



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

03.03.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



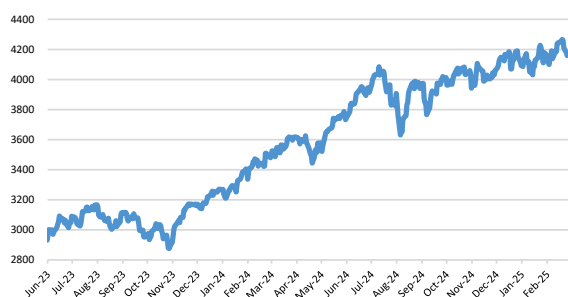
asf.romania



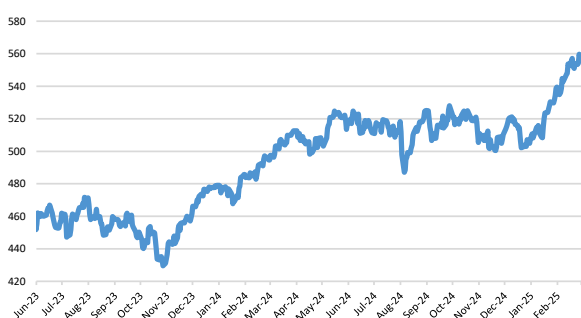
asf_romania

Context internațional

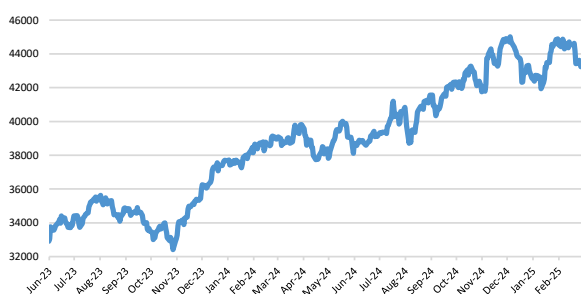
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



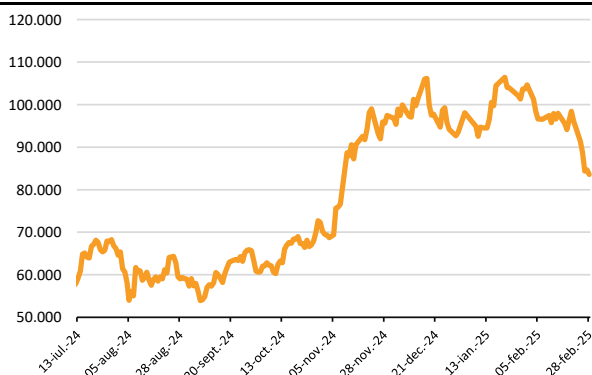
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Piațele bursiere americane au înregistrat o creștere vineri, marcând sfârșitul unei perioade de corecție accentuată care a condus indicele S&P 500 către cea mai slabă performanță săptămânală din noiembrie. În prima parte a zilei, indicele S&P 500 a înregistrat o apreciere de 0,5%, reducând pierderea săptămânală la 2,1%. În mod similar, indicele Nasdaq Composite, puternic influențat de sectorul tehnologic, a crescut cu 0,6%, după ce inițial scăzuse cu 0,8% la deschidere, într-un context dominat de pierderi semnificative pe parcursul săptămânii.

Piațele europene au recuperat o mare parte din pierderile anterioare, pe măsură ce Bursa de pe Wall Street și-a revenit, în pofida unei deschideri negative. Acest fenomen a avut loc în contextul noilor amenințări tarifare formulate de președintele american Donald Trump împotriva principalilor parteneri comerciali ai Statelor Unite, inclusiv Uniunea Europeană și China, aspect care a generat un climat de incertitudine în rândul investitorilor.

În sectorul tehnologic, producătorul de cipuri Nvidia, considerat cel mai mare beneficiar al entuziasmului investitorilor față de inteligența artificială în ultimii doi ani, a înregistrat o scădere de 1,3%, după ce în sesiunea precedentă pierduse 8,4%, în ciuda rezultatelor financiare peste așteptările analiștilor pentru trimestrul al patrulea.

