



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

19.02.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



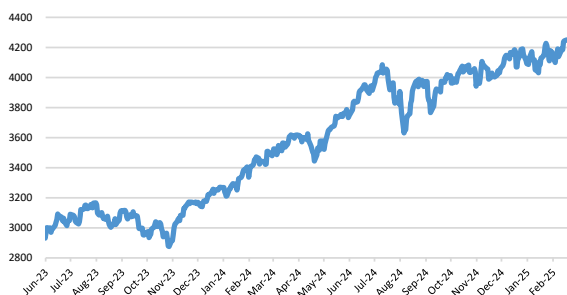
asf.romania



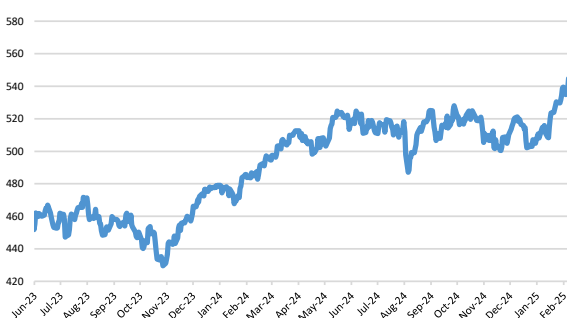
asf_romania

Context internațional

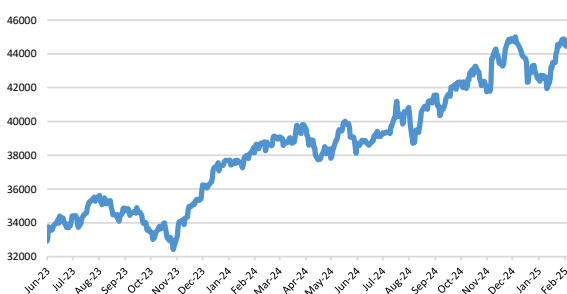
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Se estimează că ritmul de creștere globală va rămâne stabil la 2,7% în 2025-2026. Cu toate acestea, economia mondială pare să se stabilizeze la o rată de creștere scăzută, care va fi insuficientă pentru a promova o dezvoltare economică sustenabilă. În plus, riscurile suplimentare asociate cu incertitudinea politicilor, schimbările nefavorabile ale politicii comerciale, tensiunile geopolitice, inflația persistentă și dezastrurile naturale legate de climă ar putea reprezenta obstacole suplimentare. În acest context, economiile emergente de piață și în curs de dezvoltare (EMDE), care contribuie cu 60% la creșterea globală, vor intra în cel de-al doilea trimestru al secolului XXI pe o traiectorie care indică o recuperare semnificativ mai lentă a nivelului de trai comparativ cu economiile avansate. Fără măsuri de ajustare adecvate, majoritatea țărilor cu venituri reduse au probabilitatea scăzută de a atinge statutul de economii cu venituri medii până la mijlocul secolului. Pentru a sprijini creșterea și dezvoltarea pe termen lung, sunt necesare măsuri politice atât la nivel global, cât și național. Acestea ar trebui să vizeze îmbunătățirea mediului economic extern, consolidarea stabilității macroeconomice, reducerea constrângerilor structurale și abordarea impactului schimbărilor climatice.

Creșterea globală se stabilizează pe măsură ce inflația converge către obiectivele stabilite, iar relaxarea monetară susține activitatea atât în economiile avansate, cât și în economiile de piață emergente și în curs de dezvoltare (EMDE). Acest lucru ar trebui să favorizeze o expansiune globală moderată și extinsă în perioada 2025-2026, cu un ritm anual de 2,7%, pe fondul consolidării comerțului și investițiilor. Cu toate acestea, perspectivele de creștere rămân insuficiente pentru a remedia pe deplin impactul acumulat al mai multor ani de șocuri negative succesive, cu efecte deosebit de severe asupra economiilor vulnerabile.

