



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

18.02.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



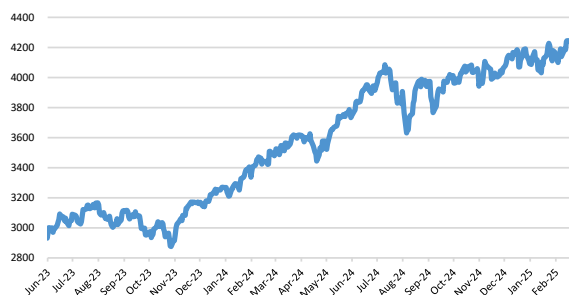
asf.romania



asf_romania

Context internațional

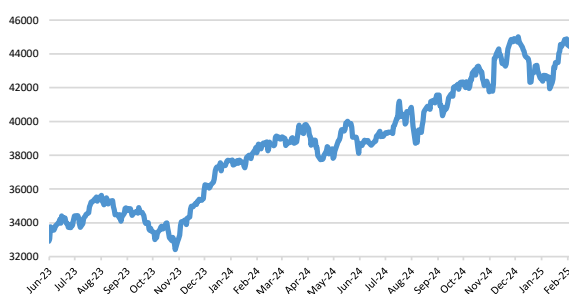
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- În cel de-al patrulea trimestru din 2024, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,1% în zona euro și cu 0,2% în UE, comparativ cu trimestrul precedent, potrivit unei estimări publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. În al treilea trimestru al anului 2024, PIB-ul a crescut cu 0,4% în ambele zone. Conform unei estimări a creșterii anuale pentru 2024, bazată pe date trimestriale ajustate sezonier și calendaristic, PIB-ul a crescut cu 0,7% în zona euro și cu 0,9% în UE.

Comparativ cu același trimestru al anului precedent, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,9% în zona euro și cu 1,1% în UE în trimestrul IV din 2024, după +0,9% în zona euro și +1,0% în UE în trimestrul anterior.

În al patrulea trimestru din 2024, PIB-ul Statelor Unite a crescut cu 0,6% față de trimestrul precedent (după +0,8% în al treilea trimestru din 2024). Comparativ cu același trimestru al anului precedent, PIB-ul a crescut cu 2,5% (după +2,7% în trimestrul anterior).

Numărul angajaților a înregistrat o creștere de 0,1% atât în zona euro, cât și în UE în trimestrul IV 2024, comparativ cu trimestrul anterior. În trimestrul III 2024, rata de ocupare a forței de muncă a crescut cu 0,2% în zona euro, în timp ce în UE a rămas stabilă.

Conform unei estimări a creșterii anuale pentru 2024, bazată pe date trimestriale, rata de ocupare a forței de muncă a crescut cu 0,9% în zona euro și cu 0,8% în UE. Comparativ cu același trimestru al anului precedent, rata de ocupare a forței de muncă a înregistrat o creștere de 0,6% în zona euro și de 0,5% în UE în trimestrul IV din 2024, după +1,0% în zona euro și +0,7% în UE în trimestrul III din 2024.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-14022025-ap>)

- Potrivit datelor preliminare, economia Japoniei a înregistrat o creștere anualizată de 2,8% în trimestrul IV 2024, conform cu estimările pieței, accelerând față de o creștere revizuită de 1,7% în trimestrul III. Ultimul rezultat a reprezentat a treia expansiune anuală consecutivă, pe fondul unei redresări semnificative a cheltuielilor de capital. De asemenea, cheltuielile publice au continuat să crească pentru al patrulea trimestru consecutiv. În plus, comerțul net a avut o contribuție pozitivă pentru prima dată în cinci trimestre, exporturile menținând o tendință ascendentă, în pofida riscurilor tarifare anunțate de președintele american Donald Trump, care generează incertitudini cu privire la perspectivele de transport. În același timp, importurile au scăzut după două perioade consecutive de creștere. În ceea ce privește consumul privat, acesta a crescut pentru al treilea trimestru consecutiv, însă ritmul său de creștere a încetinit semnificativ, fiind afectat de costurile ridicate și nivelul crescut al ratelor dobânzilor.

(<https://tradingeconomics.com/japan/gdp-growth-annualized>)

- În cadrul reuniunii din data de 30 ianuarie 2025, Consiliul Guvernatorilor a decis să reducă cu 25 de puncte de bază cele trei rate ale dobânzii cheie ale BCE. În special, decizia de a reduce rata facilității de depozit – principalul instrument prin care Consiliul Guvernatorilor ghidează politica monetară - se bazează pe evaluarea sa actualizată a perspectivelor inflaționiste, a dinamicii inflației subiacente și a mecanismului de transmitere a politicii monetare.

