



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

14.01.2025



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



asf.romania



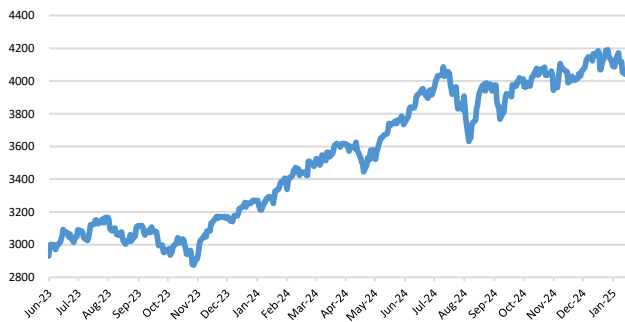
asf.romania



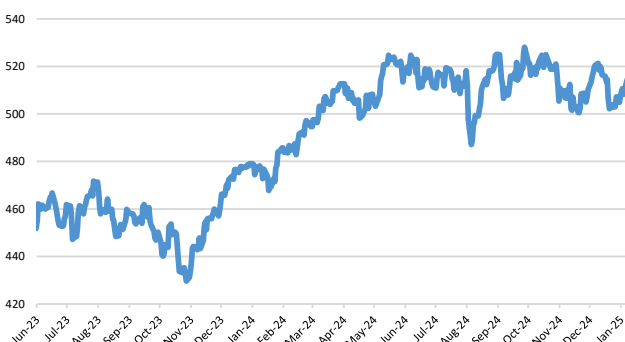
asf\_romania

## Context internațional

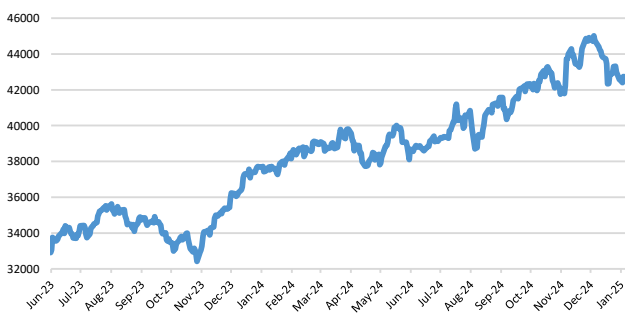
### S&P GLOBAL 100 - indice de preț



### STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



### DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



### BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

### Știri

- SUA au impus cele mai agresive sancțiuni de până acum asupra industriei petroliere din Rusia, în timp ce administrația Biden caută modalități de ultim moment pentru a spori influența Ucrainei în posibilele negocieri de pace după ce Donald Trump va prelua funcția. Măsurile anunțate vineri vizează două companii care gestionează mai mult de un sfert din exporturile petroliere maritime ale Rusiei, precum și asigurători și comercianți esențiali legați de sute de încălcări. De asemenea, SUA au extins sancțiunile asupra petrolierelor care s-au dovedit deja perturbatoare. Într-o declarație, secretarul Trezoreriei, Janet Yellen, a afirmat că măsurile vizează „creșterea riscului de sancțiuni asociate cu comerțul cu petrol al Rusiei, inclusiv transportul maritim și facilitarea financiară în sprijinul exporturilor de petrol ale Rusiei”. Măsurile de vineri depășesc cu mult sancțiunile anterioare pe care SUA le-au aplicat Rusiei, ca parte a eforturilor de a opri mașinăria sa de război după invazia Ucrainei în 2022. Principala țintă a sancțiunilor, făcute în coordonare cu Marea Britanie, sunt marile companii energetice rusești - Gazprom Neft și Surgutneftegas. Cele două firme au exportat aproximativ 970.000 de barili pe zi de petrol pe mare în primele 10 luni din 2024, aproximativ 30% din fluxurile totale ale națiunii, arată datele Bloomberg. De asemenea, SUA sancționează mai mult de două duzini de filiale ale companiilor, precum și peste 180 de nave, multe dintre acestea fiind asociate cu așa-numita flotă fantomă a Rusiei. Cea mai recentă acțiune dublează numărul de petroliere vizate. În prezent, 135 de petroliere sunt sancționate de Uniunea Europeană, Regatul Unit și SUA, multe dintre acestea fiind incluse pe lista neagră de o combinație a celor trei. Măsurile par să perturbe exporturile naționale de petrol și lanțul de aprovizionare al Moscovei. Piața globală a petrolului este pregătită pentru un excedent de aproape 1 milion de barili pe zi în acest an, dar o pierdere semnificativă a aprovizionării rusești ar diminua acest excedent. Piața s-ar putea restrânge și mai mult dacă Trump își îndeplinește promisiunea de a intensifica aplicarea sancțiunilor împotriva Iranului după preluarea mandatului. Contractele futures pentru petrolul Brent, care au încheiat anul 2024 sub 75 de dolari pe baril, au crescut la un moment dat până la 80,75 dolari, conform datelor ICE Futures Europe. Ulterior, acestea și-au redus avansul, dar au crescut cu 2,2% față de închiderea de joi de la ora 16:09 la Londra.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-01-10/us-increases-pressure-on-russia-with-sweeping-energy-sanctions>)