Pe termen lung, procesul de convergență a veniturilor din economiile emergente și în curs de dezvoltare (EMDE) față de economiile avansate a încetinit constant în prima parte a secolului XXI. Creșterea incertitudinii politice și schimbările nefavorabile ale politicilor comerciale constituie principalele riscuri care ar putea conduce la o revizuire în sens negativ a perspectivelor economice. Alte riscuri includ escaladarea conflictelor și a tensiunilor geopolitice, creșterea inflației, fenomene meteorologice extreme asociate schimbărilor climatice și o încetinire a creșterii în marile economii. În schimb, progresele mai rapide în ceea ce privește dezinflația și o cerere mai robustă în principalele economii ar putea susține o activitate economică globală mai dinamică decât se preconiza. Perspectivile modeste de creștere și multiplele obstacole subliniază necesitatea unor măsuri de politică decisive. Sunt necesare eforturi politice la nivel mondial pentru a proteja comerțul, a aborda vulnerabilitățile datoriei și a combate schimbările climatice. Factorii de decizie la nivel național trebuie să urmărească menținerea stabilității prețurilor, precum și consolidarea veniturilor fiscale și raționalizarea cheltuielilor pentru a asigura sustenabilitatea fiscală și finanțarea investițiilor necesare. În plus, pentru a stimula creșterea economică pe termen lung și pentru a pune în aplicare obiectivele de dezvoltare, vor fi esențiale măsuri care să atenueze impactul conflictelor, să stimuleze capitalul uman, să favorizeze integrarea forței de muncă și să reducă insecuritatea alimentară.

În contextul consolidării măsurilor comerciale restrictive și al unei creșteri globale modeste, regiunile EMDE se confruntă cu perspective economice variate în acest an. Se preconizează o creștere moderată în Asia de Est și Pacific, influențată de slăbirea cererii interne în China, precum și în Europa și Asia Centrală, unde ritmul de creștere se temperează după performanțele solide din anul precedent. În schimb, se anticipează o redresare în America Latină și Caraibe, Orientul Mijlociu și Africa de Nord, Asia de Sud și Africa Subsahariană, susținută parțial de o cerere internă robustă. În 2026, se preconizează o consolidare a creșterii economice în majoritatea regiunilor.

(<https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/2dd83cfd-b0b8-4c73-b338-d436cb8c2d34/content>)

Eurostat a introdus Monitorul Statistic European, un tablou de indicatori pe termen scurt care acoperă diferite domenii, cum ar fi economia, mediul, întreprinderile, sănătatea și munca.

Economia UE a înregistrat o expansiune globală moderată a PIB-ului în cel de-al patrulea trimestru din 2024, în pofida unor scăderi marginale în anumite economii majore ale UE, iar rata șomajului a continuat să rămână scăzută în decembrie 2024. Sentimentul economic s-a stabilizat în ianuarie 2025, alături de o primă scădere a declarațiilor de faliment din ultimii trei ani și de o creștere a înregistrărilor de noi întreprinderi în trimestrul IV din 2024.

Producția industrială din decembrie 2024 a continuat să înregistreze fluctuații lunare, consemnând o ușoară scădere. În schimb, producția în sectorul serviciilor a continuat să crească în noiembrie, iar comerțul cu amănuntul s-a menținut stabil în luna decembrie.

Întrucât UE menține o creștere economică moderată, reducându-și în același timp impactul asupra mediului, emisiile de gaze cu efect de seră rămân pe o tendință descendentă, iar concentrația de poluanți atmosferici în capitalele UE a fost, în majoritatea lunilor din 2024, inferioară nivelurilor din cei doi ani anteriori. În noiembrie 2024, consumul de energie electrică a înregistrat o creștere față de luna precedentă, dar s-a situat sub nivelul consemnat în aceeași perioadă a anului anterior.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/wdn-20250218-1>)

- 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.

