



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

12.10.2026

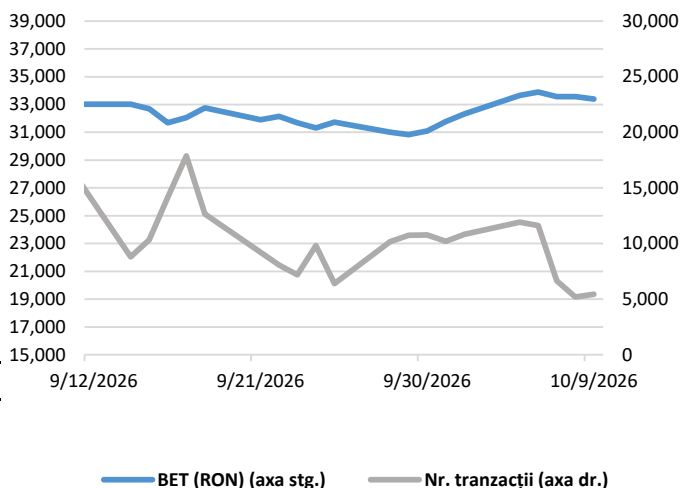


www.asfromania.ro



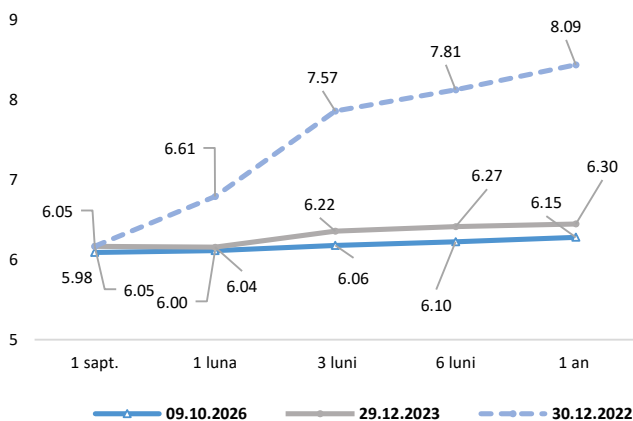
Context local

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



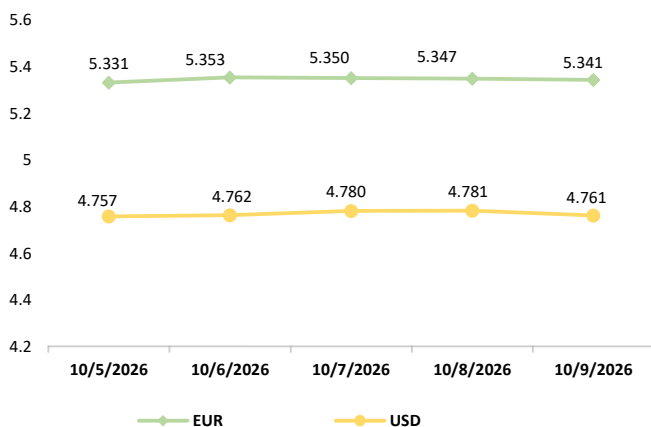
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare



