



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

24.02.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



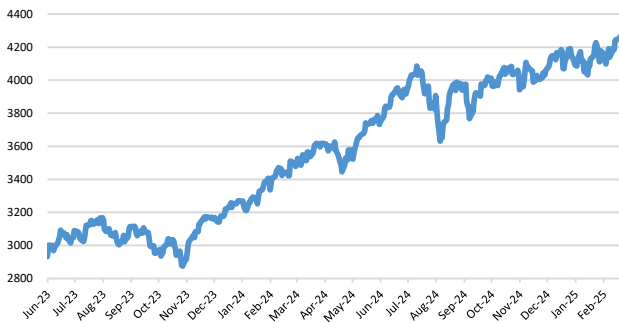
asf.romania



asf_romania

Context internațional

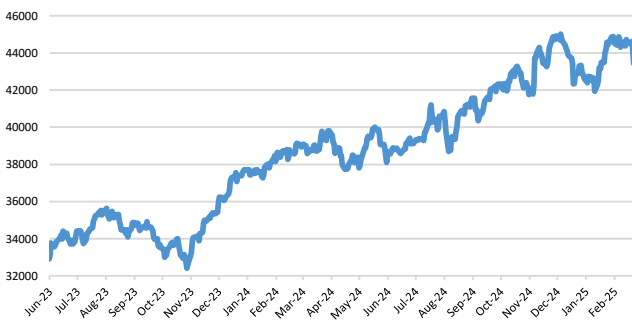
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Indicele S&P 500 a înregistrat vineri o scădere de 1,7%, reprezentând cel mai semnificativ declin pentru acest indice blue-chip de pe Wall Street de la data de 18 decembrie, moment în care Rezerva Federală a redus ratele dobânzilor, semnalând însă un ritm mai lent al relaxării politicii monetare în anul 2025. Indicele Nasdaq Composite, predominant orientat către sectorul tehnologic, a consemnat o diminuare de 2,2%, marcând astfel cea mai abruptă scădere de la 27 ianuarie, când acțiunile companiilor de tehnologie majoră au fost afectate de îngrijorările generate de progresele start-up-ului chinez de inteligență artificială, DeepSeek.

Această scădere accentuată a intervenit în contextul unor rapoarte economice care indică provocări crescânde pentru cea mai mare economie mondială, determinate de costurile ridicate ale împrumuturilor și de presiunile inflaționiste. În plus, tarifele vamale impuse de administrația Trump au început să afecteze percepția consumatorilor și a întreprinderilor.

Oscilațiile pieței de capital de pe Wall Street întrerup redresarea acțiunilor americane, redresare care a condus miercuri la atingerea unui nou nivel record pentru indicele S&P 500. Inițiativele administrației Trump de reducere a reglementărilor și de stimulare a creșterii economice au avut un efect favorabil asupra pieței bursiere după alegerile din noiembrie. Totuși, acest entuziasm s-a diminuat recent, pe fondul creșterii îngrijorărilor legate de impactul tarifelor vamale, anticipate a contribui la accelerarea inflației.

Datele publicate vineri indică o scădere de 4,9% a vânzărilor de locuințe existente în luna ianuarie comparativ cu luna precedentă, fenomen atribuit nivelului persistent ridicat al ratelor ipotecare și prețurilor imobiliare în principalele regiuni ale țării.

În paralel, indicele de încredere a consumatorilor, elaborat de Universitatea din Michigan, a înregistrat o scădere accentuată în februarie față de ianuarie. Sondajul a evidențiat, de asemenea, faptul că așteptările privind inflația pe termen lung au atins cel mai înalt nivel din anul 1995.

Separat, un studiu realizat de S&P Global indică o contracție a activității în sectorul serviciilor din Statele Unite în această lună, pentru prima dată în mai mult de doi ani. În același timp, producătorii au semnalat creșterea abruptă a costurilor de producție, atribuită majorărilor de prețuri generate de tarifele vamale și de presiunile salariale.