Procesul de dezinflație evoluează potrivit așteptărilor. Inflația a continuat să urmeze, în linii mari, traiectoria anticipată în proiectiile macroeconomice ale experților Eurosistemului pentru zona euro din decembrie 2024 și urmează să revină la ținta pe termen mediu de 2% a Consiliului Guvernatorilor în cursul anului 2025. Majoritatea indicatorilor de inflație subiacente sugerează că inflația se va situa în jurul țintei pe o bază sustenabilă. Inflația internă rămâne ridicată, în principal din cauza ajustărilor întârziate ale salarilor și prețurilor în anumite sectoare, ca reacție la creșterea inflației din trecut. Cu toate acestea, creșterea salarilor este moderată, astfel așteptărilor, iar profiturile companiilor amortizează parțial impactul asupra inflației.

Recentele reduceri ale ratelor dobânzilor adoptate de Consiliul Guvernatorilor contribuie treptat la scăderea costurilor noilor împrumuturi pentru întreprinderi și gospodării. În același timp, condițiile de finanțare rămân stricte, deoarece politica monetară continuă să fie restrictivă, iar efectele majorărilor anterioare ale ratelor dobânzii încă se transmit în economie. În acest context, împrumuturile ajunse la scadență sunt reînnoite la rate mai mari, menținând o anumită presiune asupra creditării. Deși economia se confruntă încă cu factori adversi, creșterea veniturilor reale și relaxarea treptată a impactului politicii monetare restrictive ar trebui să susțină o redresare a cererii în timp.

Consiliul Guvernatorilor rămâne ferm angajat în asigurarea stabilității durabile a inflației la ținta sa pe termen mediu de 2%. Politica monetară va fi ajustată în funcție de evoluțiile economice și financiare, iar deciziile privind ratele dobânzilor vor fi fundamentate pe o analiză atentă a perspectivelor inflației, a datelor economice disponibile și a eficienței mecanismului de transmitere a politicii monetare. Consiliul Guvernatorilor nu se angajează în prealabil la o anumită traiectorie a ratei dobânzii, menținând o abordare flexibilă, adaptată evoluțiilor economice.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/economic-bulletin/html/eb202501.de.html>)

- Bitcoin (BTC) a înregistrat o creștere modestă la începutul sesiunii de tranzacționare din SUA de vineri, însă această evoluție a fost rapid temperată. În analiza sa de vineri, Geoff Kendrick de la Standard Chartered a subliniat faptul că prețul bitcoin a înregistrat scăderi timp de cinci weekend-uri consecutive.

Printre factorii care au generat îngrijorare în această perioadă s-au numărat știrile referitoare la DeepSeek AI și amenințările tarifare formulate de Donald Trump.

Revenind la evoluția din dimineața zilei de vineri, bitcoin a consemnat un avans de aproximativ 1,5%, atingând valoarea de 97600 USD, la scurt timp după publicarea datelor privind vânzările cu amănuntul din SUA pentru luna ianuarie. Aceste date au fost sub așteptările economiștilor într-o măsură semnificativă, ceea ce a alimentat speranțele privind o posibilă reducere a ratelor dobânzii de către Rezerva Federală în prima jumătate a anului.

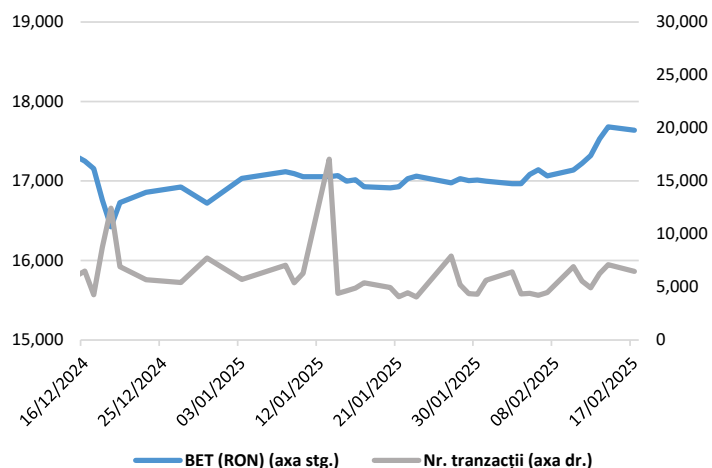
(<https://www.coindesk.com/markets/2025/02/14/bitcoin-looks-to-break-long-streak-of-negative-weekend-price-performance>)

- Administrația Abu Dhabi a anunțat vineri deținerea unei participații în valoare de 436,9 milioane de dolari în iShares Bitcoin ETF (IBIT) al BlackRock, la data de 31 decembrie 2024. Această participație a fost gestionată prin intermediul Mubadala Investments, unul dintre fondurile suverane de investiții ale statului, conform unui raport 13F depus la U.S. Securities and Exchange Commission. În urma acestei informații, prețul bitcoin (BTC) a înregistrat o creștere de aproximativ 0,5%, atingând valoarea de 97.400 de dolari.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/02/14/abu-dhabi-discloses-usd437m-stake-in-blackrock-spot-bitcoin-etf>)