Sursa: BNR

Curs valutar



Sursa: BNR

Dinamici și Evenimente

- Pe segmentul principal al BVB, lichiditatea a fost condusă de Hidroelectrică (H2O), cu tranzacții de 6,46 milioane lei, la un preț de 175,00 lei/acțiune, în scădere cu 3,85%, urmată de Banca Transilvania (TLV), cu un rulaj de 3,43 milioane lei și o apreciere de 0,63%, până la 35,42 lei/acțiune, și de Nuclearelectrică (SNN), cu tranzacții de 2,45 milioane lei, cotația urcând cu 0,71%, la 56,70 lei/acțiune.
- Pe segmentul creșterilor, cele mai bune evoluții au fost înregistrate de COMCM Constanța (CMCM), cu un avans de 14,84%, până la 0,294 lei/acțiune, însă pe un rulaj simbolic de doar 23,81 lei, urmată de Electroaparataj (ELJ), în creștere cu 8,45%, la 0,154 lei/acțiune, pe tranzacții de 4,05 mii lei, și de Comelf (CMF), cu o apreciere de 6,07%, până la 4,54 lei/acțiune, pe un rulaj redus de 1,36 mii lei.
- Pe segmentul scăderilor, cele mai ample corecții au fost consemnate de ROCA Industry (ROCI), în declin cu 5,17%, până la 0,550 lei/acțiune, pe un rulaj de 65,61 mii lei, urmată de Altur (ALT), cu o scădere de 4,32%, la 0,0665 lei/acțiune, însă pe un rulaj simbolic de doar 26,06 lei, și de Hidroelectrică (H2O), care a pierdut 3,85%, încheind la 175,00 lei/acțiune, pe tranzacții de 6,46 milioane lei.
- Bursa de Valori București și InterCapital ETF lansează la 12 octombrie 2026 ETF-ul InterCapital Poland WIG30TR UCITS ETF (ICWIGETF), care urmărește indicele WIG30TR și oferă expunere pe cele mai lichide 30 de companii listate în Polonia, cu reinvestirea dividendelor brute, acesta fiind al cincilea ETF lansat de InterCapital ETF la BVB.
 - EVERGENT Investments (EVER) a avertizat asupra intensificării tentativelor de fraudă prin utilizarea neautorizată a numelui și imaginii companiei pentru promovarea unor false oferte de investiții sau achiziții de acțiuni, precizând că reprezentanții săi nu solicită telefonice transferuri de bani ori date pentru astfel de investiții și recomandând investitorilor să verifice orice propunere suspectă și să sesizeze autoritățile competente.
 - J.T. Grup Oil (JTG) a finalizat recepția lucrărilor pentru noul terminal de produse petroliere din Portul Constanța, operat prin subsidiară J.T. Terminal Constanța S.R.L., infrastructura având 8 rezervoare cu o capacitate totală de 31.500 tone și putând susține un volum anual de operare de până la 1 milion de tone, compania pregătind totodată investiții suplimentare într-un terminal de bitum și într-un terminal la Dubova, cu o capacitate proiectată de 20.000 tone/lună.
 - Impact Developer & Contractor (IMP) a semnat cu Vista Bank (Romania) S.A. un contract de credit în valoare de 26,267 milioane lei, destinat finanțării activității curente, cu scadență finală la 30 septembrie 2027, obligațiile aferente fiind garantate prin garanții specifice acestui tip de finanțare.
 - OMV Petrom (SNP) estimează pentru T3 2026 un impact pozitiv al cotațiilor mai ridicate la țigle, gaze și produse rafinate, cu Brent la 96,99 USD/baril, marjă de rafinare de 41,75 USD/baril și grad de utilizare a rafinării de 100%, în timp ce producția totală de hidrocarburi a scăzut la 98,8 mii bep/zi, efectele favorabile fiind parțial contrabalansate de taxe și contribuții mai mari și de volume mai reduse pe anumite segmente.
 - Rompertol Rafinare (RRC) a lansat un proiect pentru construirea unei centrale fotovoltaice de 9,4 MW în rafinări Petromidia, cu o producție anuală estimată de peste 9.800 MWh și o reducere a emisiilor de aproximativ 6.024 tone CO₂/an, investiția totală fiind de circa 44 milioane lei, din care aproximativ 14 milioane lei reprezintă finanțare nerambursabilă din Fondul pentru Modernizare, proiectul urmând să fie finalizat până la 31 decembrie 2028.

Evoluție ROBOR

ROBOR:

La 9 octombrie 2026, curba ratelor interbancare s-a menținut ușor ascendentă, de la 5,98% la o săptămână la 6,00% la o lună, 6,06% la 3 luni, 6,10% la 6 luni și 6,15% la un an, toate scadențele situându-se sub nivelurile consemnate la sfârșitul anilor 2023 și 2022.

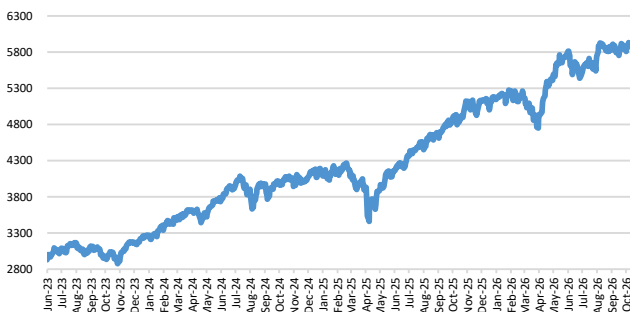
Evoluție curs valutar

Curs valutar:

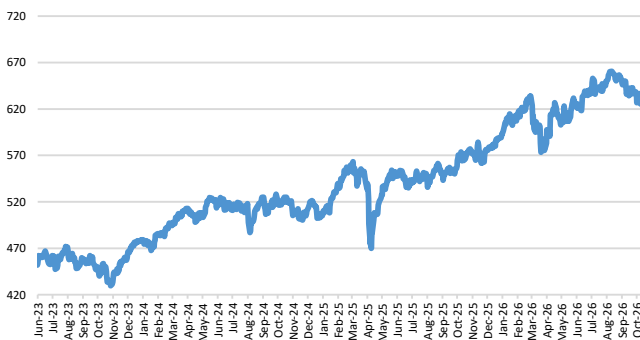
În perioada 5–9 octombrie 2026, cursul euro a rămas relativ stabil, oscilând între 5,331 și 5,353 lei/euro și încheind intervalul la 5,341 lei/euro, în timp ce dolarul a urcat până la un maxim de 4,781 lei/dolar la 8 octombrie, după care a revenit la 4,761 lei/dolar în ultima ședință.

