregistrate pe rulaje reduse.

• Digi Communications a anunțat încheierea, la 14 august 2026, a perioadei de stabilizare aferente listării Digi Spain, după ce Barclays a exercitat parțial opțiunea de supraalocare pentru 2.429.944 de acțiuni, la prețul ofertei de 5,60 euro/acțiune.

• AETA a început livrările produselor proprii P Box și Wave Bin în rețeaua națională de magazine MATHAUS, continuând extinderea distribuției soluțiilor proiectate și fabricate în România și consolidând modelul de business bazat pe producție, dezvoltare de produs, branduri proprii și vânzare directă.

• Ministerul Finanțelor a atras prin oferta Fidelis derulată în perioada 7–14 august 2026 un total de 423,69 milioane lei și 168,07 milioane euro, prin șapte emisiuni de titluri de stat cu maturități între 2 și 10 ani și dobânzi cuprinse între 6,30%–7,50% în lei, respectiv 4,00%–6,30% în euro, dintre care două tranșe au fost dedicate donatorilor de sânge.

• Începând cu 13 august 2026, acțiunile companiilor listate pe Piața Reglementată a Burselor de Valori București, precum și ETF-urile listate la BVB, au devenit disponibile la tranzacționare prin platforma globală Interactive Brokers, extinzând accesul investitorilor internaționali la piața de capital din România și contribuind la creșterea lichidității și vizibilității acestora.

### Evoluție ROBOR

#### ROBOR:

La 17 august 2026, curba ratelor interbancare s-a menținut ascendentă și practic neschimbată, de la 5,63% pentru o săptămână la 5,92% pentru un an, nivelurile rămânând sub cele consemnate la sfârșitul anilor 2023 și 2022..

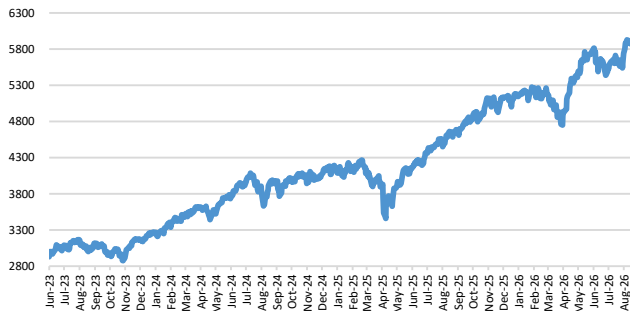
### Evoluție curs valutar

#### Curs valutar:

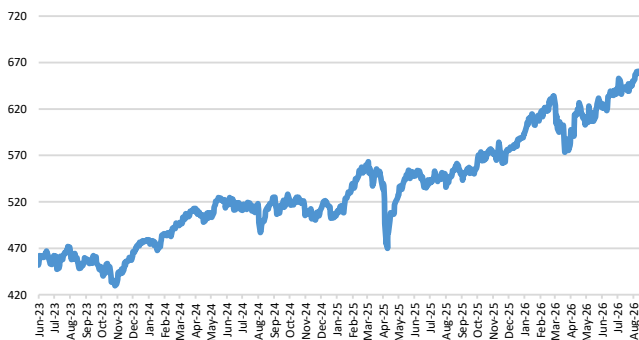
În perioada 11–17 august 2026, cursul euro s-a menținut relativ stabil, oscilând între 5,241 și 5,244 lei/euro și încheind intervalul la 5,242 lei/euro, în timp ce dolarul s-a depreciat treptat, de la 4,544 la 4,520 lei/dolar, atingând minimul perioadei în ultima ședință.