În Europa, atât indicele de referință Stoxx Europe 600, cât și indicele german DAX, compus într-o pondere ridicată din companii exportatoare, au scăzut cu 0,1%, recuperând o parte din pierderile înregistrate în prima parte a zilei. De asemenea, compania olandeză ASML, producător de echipamente pentru industria semiconductoarelor, a înregistrat o depreciere de 2,3%, reflectând extinderea corecțiilor din sectorul tehnologic și pe piața europeană.

În Asia, piețele au resimțit impactul dinamicii bursiere din SUA din sesiunea precedentă, ceea ce a condus la o scădere de 2,9% a indicelui Nikkei 225 din Japonia, de 3,4% a indicelui Kospi din Coreea de Sud și de 3,3% a indicelui Hang Seng din Hong Kong. În mod similar, indicele de referință CSI 300 al Chinei continentale a înregistrat o contracție de 2%.

Joi, investitorii au fost surprinși de anunțul președintelui Trump privind impunerea unui tarif suplimentar de 10% asupra importurilor din China, precum și menținerea taxelor vamale asupra importurilor din Canada și Mexic începând cu 4 martie. Deși administrația Trump a lansat numeroase avertismente privind tarifele de la preluarea mandatului în luna ianuarie, măsurile concrete adoptate până în prezent s-au limitat la un tarif de 10% asupra importurilor din China. Totuși, incertitudinea generată de potențiala escaladare a conflictului comercial pare să fi afectat sentimentul consumatorilor din SUA, cea mai mare economie mondială.

Potrivit unui indice al încrederii consumatorilor calculat de Conference Board și publicat săptămâna trecută, nivelul încrederii a înregistrat cea mai mare scădere lunară din august 2021. Pe lângă aceste preocupări legate de perspectivele economice, investitorii manifestă rezerve și față de evaluările ridicate ale companiilor din sectorul tehnologic.

În acest context, Nvidia nu mai reprezintă forța determinantă pentru piețele americane, așa cum s-a întâmplat în ultimii doi ani, când performanțele sale trimestriale spectaculoase au contribuit la creșterea generală a burselor.

Victoria lui Donald Trump în alegerile din noiembrie a fost inițial asociată cu un avans al piețelor bursiere americane, în așteptarea unor politici economice favorabile mediului de afaceri. Cu toate acestea, în ultimele zile, indicele S&P 500 a înregistrat un declin, pe fondul îngrijorărilor legate de riscurile pe care politicile comerciale protecționiste le-ar putea reprezenta pentru economia Statelor Unite.

Conform datelor furnizate de VandaTrack, o companie specializată în monitorizarea fluxurilor de tranzacționare, investitorii individuali, care au achiziționat frecvent acțiuni în perioadele de scădere a pieței, manifestă acum un sentiment de „neliniște”, reflectând gradul ridicat de incertitudine care domină climatul investițional.

(<https://www.ft.com/content/9e8a76d8-6aaf-4c04-9c70-0b19c31c6547>)

- Rata șomajului în Germania s-a menținut constantă în luna februarie, sugerând că reducerile de personal anunțate recent de unele companii de mare anvergură nu au generat încă un impact semnificativ asupra gradului de ocupare a forței de muncă.

Potrivit datelor publicate vineri de Agenția Federală pentru Ocuparea Forței de Muncă din Germania, rata șomajului ajustată sezonier în cea mai mare economie europeană a rămas la nivelul de 6,2%, similar cu cel înregistrat în luna ianuarie.

În același timp, numărul cererilor de șomaj a înregistrat o creștere de 5.000 în februarie, însă acest avans a fost mai redus comparativ cu cel de 11.000 raportat în ianuarie. Totodată, numărul locurilor de muncă vacante a fost de 639.000, în scădere cu aproximativ 67.000 față de aceeași perioadă a anului anterior.