Context internațional

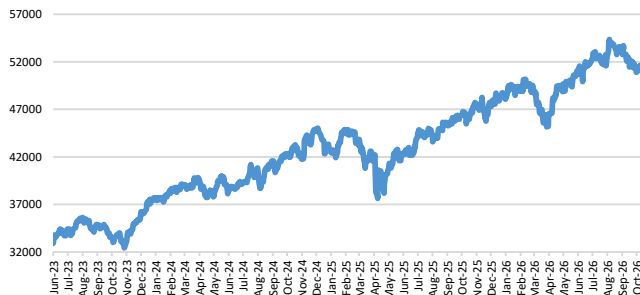
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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://asfomania.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-cryptoactivelor)) 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 5 – 9 octombrie 2026:

- Indicele S&P Global 100 a încheiat perioada 5–9 octombrie 2026 în ușoară creștere cu 0,29%, de la 5.893,46 la 5.910,84 puncte, după atingerea maximului de 5.931,72 puncte la 6 octombrie și a minimului de 5.874,50 puncte la 8 octombrie, urmat de o revenire în ultima ședință.
- Indicele STOXX Europe 600 a încheiat perioada 5–9 octombrie 2026 în ușoară scădere cu 0,33%, de la 633,62 la 631,55 puncte, după atingerea maximului de 636,63 puncte la 6 octombrie și a minimului de 625,51 puncte la 8 octombrie, urmat de o revenire de aproximativ 0,97% în ultima ședință.
- Indicele Dow Jones Industrials a încheiat perioada 5–9 octombrie 2026 în creștere cu 0,75%, de la 51.267,90 la 51.654,95 puncte, după atingerea minimului de 51.179,87 puncte la 7 octombrie și o revenire în ultimele două ședințe, maximul intervalului fiind consemnat în ultima zi.

Pimco afirmă că randamentele obligațiunilor americane pe 10 ani riscă să ajungă la 6% pentru prima dată din 2000. Șeful investițiilor gigantului obligațiunilor avertizează că o creștere bruscă suplimentară a costurilor de împrumut este „fezabilă”, deoarece participării la piață sunt forțați să își retragă pariurile pierdute.

Costurile de împrumut de referință ale SUA riscă să atingă 6% pentru prima dată în 26 de ani, pe măsură ce temerile legate de prețurile ridicate ale petrolului, inflație și datoria publică exagerată a Americii afectează cea mai importantă piață de obligațiuni din lume, a avertizat Pimco. Dan Ivascyn, directorul de investiții al gigantului obligațiunilor Pimco, a declarat că o nouă creștere bruscă a randamentelor obligațiunilor de trezorerie pe 10 ani - de la nivelul actual de 5,29% - este „fezabilă”, deoarece investitorii precum fondurile speculative sunt nevoiți să renunțe la pariurile lor pierzătoare pe obligațiuni după săptămâni de vânzări masive pe piața de 32 de trilioane de dolari. „Este cu siguranță posibil, chiar și dintr-o perspectivă de tranzacționare pe termen scurt, având în vedere că o parte din activitatea pe care am observat-o în ultimele două săptămâni este legată de unele aspecte tehnice negative, unele activități de stop-out din partea fondurilor speculative ale platformei și a altor investitori cu efect de levier. Cu siguranță se poate ajunge acolo”, a declarat Ivascyn pentru FT. Remarcile lui Ivascyn sunt remarcabile pentru investitorii care au avertizat în ultimele săptămâni că o „bucă vicioasă” se instalează pe piața obligațiunilor de trezorerie, pe măsură ce valurile de vânzări aduc randamente la niveluri care îi determină pe alți participanți la piață, cum ar fi fondurile de investiții imobiliare, să vândă obligațiuni. Randamentele obligațiunilor americane pe 10 ani, un indicator de referință pentru active de trilioane de dolari la nivel global, se tranzacționează deja la niveluri înregistrate ultima dată la începutul mileniului, pe măsură ce investitorii sunt îngrijorați de inflația alimentată de războiul din Iran, de o mare parte din împrumuturile companiilor de inteligență artificială și de așteptările unei creșteri economice puternice. Inflația este toxică pentru obligațiuni, care oferă investitorilor fluxuri de venituri fixe.