## Context internațional

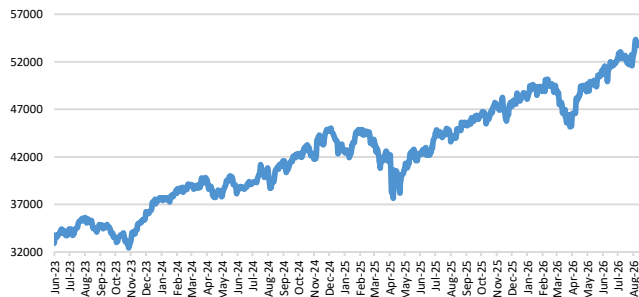
### S&P GLOBAL 100 - indice de preț



### 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 cryptoactivele și produsele și serviciile conexe nu intră, de regulă, sub incidența protecției existente în temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (<https://asf.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83%20avertizare-emis%C4%83-de-autoritate%C4%83%20de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-privire-la-riscurile-cryptoactive>) 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 11 – 17 august 2026:

- Indicele S&P Global 100 a încheiat perioada 11–17 august 2026 în scădere cu 0,33%, coborând de la 5.879,21 la 5.859,60 puncte, după atingerea unui maxim de 5.906,22 puncte la 13 august și o evoluție descendentă în ultimele două săptămâni.
- Indicele STOXX Europe 600 a încheiat perioada 11–17 august 2026 în scădere cu 0,62%, coborând de la 660,51 la 656,41 puncte, pe fondul unei evoluții descendente aproape continue, minimul intervalului fiind atins în ultima săptămână.
- Indicele Dow Jones Industrials a încheiat perioada 11–17 august 2026 în scădere cu 0,62%, coborând de la 53.791,85 la 53.459,78 puncte, după atingerea unui maxim de 53.839,99 puncte la 13 august și o evoluție descendentă în ultimele două săptămâni.

Creditul privat este sub presiune pe fondul creșterii creditelor cu probleme. Analiza FT arată că semnalele de stres de pe piață au revenit la nivelurile înregistrate ultima dată în 2017.

Tensiunea se răspândește în portofoliile de credite private, unele dintre cele mai mari fonduri efectuând amortizări și avertizând cu privire la creditele problematice, în contextul în care industria se confruntă cu cea mai mare provocare din ultimul deceniu. Valoarea creditelor cu probleme deținute de unii dintre cei mai mari investitori privați a atins niveluri înregistrate ultima dată în 2017, când industria se confruntau cu o mahmureală în urma prăbușirii prețului petrolului, a constatat o analiză FT a cifrelor furnizate de furnizorul de date privind veniturile fixe Solve. Împrumuturile plasate în stare de neacumulare de către cele mai mari 20 de companii de dezvoltare a afacerilor (BDC) listate la bursă - fonduri listate care investesc în împrumuturi private - au urcat la o medie de 2,8% din costul lor în al doilea trimestru, față de 2% la sfârșitul lunii martie. Delimitarea neacumulărilor este un semn de stres în industria creditului privat, indicând faptul că debitorii fie au încetat să mai plătească împrumuturile lor, fie că un fond consideră că un debitor ar putea în curând să nu își achite obligațiile. David Golub, co-director executiv al firmei private de investiții în credite Golub Capital, a declarat investitorilor la începutul acestei luni că există o „presiune crescută a creditului”, deoarece industria se confruntă cu o creștere a numărului de neplată și a creditelor problematice. „Suntem într-un ciclu de creditare”, a spus Golub. „Alții au negat-o vreme. Nu cred că mai există prea multă negare.” Analizii de la Fitch Ratings au avertizat săptămâna trecută că ratele de neplată a creditelor private au atins un nou record în iulie. Date separate de la PitchBook LCD au arătat că cele mai mari BDC-uri listate la bursă s-au redus din nou în al doilea trimestru, deoarece fondurile au fost afectate de deprecierea și vânzările și rambursările de împrumuturi au depășit angajamentele aferente noilor tranzacții. Vehiculele listate la bursă gestionate de KKR și Blue Owl, precum și unul administrat de Apollo Global, cunoscut sub numele de MidCap Financial, s-au numărat printre fondurile ale căror rambursări au depășit noile împrumuturi în trimestru, directorii de la KKR subliniind tranzațiile limitate și eforturile sale de a renunța la anumite împrumuturi. Fondul listat al firmei, FS KKR Capital Corp, a raportat că 7,1% din portofoliul său de credite a avut probleme în al doilea trimestru, o ușoară îmbunătățire față de trimestrul precedent, dar totuși mult peste media industriei. Cifrele subliniază provocarea care se confruntă industria investițiilor private, care a mizat puternic pe creditul privat ca sursă majoră de creștere, în timp ce căuta să investească bani pentru asigurători, pensionari și persoane înstărite. Ascensiunea rapidă a acestor vehicule și comisioanele de administrare profitabile pe care le generează au dus la o creștere vertiginosă a evaluărilor unor grupuri precum Blue Owl, Ares Management, Blackstone, Apollo și KKR. Însă un val de ieșiri de fonduri, pe fondul scăderii randamentelor creditelor private, a afectat acțiunile grupului. Titanii industriei au recunoscut că, după o lungă perioadă de incapacitate de plată relativ redusă, falimentele și restructurările au început să se îndrepte înapoi spre media lor pe termen lung. „Ne... conservăm capitalul, menținându-ne într-o postură mai defensivă și mai reticentă față de riscuri”, a declarat Armen Panossian, co-director executiv al diviziei de credit a Oaktree. „Ne dorim cu adevărat să putem intra pe piață pe fondul a ceea ce credem că va fi o volatilitate mai mare... Sub suprafață, există motive de îngrijorare.” Însă mulți directori din clasa de active de 2 trilioane de dolari consideră că alarmismul din jurul problemelor creditului privat este exagerat, unii dând vina pe mass-media - inclusiv pe FT - pentru ieșirile care afectează clasa de active. La conferința de presă privind rezultatele financiare, conducerea superioară a declarat că majoritatea împrumuturilor pe care le-au acordat continuă să aibă performanțe bune și că veniturile companiilor medii cărora le-au acordat credite sunt în creștere. [...]