Printre companiile care au anunțat recent măsuri de restructurare se numără producătorul de anvelope Continental, care, la începutul lunii februarie, a comunicat intenția de a reduce aproximativ 3.000 de locuri de muncă în cadrul diviziei sale auto. De asemenea, furnizorul german de piese auto Robert Bosch a anunțat că are în vedere eliminarea a până la 5.550 de posturi, în timp ce Commerzbank, al doilea cel mai mare creditor din Germania, intenționează să reducă 3.900 de locuri de muncă până la sfârșitul anului 2027.

Cu toate acestea, piața muncii, care rămâne relativ stabilă, ar putea contribui la redresarea economiei germane după o perioadă de doi ani de contracție. O eventuală îmbunătățire a climatului economic ar putea reprezenta un element favorabil pentru viitorul guvern al țării, în urma recențelor alegeri.

(https://www.wsj.com/economy/germanys-unemployment-rate-holds-steady-despite-creeping-layoffs-923f0ed5?mod=economy_lead_pos3)

- BlackRock a inclus iShares Bitcoin Trust (IBIT), fondul emis de administratorul de active care deține bitcoin (BTC), într-unul dintre portofoliile sale model. Aceste modele oferă recomandări privind structura portofoliilor și strategiile de echilibrare, fiind utilizate de consilieri și platforme de investiții, care pot, la rândul lor, solicita ajustări în funcție de obiectivele specifice ale clienților.

Conform analistului ETF de la Bloomberg Intelligence, James Seyffart, BlackRock a alocat un procent cuprins între 1% și 2% din portofoliul său de alocare țintă către IBIT, acesta fiind un portofoliu care permite includerea activelor alternative.

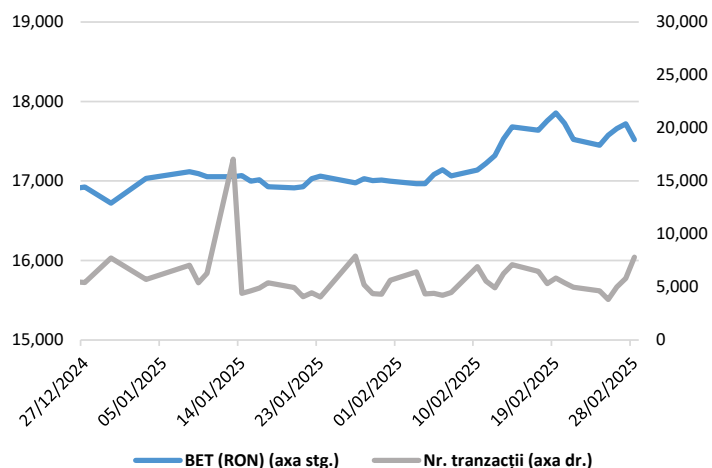
Într-un raport publicat joi, Michael Gates, manager principal de portofoliu pentru modelele ETF Target Allocation ale BlackRock, a subliniat existența unor „argumente substanțiale care susțin meritul investițional pe termen lung al bitcoinului”. Potrivit acestuia, printre aceste argumente se numără funcția bitcoinului ca depozit de valoare emergent, rolul său ca alternativă monetară la nivel global, capacitatea de a oferi o acoperire împotriva hegemoniei dolarului american și a instabilității politice, precum și potențialul său de a facilita tranziția activelor și serviciilor din mediul „offline” în cel „online”.

Deși modelul în cauză reprezintă unul dintre portofoliile mai mici ale IBIT, decizia BlackRock este semnificativă, deoarece marchează prima includere a IBIT într-unul dintre modelele sale de investiții.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/02/28/blackrock-adds-bitcoin-etf-to-alternative-asset-model-portfolio>)