Reflectând amploarea vânzării de active bursiere de vineri, aproximativ trei din patru acțiuni incluse în indicele S&P 500 au înregistrat scăderi, iar indicele Russell 2000, specializat pe companiile cu capitalizare redusă, a consemnat o diminuare de 2,9% la închiderea sesiunii de tranzacționare.

Dintre cele unsprezece sectoare componente ale indicelui S&P 500, doar sectorul bunurilor de consum de bază, considerat un refugiu defensiv clasic, a înregistrat creșteri. În schimb, sectorul consumului discreționar, care tinde să performeze în perioade de expansiune economică, a avut cea mai slabă evoluție, cu o scădere de 2,8%.

Ziua de vineri a coincis și cu expirarea unui volum semnificativ de opțiuni pe acțiuni, eveniment care tinde să genereze volatilitate în dinamica prețurilor activelor bursiere.

Scăderea indicilor bursieri a fost acompaniată de o creștere a cererii pentru titlurile de Trezorerie, întrucât investitorii au căutat protecția relativă oferită de obligațiunile guvernamentale, pe fondul incertitudinilor geopolitice persistente din cursul săptămânii. Randamentul obligațiunilor de referință ale Trezoreriei SUA pe 10 ani a scăzut cu 0,08 puncte procentuale, atingând un minim al ultimelor două săptămâni de 4,43%.

La începutul săptămânii, președintele Trump a anunțat intenția de a impune tarife de 25% asupra importurilor de automobile începând cu 2 aprilie, evocând, totodată, posibilitatea aplicării unor taxe asupra semiconductoarelor și produselor farmaceutice importate. Statele Unite au afirmat anterior că vor introduce tarife semnificative asupra importurilor din Mexic și Canada, cei mai mari parteneri comerciali ai lor.

(<https://www.ft.com/content/2dfe3eb9-4805-454a-90db-be01c3c23672>)

- Patru instituții bancare au acceptat să achite amenzi în valoare cumulată de peste 100 de milioane de lire sterline, în urma unei investigații desfășurate de autoritatea de supraveghere a concurenței din Regatul Unit, care a relevat că anumiți angajați au utilizat platforma de chat Bloomberg pentru a face schimb de informații sensibile referitoare la tranzacționarea obligațiunilor guvernamentale britanice (gilțuri).

Băncile Citi, HSBC, Morgan Stanley și Royal Bank of Canada au convenit să soluționeze în mod separat litigiile cu Autoritatea pentru Concurență și Piete (CMA) privind comportamentul desfășurat în perioada 2009-2013.

Ancheta a identificat un grup restrâns de traderi din cadrul acestor instituții financiare care au participat la schimburi neautorizate de informații sensibile în cadrul unor conversații individuale pe Bloomberg, influențând astfel procesul de stabilire a prețurilor obligațiunilor guvernamentale britanice.

În același timp, Deutsche Bank a fost, de asemenea, vizată de investigația inițiată de CMA în 2018, însă a beneficiat de imunitate, întrucât a raportat în mod voluntar comportamentul său. Această măsură se înscrie în politica de clemență a autorității de reglementare, care prevede posibilitatea de exonerare pentru entitățile implicate în practici anticoncurențiale, cu condiția colaborării în cadrul anchetei.

(<https://www.ft.com/content/2a8a1737-f05b-4c89-afdb-17c47c9dc149>)

Studiul Binance Research arată că 95% dintre utilizatorii de criptomonede din America Latină intenționează să cumpere mai mult în 2025

Studiul a arătat că investitorii au intrat în spațiul criptomonedelor în căutarea unor randamente semnificative și a libertății financiare.

Marea majoritate a utilizatorilor de criptomonede din America Latină - 95% - intenționează să își extindă deținerile în 2025, conform unui sondaj Binance Research realizat pe mai mult de 10 000 de investitori din Argentina, Brazilia, Columbia și Mexic.