- Petrolul și-a extins câștigurile, atingând cel mai ridicat nivel din ultimele patru luni, în timp ce un nou val de sancțiuni americane împotriva industriei energetice a Rusiei amenință să reducă aprovizionarea, semănând confuzie în rândul importatorilor cheie din Asia. Brent a avansat peste 81 de dolari pe baril, după o creștere de aproape 4% în sesiunea anterioară. West Texas Intermediate s-a apropiat de 78 de dolari. SUA au impus vineri cele mai agresive și ambițioase sancțiuni de până acum împotriva industriei petroliere din Rusia, vizând mari exportatori, companii de asigurări și peste 150 de petroliere. Măsurile radicale - cu mai puțin de două săptămâni înainte ca președintele ales al SUA, Donald Trump, să preia funcția - au atras atenția asupra Indiei și Chinei, rafinăriile putând fi forțate să caute surse alternative de aprovizionare. India a devenit un cumpărător vital de țiței rusesc după invazia Moscovei în Ucraina în 2022, iar China este cel mai mare importator de petrol din lume. Contractele futures din Shanghai au depășit limita zilnică. În China, rafinăriile independente din Shandong au organizat reuniuni de urgență pentru a încerca să afle dacă mai pot prelua livrarea de țiței pe drum atunci când au fost anunțate sancțiunile, au declarat comercianții. În India, oficialii rafinăriilor au declarat că se pregătesc pentru o întrerupere majoră a importurilor, care ar putea dura până la șase luni. Țițeiul a crescut în ultimele săptămâni, câștigurile fiind stimulate de vremea mai rece, de scăderea stocurilor din SUA și de speculațiile conform cărora oficialii Trump ar putea înșpări restricțiile împotriva fluxurilor din Iran în lunile următoare. Pachetul amplu de sancțiuni din partea administrației demisionare Biden amenință să aducă noi perturbări, putând schimba cadrul de piață pentru OPEC+, deoarece alianța intenționează să înceapă să slăbească restricțiile de producție mai târziu în acest an, după o serie de amânări.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-01-12/latest-oil-market-news-and-analysis-for-jan-13?srnd=homepage-europe>)

- Cel mai mare fond de pensii din Europa și-a vândut întreaga participație de 571 de milioane de euro (585 de milioane de dolari) în Tesla Inc. în al treilea trimestru, parțial din cauza dezacordului cu pachetul de remunerare al lui Elon Musk. „Am avut o problemă” cu pachetul salarial al lui Musk, a declarat duminică un purtător de cuvânt al Stichting Pensioenfonds ABP. Fondul a luat în considerare, de asemenea, costurile, randamentul și cerințele de investiții responsabile în decizia sa de a-și vinde investiția. Știrea a fost raportată pentru prima dată de ziarul olandez Het Financieel Dagblad, care a citat, de asemenea, condițiile de muncă precare din cadrul companiei printre motivele ABP de a renunța la Tesla. Luna trecută, pachetul salarial record al lui Musk pentru Tesla a fost anulat încă o dată de un judecător din Delaware, chiar și după ce acționarii au susținut sumele și Musk i-a cerut să se răzgândească. Pachetul de opțiuni pe acțiuni a fost inițial în valoare de 2,6 miliarde de dolari și a urcat la 56 de miliarde de dolari în momentul în care judecătorul l-a anulat. În iunie, ABP a votat împotriva pachetului salarial, numindu-l „controversat și excepțional de ridicat”.