Context local

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

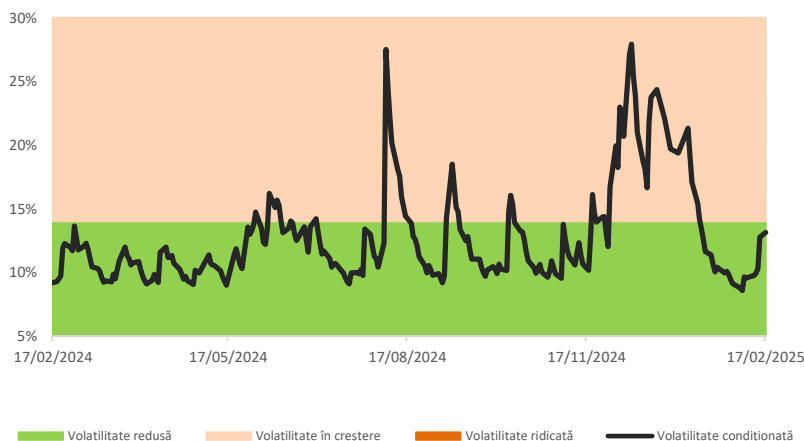


Sursa: BVB

Evenimente

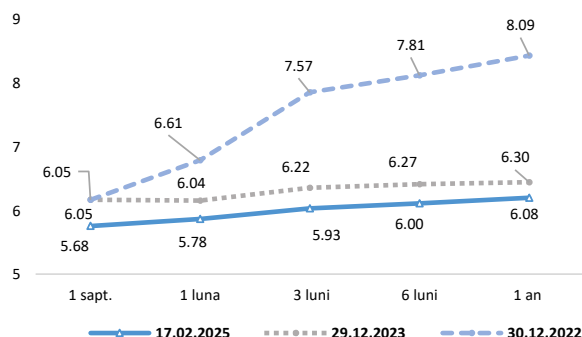
- Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50% pe an, a ratei dobânzii aferente facilității de creditare (Lombard) la 7,50% pe an și a ratei dobânzii pentru facilitatea de depozit la 5,50% pe an. Totodată, s-a hotărât păstrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii aplicabile pasivelor în lei și în valută ale instituțiilor de credit.
- Produsul intern brut în trimestrul al IV-lea din 2024 a înregistrat, în termeni reali, o creștere de 0,8% comparativ cu trimestrul al III-lea din același an. În raport cu trimestrul corespunzător din 2023, PIB-ul a consemnat un avans de 0,7%, atât în seria brută, cât și în cea ajustată sezonier. Seria ajustată sezonier a PIB-ului trimestrial a fost recalculată ca urmare a includerii estimărilor pentru trimestrul al IV-lea din 2024, fără a se constata diferențe semnificative față de varianta publicată în Comunicatul de presă nr. 7 din 10 ianuarie 2025.
- Indicele prețurilor de consum în luna ianuarie 2025, comparativ cu luna decembrie 2024, a fost de 100,92%. Rata anuală a inflației, calculată pentru luna ianuarie 2025 în raport cu aceeași lună a anului 2024, s-a situat la 5,0%. Rata medie a variației prețurilor de consum în ultimele 12 luni (februarie 2024 – ianuarie 2025), comparativ cu perioada corespunzătoare anterioară (februarie 2023 – ianuarie 2024), a fost de 5,4%.
- În luna decembrie 2024, producția industrială a înregistrat o diminuare comparativ cu luna noiembrie 2024, atât în seria brută (-13,9%), cât și în cea ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonaliitate (-1,2%). Raportat la luna decembrie 2023, producția industrială a fost mai mare cu 0,8% în seria brută, însă a consemnat o scădere de 3,4% în seria ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonaliitate. La nivelul anului 2024, în comparație cu anul 2023, producția industrială a înregistrat o reducere de 1,5% în seria brută.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



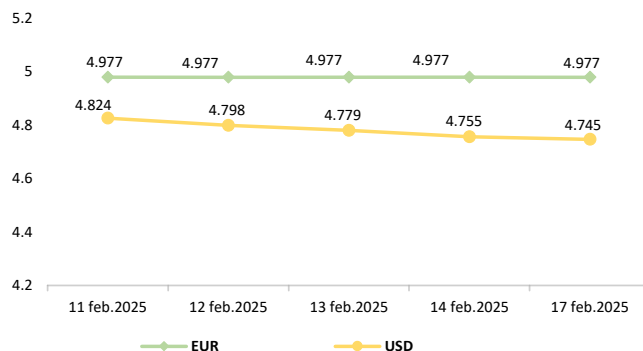
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfomania.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-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.