



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

23.01.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



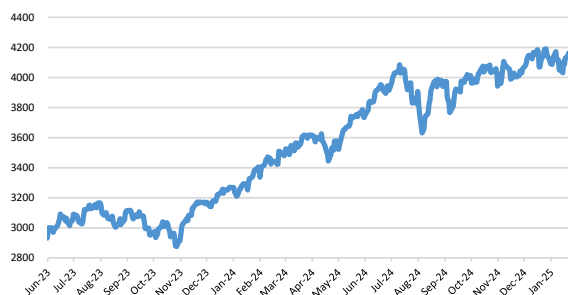
asf.romania



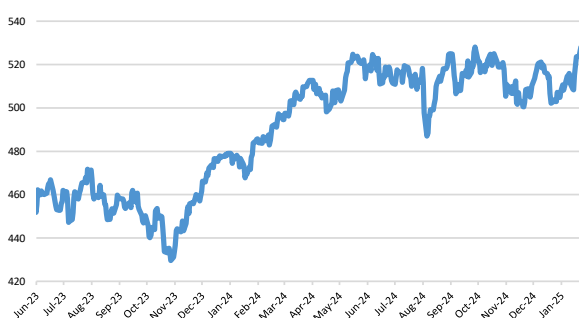
asf_romania

Context internațional

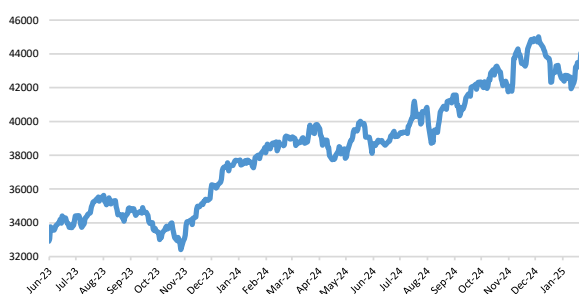
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



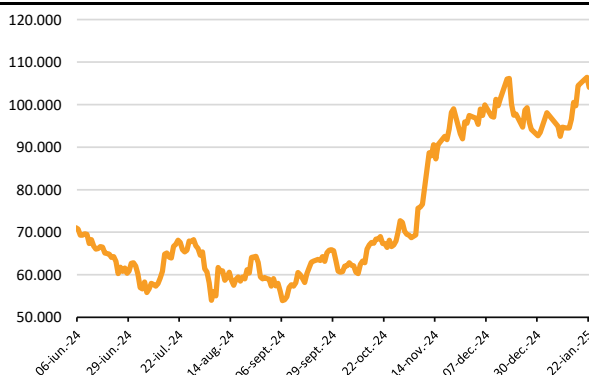
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Indicatorul privind perspectivele economice ZEW pentru Germania a scăzut la 10,3 în ianuarie 2025, de la 15,7 în decembrie, nivel semnificativ inferior estimărilor analiștilor de 15,3, în contextul în care economia germană s-a contractat pentru al doilea an consecutiv în 2024 și în care presiunile inflaționiste sunt în creștere. „Nivelul scăzut al cheltuielilor gospodăriilor private și cererea moderată din sectorul construcțiilor continuă să reprezinte factori de constrângere pentru economia germană. Persistența acestor tendințe în anul curent ar putea conduce la intensificarea decalajelor față de celelalte state din zona euro. Suplimentar, gradul de incertitudine la nivel politic s-a intensificat, fiind determinat atât de potențialele dificultăți în procesul de formare a coaliției în Germania, cât și de caracterul impredictibil al politicilor economice promovate de noua administrație Trump”, a precizat președintele ZEW, Prof. Achim Wambach. Între timp, evaluarea situației economice actuale din Germania a crescut ușor la -90,4 de la -93,1.

(<https://tradingeconomics.com/germany/zew-economic-sentiment-index>)

- Contractele futures la țițeiul WTI au scăzut miercuri la aproximativ 75,5 dolari pe baril, înregistrând a patra scădere consecutivă după ce președintele american Donald Trump a reiterat posibilitatea impunerii unui tarif de 10% asupra Chinei, un consumator major de petrol. Declarațiile președintelui american au amplificat îngrijorările privind intensificarea tensiunilor comerciale internaționale, acestea succedând anunțului anterior referitor la posibila implementare a unor tarife semnificative pentru importurile din Canada și Mexic. Participanții la piață evaluează, de asemenea, implicațiile potențiale ale inițiativei lui Trump de stimulare a producției petroliere prin declararea stării de urgență energetică națională, măsură ce ar facilita procesul de autorizare, ar extinde suprafețele destinate exploatații și ar conduce la revizuirea politicilor energetice implementate în mandatul administrativ precedent. Între timp, sancțiunile impuse recent Rusiei de către SUA au generat disfuncționalități în piața fizică a petrolului și în sectorul transportului maritim, oferind un suport conjunctural prețurilor petrolului. Simultan, condițiile meteorologice severe înregistrate marți asupra coastei americane a Golfului, au determinat o diminuare a producției de petrol din Dakota de Nord cu un volum cuprins între 130.000 și 160.000 bpd, potrivit autorității statale pentru gestionarea conductelor.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/crude-oil>)

- Raportul privind riscurile globale pentru 2025, elaborat de Forumul Economic Mondial în colaborare cu Marsh McLennan și Zurich Insurance Group, oferă o perspectivă a riscurilor pentru viitor. Aproximativ două treimi dintre experții intervievați anticipează un deceniu caracterizat prin instabilitate accentuată, fără perspective de ameliorare pe termen scurt.