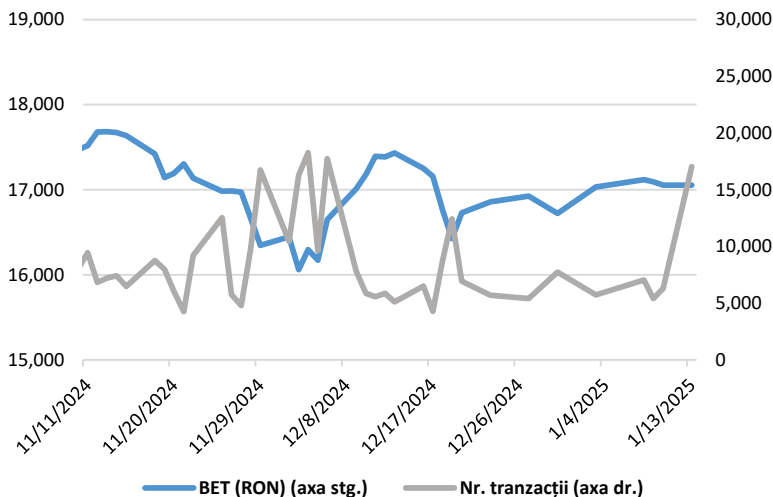
(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-01-12/europe-s-largest-pension-fund-sold-tesla-stake-over-musk-s-pay?srnd=homepage-europe>)

Autoritatea de reglementare din SUA avertizează cu privire la „deficitul” de supraveghere a criptomonedelor. Președintele CFTC, Rostin Behnam, va demisiona în ziua inaugurării președintelui ales Donald Trump. Cel mai important organism de supraveghere a instrumentelor derivate din SUA a avertizat cu privire la un „decalaj” de reglementare pentru criptomonede și a solicitat un control mai atent al piețelor de pariuri politice. Rostin Behnam, președintele Commodity Futures Trading Commission, a declarat pentru Financial Times că va demisiona la 20 ianuarie, ziua învestirii președintelui ales Donald Trump. [...] El a supravegheat procesul intentat în 2023 de organismul de supraveghere împotriva bursei de crypto Binance, care a condus la o înțelegere de 4,3 miliarde de dolari cu autoritățile americane. Dar Behnam a declarat pentru Financial Times că este îngrijorat că reglementarea activelor digitale, care includ bitcoin și alte criptomonede, rămâne insuficientă. „Aveți încă o mare parte din spațiul activelor digitale nereglementate în sistemul de reglementare din SUA și este important - având în vedere adoptarea pe care am văzut-o de către unele instituții financiare tradiționale, cererea uriașă pentru aceste produse atât de către investitori cu amănuntul, cât și de către cei instituționali - să umplem acest gol”, a declarat Behnam. Acesta a afirmat că CFTC rămâne „bine poziționată pentru a fi o autoritate de reglementare punctuală pentru activele digitale de mărfuri”. [...] În mod tradițional, CFTC s-a concentrat asupra instrumentelor derivate pe mărfuri, cum ar fi contractele futures și opțiunile, mai degrabă decât asupra mărfurilor în sine. Dar Behnam a susținut că multe jetoane digitale se califică drept mărfuri și că reglementarea piețelor crypto în numerar ar fi o „potrivire naturală” pentru agenție. [...] Behnam a declarat că susține „o reglementare cuprinzătoare și puternică” pentru activele digitale. Dar „este important să nu luăm scurtături”, a adăugat el. „Este important să fim foarte disciplinați și intenționați cu privire la modul în care scriem regulile care, în cele din urmă, sunt determinate de lege”. [...]