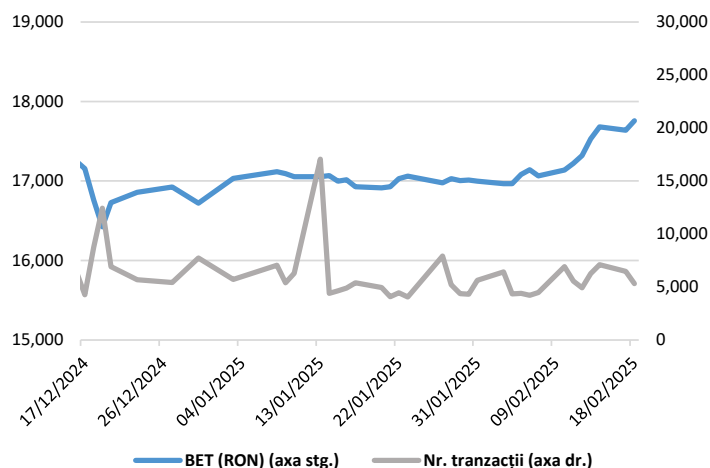
(<https://www.coindesk.com/markets/2025/02/14/bitcoin-looks-to-break-long-streak-of-negative-weekend-price-performance>)

- Administrația Abu Dhabi a anunțat vinerea 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)

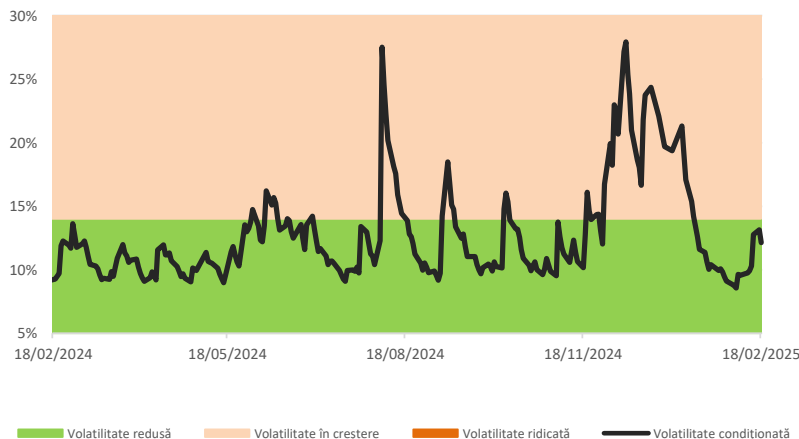


Sursa: BVB

Evenimente

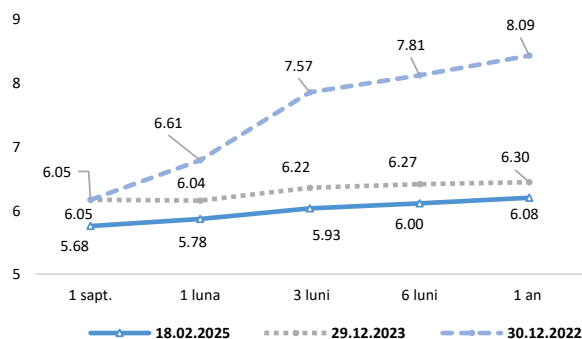
- Resursele de energie primară înregistrate în intervalul 1 ianuarie – 31 decembrie 2024 au însumat 32.713,4 mii tone echivalent petrol (tep), marcând o diminuare de 27,9 mii tep comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023. Producția internă s-a ridicat la 16.916,1 mii tep, înregistrând o scădere de 815,6 mii tep (-4,6%) față de perioada corespunzătoare din anul precedent, în timp ce volumul importurilor a atins 15.797,3 mii tep, evidențiind o creștere de 787,7 mii tep (+5,2%). În ceea ce privește resursele de energie electrică, acestea au totalizat 66.248,7 milioane kWh în perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2024, înregistrând o reducere de 35,2 milioane kWh comparativ cu aceeași perioadă din 2023.
- 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%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



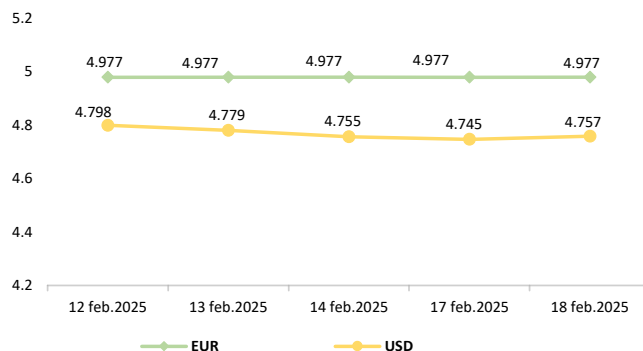
Sursa: BVB, calcule ASF

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-%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.