Principalele cinci riscuri identificate în cadrul raportului sunt următoarele:

Conflicte armate de stat

Războaiele din Ucraina, Orientul Mijlociu și Sudan au generat un nivel de instabilitate fără precedent, poziționând conflictele armate ca principal factor de risc la nivel global. Această amenințare, care în anul precedent ocupa poziția a noua în ierarhia riscurilor, este în prezent considerată preocuparea principală de către aproximativ un sfert dintre experții consultați.

Diviziunile politice și inegalitatea în creștere erodează încrederea în instituții și fragmentează valorile comune. Această polarizare tot mai accentuată subminează fundamentul coeziunii sociale la nivel mondial.

Fenomene meteorologice extreme

Utilizarea din ce în ce mai mare a combustibililor fosili intensifică frecvența și severitatea inundațiilor, incendiilor și furtunilor. Din totalul daunelor asociate fenomenelor meteorologice în 2023, cuantificate la 451 miliarde USD, experții atribuie 143 miliarde USD direct impactului schimbărilor climatice.

De la războaiele comerciale la tarife, creșterea politicilor comerciale protecționiste reflectă o incertitudine tot mai mare în economia globală. Acest risc evidențiază tensiunile economice în creștere și potențialul lor de a submina cooperarea internațională.

Dezinformarea

Progresele tehnologice accelerează transmiterea informațiilor eronate, stimulând instabilitatea socială și compromițând integritatea fluxului informațional. Consecințele potențiale includ amplificarea diviziunilor sociale și implementarea unor restricții în sfera comunicării.

Polarizarea socială

Diviziunile politice și inegalitatea tot mai mare erodează încrederea în instituții și fragmentează valorile comune. Această polarizare din ce în ce mai accentuată compromite coeziunea socială la nivel global.

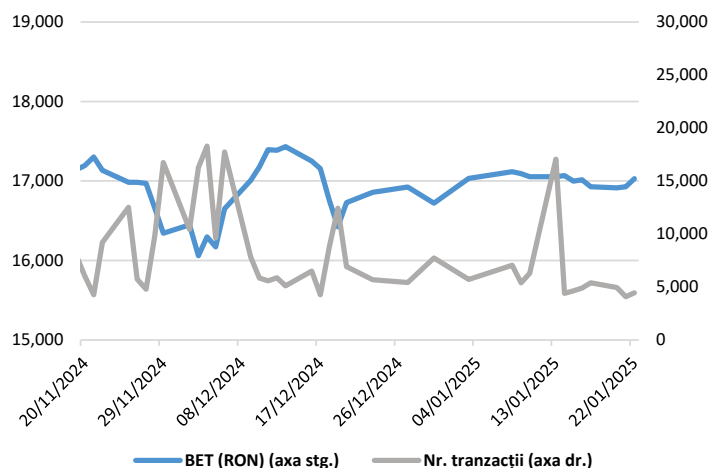
(<https://www.weforum.org/videos/the-5-greatest-risks-facing-the-world-in-2025/>)

- De la momentul lansării de vineri seara, criptomoneda \$TRUMP – în care afacerea familiei Trump deține o participație directă – a înregistrat o creștere semnificativă, de la aproximativ 6 dolari la 67 de dolari. Această evoluție a condus la o valoare totală a monedelor aflate în circulație de aproximativ 13,2 miliarde de dolari, conform datelor publicate duminică de platforma Coinbase. Creșterea rapidă a valorii acestui token l-a poziționat deja printre cele mai importante „memecoins” de pe piața criptomonedelor, reprezentând token-uri care simbolizează momente virale din mediul online. Deși inițial dezvoltate ca instrumente experimentale de către specialiștii din industrie, aceste active digitale nu sunt susținute de un model de afaceri definit sau de fluxuri financiare substanțiale. Numărul și valoarea noilor memecoins au înregistrat o creștere considerabilă de la victoria lui Donald Trump în alegerile din luna noiembrie. Reprezentanții industriei și investitorii sunt de părere că noua administrație va adopta o atitudine mai favorabilă față de criptoactive. Criptomoneda \$TRUMP a fost lansată vineri seară pe platforma Truth Social, la scurt timp după un eveniment de gală organizat la Washington, destinat directorilor și factorilor de decizie implicați în domeniul criptomonedelor, pentru a marca inaugurarea oficială a mandatului prezidențial, care va avea loc luni. Potrivit informațiilor disponibile pe site-ul oficial al token-ului, aproximativ 80% din totalul unităților vor fi deținute de CIC Digital – o entitate afiliată Organizației Trump – și de o societate mixtă denumită Fight Fight Fight LLC, administrată în comun cu CIC. Unitățile deținute de investitorii interni vor deveni disponibile pentru tranzacționare eşalonată, în intervalul următoarelor trei până la 12 luni, pe durata celor patru ani ai mandatului lui Trump. Lansarea acestei criptomonede a surprins o parte semnificativă a comunității din piața crypto, însă platformele Binance, Coinbase și Kraken – trei dintre cele mai mari platforme de tranzacționare a criptomonedelor la nivel global – au anunțat deja planuri de tranzacționare a monedei \$TRUMP.

