



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

25.02.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



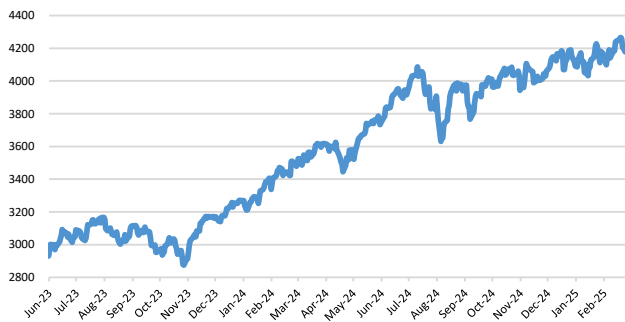
asf.romania



asf_romania

Context internațional

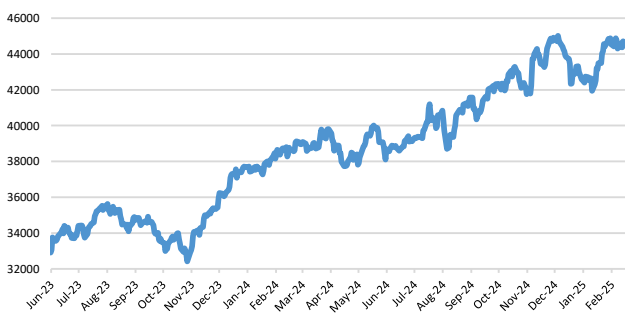
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Consiliul a aprobat concluzii prin care stabilește orientări pentru bugetul anual al UE pe 2026. Orientările oferă Comisiei îndrumări politice în vederea pregătirii propunerii de proiect de buget pentru anul următor.

În concluziile sale, Consiliul subliniază că bugetul UE pentru 2026 are un rol esențial în definirea și realizarea obiectivelor și a priorităților politice pe termen lung convenite de UE.

Consiliul confirmă faptul că UE își menține angajamentul de a acorda ajutor financiar susținut Ucrainei atât timp cât va fi nevoie și la nivelul necesar, precum și de a sprijini reziliența și reconstrucția pe termen lung a acestei țări. Consiliul subliniază că este important ca bugetul pentru 2026 să continue să demonstreze solidaritatea Uniunii cu poporul ucrainean și să răspundă la crizele conexe. Consiliul consideră că bugetul pentru 2026 ar trebui să fie realist, în conformitate cu nevoile concrete, să beneficieze de o gestiune bugetară prudentă și să permită marje suficiente în limitele plafoanelor din cadrul financiar multianual (CFM) pentru a se putea face față unor circumstanțe neprevăzute și a se putea aborda provocările cu care se confruntă Uniunea.

În același timp, bugetul pentru exercițiul financiar 2026 ar trebui să furnizeze suficiente resurse pentru a asigura implementarea programelor Uniunii, inclusiv implementarea Sprijinului regional de urgență pentru reconstrucție.

Consiliul subliniază necesitatea identificării de către Comisie în proiectul de buget pentru 2026 a realocărilor convenite în CFM revizuit, care sunt necesare pentru finanțarea priorităților stabilite în CFM 2021-2027. Consiliul invită totodată Comisia să ia în considerare și să reflecte în proiectul de buget pentru 2026 toate prioritățile convenite de comun acord în CFM, inclusiv în materie de migrație.

Consiliul invită Comisia să țină seama de acordul privind bugetul pe 2025 în ceea ce privește resursele care urmează să fie utilizate pentru plățile dobânzilor NextGenerationEU în cazul în care acestea nu pot fi acoperite de linia bugetară existentă.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2025/02/18/eu-annual-budget-2026-council-sets-guidelines-for-next-year-s-eu-budget/>)

Rata anuală a inflației în Regatul Unit a accelerat brusc la 3% în ianuarie 2025, cea mai ridicată din martie 2024, de la 2,5% în luna precedentă și peste previziunile de 2,8%. Cele mai mari contribuții la creșterea prețurilor au provenit din transporturi (1,7% față de -0,6%), în principal efectele în creștere ale tarifelor aeriene și ale carburanților, parțial compensate de un efect în scădere al mașinilor second-hand; și alimente și băuturi nealcoolice (3,3% față de 2,5%), în principal carne și pâine și cereale. Prețurile au crescut, de asemenea, într-un ritm mai rapid pentru recreere și cultură (3,8% față de 3,4%) și educație (7,5% față de 5%), datorită includerii taxei pe valoarea adăugată de 20% la taxele școlare private. Inflația din sectorul serviciilor a crescut la 5% față de 4,4% în luna precedentă, dar a fost sub previziunile BoE de 5,2%. Între timp, prețurile au încetinit pentru restaurante și hoteluri (3,3% față de 3,4%), locuințe și utilități (2,1% față de 3,1%). Inflația anuală de bază a crescut la 3,7% față de 3,2%, respectând previziunile. Comparativ cu luna precedentă, IPC a scăzut cu 0,1%, mai puțin decât previziunile privind o scădere de 0,3%.