Context local

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

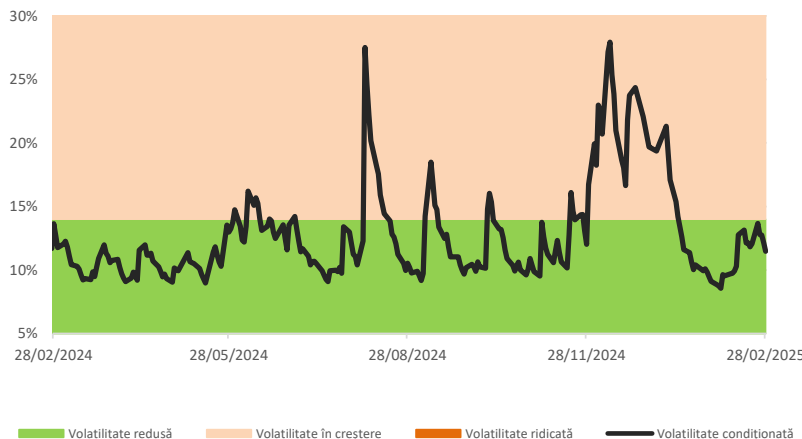


Sursa: BVB

Evenimente

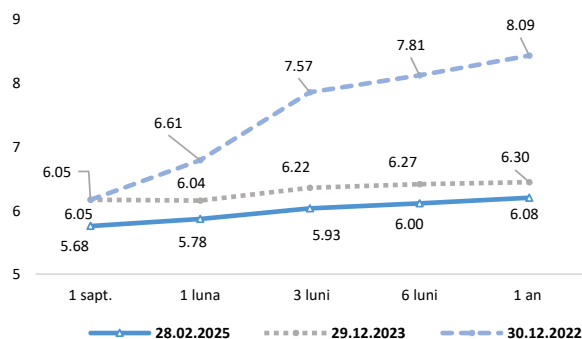
• În cadrul anchetei de conjunctură desfășurate în luna februarie 2025, managerii din industria prelucrătoare anticipează o relativă stabilitate a volumului producției pentru următoarele trei luni, cu un sold conjunctural de +4%. În ceea ce privește numărul de salariați, se estimează o scădere moderată, reflectată de un sold conjunctural de -7%. Totodată, pentru prețurile produselor industriale se prognozează o tendință de creștere în următoarele trei luni, cu un sold conjunctural de +25%. Estimările aferente lunii februarie 2025 pentru sectorul construcțiilor indică o relativă stabilitate a volumului producției în următoarele trei luni, cu un sold conjunctural de +5%. De asemenea, managerii preconizează o stabilitate relativă a numărului de angajați, soldul conjunctural fiind de -5%. În ceea ce privește prețurile lucrărilor de construcții, se anticipează o creștere semnificativă, cu un sold conjunctural de +33%. În sectorul comerțului cu amănuntul, managerii estimează pentru următoarele trei luni o tendință de creștere moderată a activității economice, reflectată de un sold conjunctural de +15%. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale este prognozat să înregistreze o creștere moderată, cu un sold conjunctural de +15%. Totodată, angajatorii anticipează o creștere moderată a numărului de salariați, cu un sold conjunctural de +13%. În ceea ce privește prețurile de vânzare cu amănuntul, managerii societăților comerciale prevăd o creștere, soldul conjunctural fiind de +35%. Conform estimărilor formulate în luna februarie 2025, cererea de servicii, măsurată prin cifra de afaceri, este preconizată să se mențină relativ stabilă în următoarele trei luni, având un sold conjunctural de +2%. Managerii din sectorul serviciilor estimează, de asemenea, o relativă stabilitate a numărului de salariați, cu un sold conjunctural de 0%. În ceea ce privește prețurile de vânzare sau de facturare ale prestațiilor, se preconizează o tendință de creștere, reflectată de un sold conjunctural de +19%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



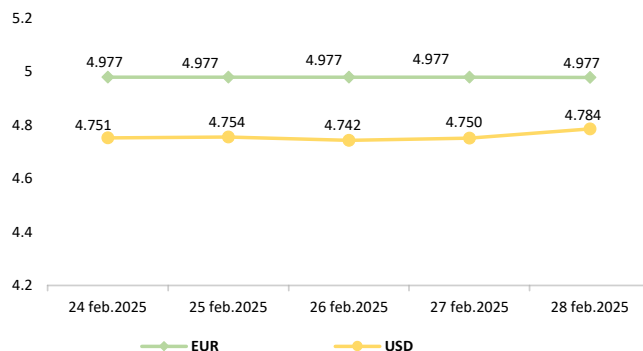
Sursa: BVB, calcule ASF

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.