(<https://www.ft.com/content/25d078a1-0a64-4370-bca8-f19a6b5e8253>)

## Context local

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



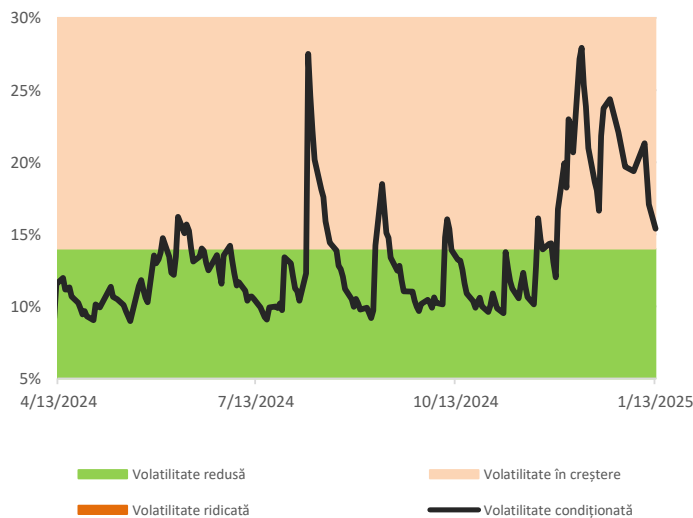
Sursa: BVB

### Evenimente

Produsul intern brut în trimestrul III 2024 nu s-a modificat, în termeni reali, comparativ cu trimestrul II 2024:

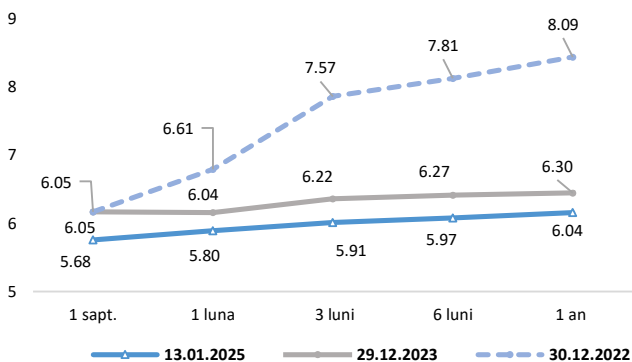
- Produsul intern brut a înregistrat o creștere cu 1,2% pe seria brută și o scădere de 0,1% pe seria ajustată sezonier față de același trimestru din anul 2023;
- În perioada 1.I-30.IX 2024, Produsul intern brut a crescut, comparativ cu perioada 1.I-30.IX 2023, cu 0,9% atât pe seria brută cât și pe seria ajustată sezonier;
- Seria ajustată sezonier a Produsului intern brut trimestrial nu s-a modificat semnificativ în urma revizuirii estimărilor pentru trimestrul III 2024 față de varianta provizorie (1) publicată în Comunicatul de presă nr. 320 din 6 decembrie 2024.

## Volatilitatea condiționată a indicelui BET



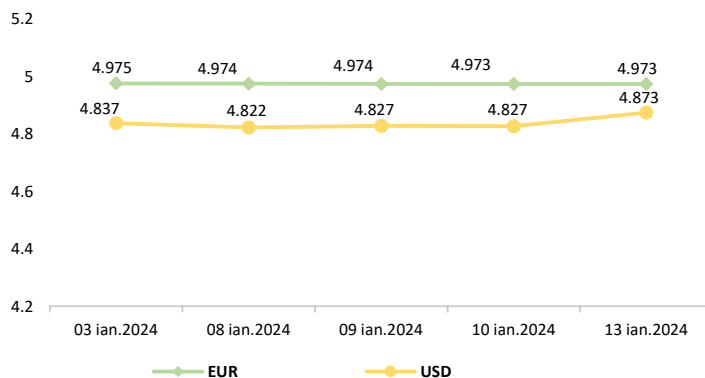
Sursa: BVB, calcule ASF

### Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

### Evoluție curs valutar



#### 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://asf.romania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-%20avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83%C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-privire-la-riscurile-criptoactivelor](https://asf.romania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-%20avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83%C8%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.