(<https://tradingeconomics.com/united-kingdom/inflation-cpi>)

Investițiile străine directe (FDI) în China au scăzut cu 13,4% față de anul precedent, ajungând la aproximativ 98 miliarde CNY în ianuarie 2025, cel mai slab început de an din ultimii patru. Rezultatul a urmat prăbușirii de 27,1% din 2024, care a fost cel mai accentuat declin al investițiilor străine directe înregistrat până în 2008. Deși mai moderat, declinul din ianuarie a continuat să reflecte scăderea încrederii străinilor în cele mai mari proiecte din economia chineză, sub presiunea riscurilor unei spirale deflaționiste și a opiniei că guvernul a întârziat în răspunsul său de stimulare. În plus, bilanțurile opace ale producătorilor și ale furnizorilor de servicii au stârnit neliniștea investitorilor străini. Cu toate acestea, semnele de sprijin economic din partea guvernului și indicile conform cărora PCC ar putea relaxa controlul său strict asupra sectorului tehnologic au crescut sentimentul pentru investițiile de portofoliu în China la începutul anului, ceea ce s-ar putea traduce în investiții directe mai mari mai târziu în cursul anului.

(<https://tradingeconomics.com/china/foreign-direct-investment-yoy>)

Bitcoin (BTC) a scăzut sub \$92.000 în timpul tranzacțiilor de peste noapte, revizitând niveluri care s-au dovedit rezistente de mai multe ori din decembrie. Cu toate acestea, cea mai recentă mișcare vine cu o creștere notabilă a interesului deschis la contractele futures perpetue și a acțiunii prețurilor care indică dominanța vânzătorilor.

Numărul de pariuri futures deschise sau interesul deschis pentru perechea BTC/USDT tranzacționată pe Binance a crescut cu aproximativ 12.000 BTC (în valoare de peste 1 miliard de dolari), în timp ce prețul BTC a scăzut de la 96.000 de dolari la sub 92.000 de dolari, conform datelor urmărite de Coinglass.

Se spune că o creștere a interesului deschis în paralel cu o scădere a prețului reprezintă un aflus de poziții scurte pesimiste. Cu alte cuvinte, comercianții au deschis probabil noi poziții scurte pe măsură ce prețul a scăzut, probabil anticipând o vânzare prelungită.

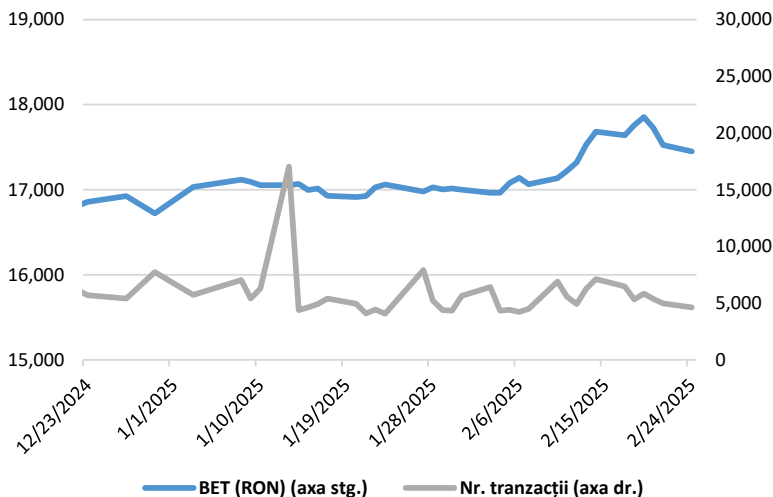
Delta volumului cumulat (CVD) pe piețele futures și spot de la bursă era deja negativ și s-a adâncit și mai mult odată cu scăderea prețurilor, indicând că presiunea de vânzare a depășit activitatea de cumpărare.