Rezultatele arată că 40,1% dintre respondenți se așteaptă să cumpere mai multe criptomonede în următoarele trei luni, 15,3% doresc să facă acest lucru în următoarele șase luni, iar 39,7% în următoarele 12 luni. Doar 4,9% nu au planuri de a continua să investească în acest an.

America Latină este lider mondial în ceea ce privește adoptarea criptomonedelor în 2024, înregistrând o creștere de 116%, potrivit cercetărilor firmei de plăți

Triple-A, citate în raport. Regiunea are acum 55 de milioane de utilizatori de criptomonede, reprezentând aproape 10% din totalul utilizatorilor de criptomonede.

Această expansiune rapidă a fost alimentată de creșterea prețurilor activelor, de progresele în materie de reglementare și de noi produse financiare, cum ar fi fondurile tranzacționate la bursă (ETF) cu bitcoin spot. Săptămâna trecută, Brazilia a devenit prima țară care a aprobat un ETF XRP spot.

Performanța pieței a consolidat, de asemenea, încrederea investitorilor. „America Latină este o regiune în expansiune rapidă pentru sectorul crypto, iar rezultatele acestei cercetări întăresc ceea ce am observat în operațiunile noastre”, a declarat vicepreședintele regional al Binance pentru America Latină, Guilherme Nazar.

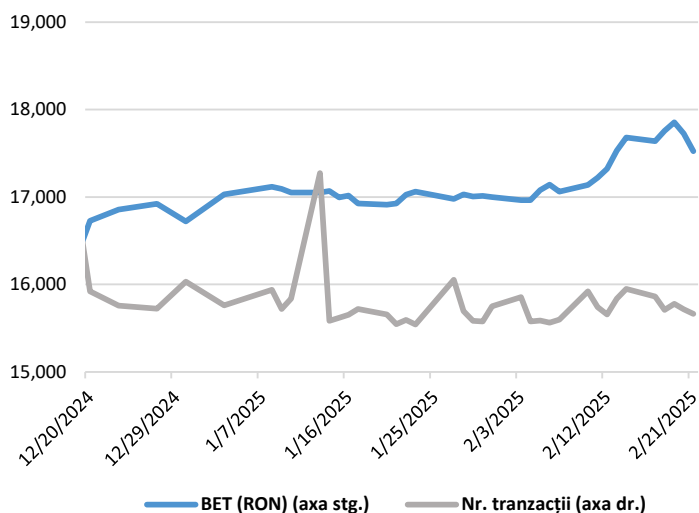
Cercetarea Binance arată că jumătate dintre cei întrebați folosesc deja criptomonede de peste un an, majoritatea intrând în acest spațiu așteptând randamente semnificative și căutând libertatea financiară.

Diversificarea portofoliului, confidențialitatea și protejarea banilor lor au fost, de asemenea, citate ca motive pentru a investi în acest spațiu.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/02/22/binance-research-survey-shows-95-of-latin-american-crypto-users-plan-to-buy-more-in-2025>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

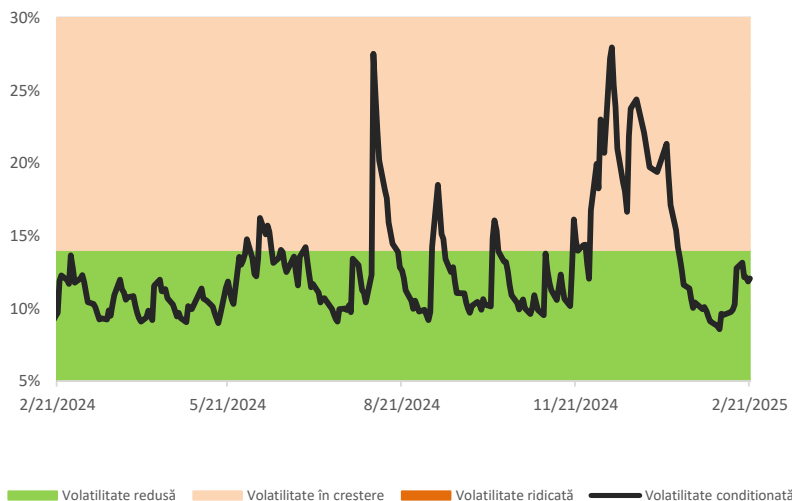
- Agenția de rating Fitch a menținut vineri ratingul și perspectiva de rating pentru România, pe ultima treaptă recomandată investițiilor, după ce în decembrie a revizuit perspectiva la negativă de la stabilă. Însă agenția de rating vine cu avertismente serioase privind echilibrul fiscal-bugetar al României. România este acum pe ultima treaptă recomandată investițiilor, „la un pas de junk”, iar o potențială scădere viitoare de rating va face ca numeroși investitori și banii lor să se evapore din țară.