(<https://www.ft.com/content/67acde0d-4154-4332-b33b-2d03d3a86007?syn-25a6b1a6=1>)

### Știri criptomonede

Consilierul lui Farage, Cottrell, avea un cont secret de pe Polymarket care plasa pariuri pe victoria lui Trump. Sume mari implicate scot la iveală activitățile financiare ale unuia dintre cei mai apropiați confidenți ai liderului reformist. George Cottrell, consilierul pe termen lung al lui Nigel Farage, deținea un cont secret Polymarket care primea aproape 20 de milioane de dolari în criptomonede pentru a plasa pariuri pe câștigarea alegerilor prezidențiale americane de către Donald Trump, într-un moment în care acesta oferea cadouri și beneficii liderului Reform UK. Contul de pe platforma de predicții a pieței — sub numele @zxngnl — a fost deschis pe 9 octombrie 2024 folosind o adresă de e-mail aparținând lui Cottrell, potrivit unui document văzut de FT. Un total de 18 milioane de dolari au fost plasate pe pariuri că Trump va câștiga alegerile, rezultând un profit de 11,5 milioane de dolari. După rezultat, în noaptea de 6 noiembrie 2024, contul a plătit 29,5 milioane de dolari în 29 de transferuri separate către platforma de schimb de criptomonede Binance. Dimensiunea vastă a pariurilor aruncă o nouă lumină asupra activităților financiare ale unuia dintre cei mai apropiați confidenți ai lui Farage, care a fost în centrul unor scandaluri recente privind cadouri neînregistrate oferite liderului reformist și partidului. Acestea arată, de asemenea, amploarea extraordinară a criptomonedelor gestionate de Cottrell și riscurile financiare mari pe care are dispus să și le asume. Contul @zxngnl, care a fost înregistrat cu o adresă de e-mail atașată afacerii Cottrell din Muntenegru, a fost supus unor verificări de tip „cunoaște-ți clientul” după ce a început să plaseze pariuri mari în octombrie 2024, potrivit unei persoane informate despre această problemă. La acea vreme, pariurile Polymarket pe alegerile generale din SUA au fost intensificate în presă. Cottrell a fost apoi rugat să facă pariuri ulterioare pe alegerile prezidențiale dintr-un cont separat, au adăugat aceștia.[...]

(<https://www.ft.com/content/4fccf8b5-5e32-4322-9435-d996a0273df7?syn-25a6b1a6=1>)