Creșterea randamentelor a pus presiune asupra gospodăriilor americane cu doar câteva săptămâni înainte de alegerile critice de la jumătatea mandatului, care vor decide care partid controlează Congresul. Datele de joi au arătat că ratele ipotecare din SUA au atins cel mai ridicat nivel din 2023, rata fixă pe 30 de ani fiind în medie de 7,4% la 8 octombrie, în creștere cu 0,12 puncte procentuale față de săptămâna precedentă. Ivascyn a declarat că o creștere suplimentară a randamentelor obligațiunilor de trezorerie ar putea afecta și activele mai riscante, cum ar fi acțiunile și obligațiunile corporative. Dacă randamentele obligațiunilor de trezorerie pe 10 ani cresc la 5,5% sau mai mult, „vem observa o slăbiciune considerabilă pe piețele de risc, atât pe cele de credit, cât și pe cele de acțiuni”, a spus el. Deși indicii bursieri americani se apropie de maxime record, există deja semne că randamentele ridicate afectează unele companii americane. Costurile de împrumut pentru obligațiunile companiilor cu cele mai mici ratinguri de credit au atins luna aceasta cel mai ridicat nivel din mai 2020, la 17%, determinate de creșterea randamentelor obligațiunilor de trezorerie și de solicitările investitorilor de compensații mai mari pentru împrumuturile acordate acestor companii. Pe lângă stresul din segmentele riscante ale piețelor publice, Ivascyn a prezis că randamentele mai mari ale obligațiunilor de trezorerie vor declanșa probleme „în mișcare lentă” pentru anumite părți ale piețelor private, inclusiv pentru sectorul imobiliar comercial, unde există „o mulțime de structuri de capital încă fragile, slăbiciuni fundamentale”. Ivascyn a menționat că randamentele ridicate ar determina în cele din urmă investitorii să își mute mai multe portofolii în obligațiuni de trezorerie, în încercarea de a obține randamente ridicate. El a spus că acest lucru ar reprezenta un „factor limitativ asupra modului în care randamentele ridicate pot crește de acum înainte”. Au existat unele semne ale acestei tendințe în timpul licitațiilor de obligațiuni de trezorerie din această săptămână, ambele tranzații pe 10 și 30 de ani atrăgând fiecare o cerere robustă din partea investitorilor. Dincolo de SUA, Ivascyn a subliniat atractivitatea piețelor datoriei externe. Deși Pimco este „mai puțin îngrijorată decât unii [de] capacitatea SUA de a menține aceste deficite pentru o perioadă”, a spus el, „ceea ce este minunat este că nu trebuie doar să deții datorie americană” - indicând exemplele de „credit de foarte înaltă calitate” australian și prima de randament a Regatului Unit față de SUA, în ciuda „propiilor provocări”. [...]

(<https://www.ft.com/content/a752a86c-cf05-4152-b842-2ae6b6b3fe07syn-25a6b1a6=1>)

Știri criptomonede

Companii criptomonede asociate cu o firmă susținută de Trump într-o bătălie juridică de 141 de milioane de dolari. Afirmția DWF conform căreia BitGo a încălcat contractul scoate la iveală tranzațiile controversate cu monede private, comune în sectorul activelor digitale.

Două firme de criptomonede cu legături cu compania World Liberty Financial, susținută de familia Trump, sunt implicate într-o bătălie juridică de 141 de milioane de dolari, care a scos la iveală controversate tranzații „over-the-counter” populare în domeniul activelor digitale. DWF Maas, cu sediul în Insulele Virgine Britanice, și compania-soră Falcon Digital, cu sediul în Panama, au dat în judecată BitGo, susținând că aceasta a încălcat contractele prin vânzarea de token-uri digitale înainte de expirarea termenelor de blocare convenite, ceea ce a dus la scăderea prețurilor token-urilor. DWF Maas și Falcon fac parte din DWF Labs, creatorul de piață și investitorul cu sediul în Dubai. Într-un proces intentat la Înalta Curte din Londra, DWF și Falcon susțin că au încheiat acorduri pentru a vinde token-uri Falcon Finance la un preț redus către BitGo, acord care ar fi apoi supus unei perioade de blocare de trei luni, plus blocări suplimentare pentru acordarea drepturilor. DWF și BitGo au încheiat, de asemenea, un acord cu aceeași structură de blocare pentru token-urile ESPORTS, care sunt utilizate pentru sporturi și jocuri electronice, conform procesului. Acordurile private de vânzare de tokenuri „over-the-counter” sunt comune în industria crypto, ca o modalitate prin care fondatorii de tokenuri pot strânge bani fără a investi active pe piață și a reduce prețul monedei. În schimb, traderii primesc tokenuri cu preț redus, care pot fi vândute odată ce expiră perioadele de blocare. Cu toate acestea, acestea se bazează pe încrederea dintre cele două părți, iar opacitatea lor le face controversate, în special în ochii investitorilor individuali, care pot fi expuși la dumping după expirarea perioadelor de acordare a tokenurilor. [...]

(<https://www.ft.com/content/e08fbdce-8268-4eb8-99b4-5f7089749d59?syn-25a6b1a6=1>)