CVD măsoară fluxurile nete de capital pe piață, unde cifrele pozitive și în creștere indică dominația cumpărătorilor, în timp ce valorile negative reflectă o presiune crescută asupra vânzătorilor. [...]

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/02/25/binance-open-bitcoin-futures-bets-jump-by-usd1b-as-btc-chalks-out-a-bearish-candlestick-pattern-godbole>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

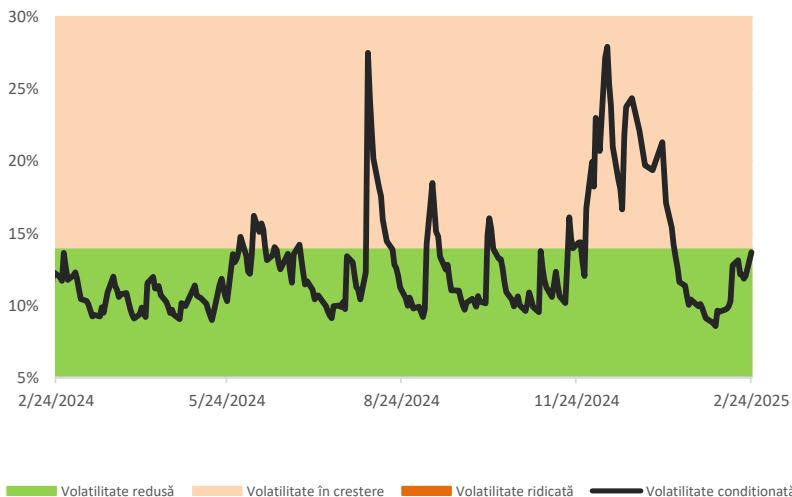
Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate populației în luna decembrie 2024:

- Volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației a crescut în luna decembrie 2024 față de luna noiembrie 2024, ca serie brută cu 0,7%, iar ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate a scăzut cu 0,2%.
- Volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației, față de luna decembrie 2023, a scăzut, în luna decembrie 2024, atât ca serie brută cu 1,0%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 1,1%.
- În anul 2024, volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației a scăzut față de anul 2023, ca serie brută cu 0,9%.

Cifra de afaceri din comerțul cu autovehicule în luna decembrie 2024:

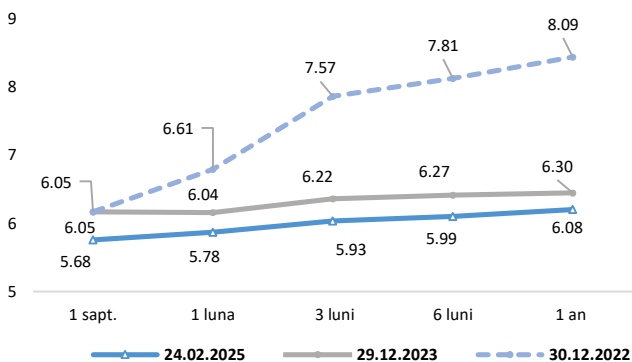
- În luna decembrie 2024, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu autovehicule și motocicletă a scăzut, față de luna noiembrie 2024, atât ca serie brută cu 11,6%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 3,0%.
- Față de luna decembrie 2023, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu autovehicule și motocicletă a crescut, în luna decembrie 2024, ca serie brută cu 1,6%, iar ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate a scăzut cu 2,8%.
- În anul 2024, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu autovehicule și motocicletă a crescut față de anul 2023, ca serie brută cu 2,6%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



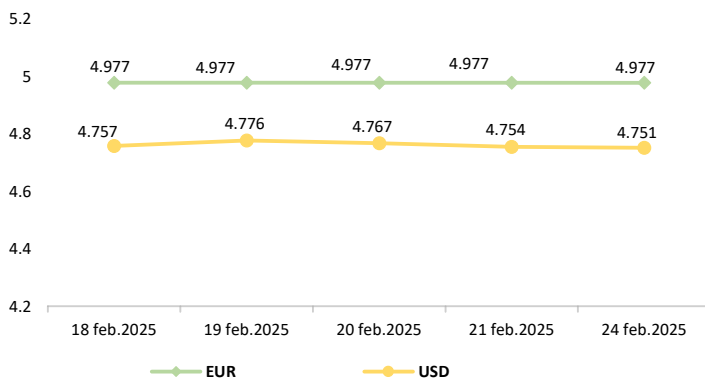
Sursa: BVB, calcule ASF

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:-avertizare-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.