Fitch avertizează că ar putea scădea rating-ul României la „junk”, adică o țară nerecomandată investițiilor, dacă va avea loc o creștere rapidă și continuă a datoriei publice pe termen mediu, de exemplu din cauza incapacității de a pune în aplicare măsuri care să sprijine o consolidare fiscală susținută și credibilă, sau o creștere economică slabă.

De asemenea, aceasta ar putea avea loc în urma unor dovezi ale unor efecte negative asupra finanțării și lichidității externe sau asupra stabilității macroeconomice, ca urmare a deficitului fiscal și deficitului de cont curent ridicate sau a unor șocuri politice interne.

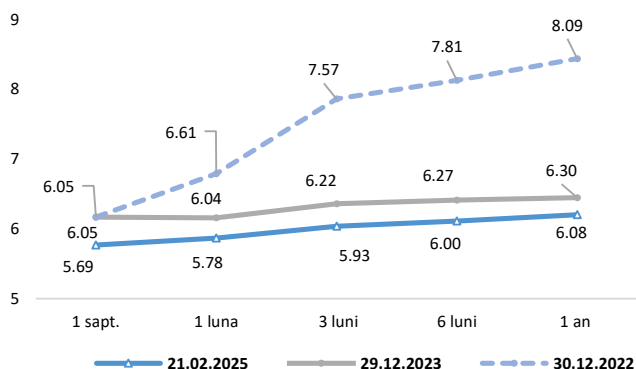
Fitch susține că ratingul actual al României este datorat de apartenența la UE și de intrările de capital aferente, care sprijină convergența veniturilor, finanțele externe și stabilitatea macroeconomică. PIB-ul pe cap de locuitor, guvernanta și indicatorii de dezvoltare umană se situează peste categoria „BBB”. Însă agenția de rating afirmă că aceste puncte forte sunt contrabalansate de deficitele bugetare și de cont curent mari și persistente, de deteriorarea dinamicii datoriei, de slăbirea credibilității politicilor pe fondul incertitudinii politice ridicate și de o poziție de debitor extern net destul de ridicată.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



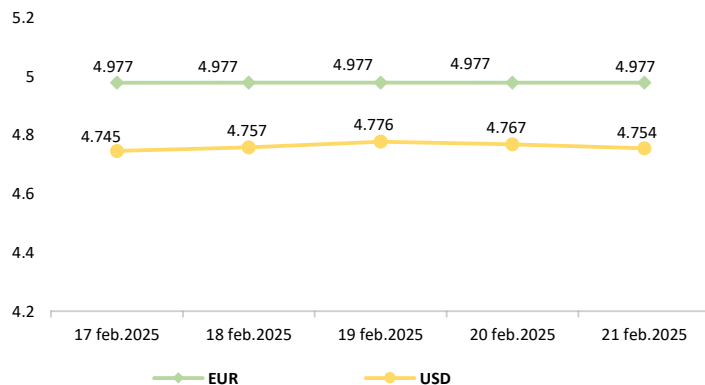
Sursa: BVB, calcule ASF

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.