(<https://www.ft.com/content/1acbe335-3e5c-46c8-b7d9-b6a505285dab>)

Context local

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

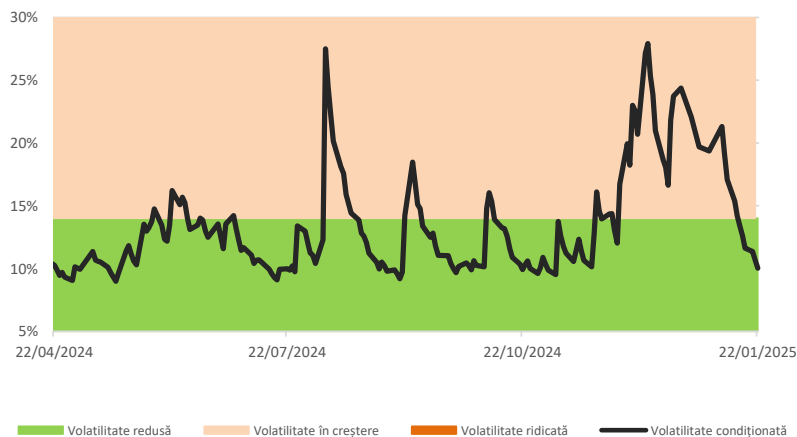


Sursa: BVB

Evenimente

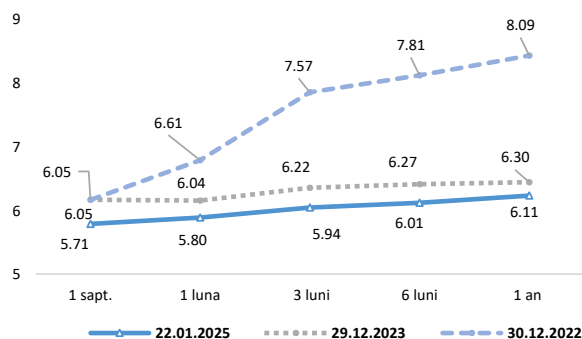
- Recomandările Consiliului referitoare la planul bugetar-structural pe termen mediu al României și traiectoria corectivă în contextul Procedurii de Deficit Excesiv au fost aprobate în cadrul reuniunii Consiliului pentru Afaceri Economice și Financiare (ECOFIN), desfășurată marți, 21 ianuarie a.c., la Bruxelles. În cadrul aceleiași reuniuni au fost adoptate și recomandările privind planurile bugetar-structurale pe termen mediu pentru alte 20 de state membre. În ceea ce privește România, s-a constatat conformitatea cu cerințele prevăzute de Regulamentul UE privind guvernanta economică (2024/1263), fiind acceptată traiectoria de ajustare pe o perioadă de 7 ani, alături de reformele și investițiile propuse.
- Autonom Services, cea mai importantă companie românească independentă din sectorul soluțiilor de mobilitate, listează pe Bursa de Valori București (BVB) o nouă emisiune de obligațiuni, cu o valoare totală de 30 de milioane de euro. Obligațiunile vor fi tranzacționate sub simbolul bursier AUT29E și sunt aliniate cu obiectivele de sustenabilitate, integrându-se în strategia adoptată de Autonom odată cu emisiunea anterioară de obligațiuni, realizată în anul 2021.
- În luna noiembrie 2024, volumul lucrărilor de construcții a înregistrat o creștere, comparativ cu luna octombrie 2024, de 12,4% pe serie brută și de 4,7% pe serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonality. În raport cu luna noiembrie 2023, volumul lucrărilor de construcții a scăzut cu 10,6% ca serie brută și cu 9,3% ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonality. Pe parcursul perioadei 1 ianuarie - 30 noiembrie 2024, comparativ cu aceeași perioadă din 2023, volumul lucrărilor de construcții a scăzut cu 5,0% în serie brută și cu 3,9% în serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonality.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



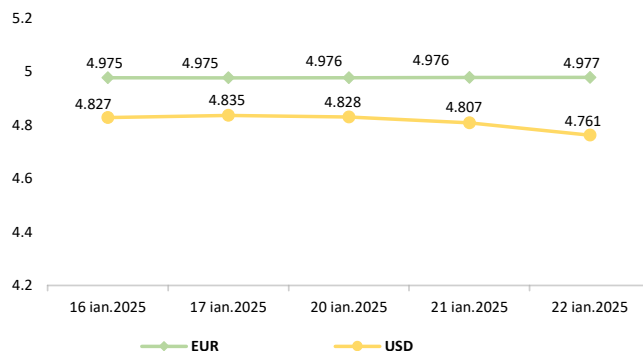
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Evoluție curs valutar



Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe 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.romania.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.