



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

12.03.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



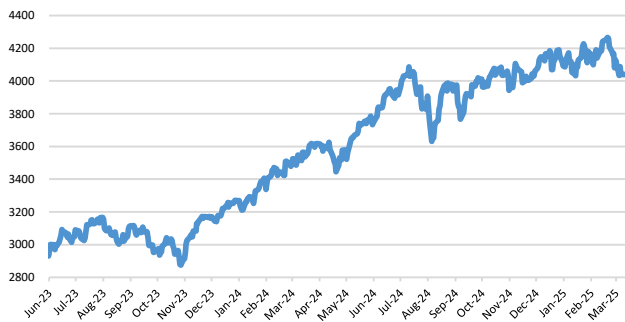
asf.romania



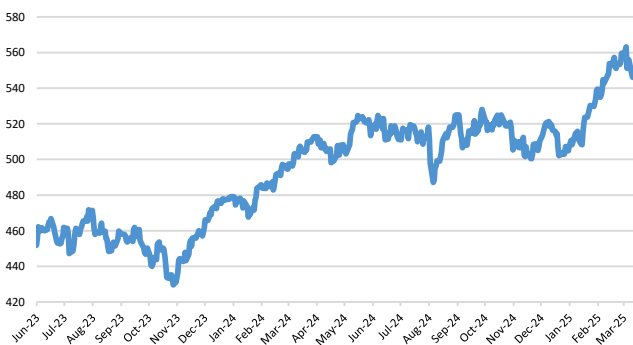
asf_romania

Context internațional

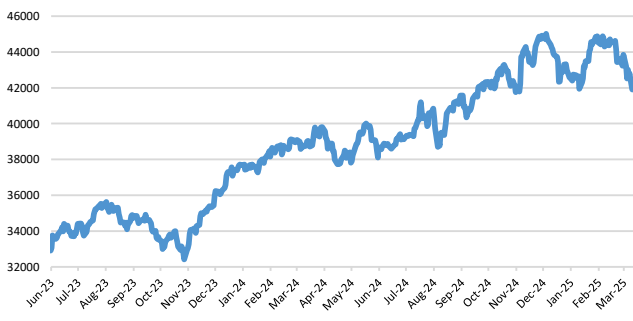
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



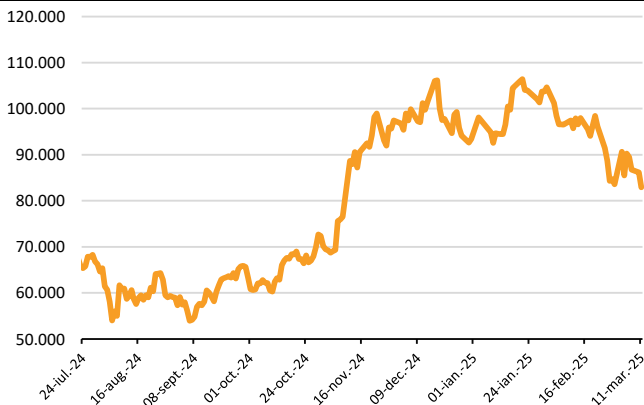
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Ucraina a declarat că este pregătită să accepte o propunere a SUA pentru o încetare imediată a focului de 30 de zile în războiul său cu Rusia, determinând Washingtonul să fie de acord să reia asistența militară pentru Kiev. Propunerea de încetare a focului, care ar mai trebui să fie acceptată de Rusia, a fost anunțată într-o declarație comună care a încheiat mai multe ore de discuții între oficialii americani și ucraineni în Arabia Saudită. Washingtonul a declarat că va restabili imediat livrările de arme și muniții și va pune capăt suspendării schimbului de informații, de care Kievul se temea că îi va afecta grav capacitățile de a detecta și lovi ținte dincolo de câmpul de luptă. Președintele american Donald Trump a declarat că speră ca Rusia să fie de acord cu încetarea focului și că intenționează să vorbească cu Vladimir Putin. „Ucraina a fost de acord și sperăm că și Rusia va fi de acord”, a declarat Trump reporterilor în fața Casei Albe. Maria Zakharova, purtătoarea de cuvânt a Ministerului rus de Externe, a declarat că Moscova „nu exclude contacte cu reprezentanții SUA în următoarele zile”, potrivit agenției de presă de stat Tass. Încetarea focului, care ar putea fi prelungită cu acordul ambelor părți, ar depăși armistițiul parțial sugerat de președintele Ucrainei, Volodymyr Zelenskyy, înainte de întâlnirea crucială cu oficialii americani la Jeddah. Propunerea respectivă era destinată să se aplice doar atacurilor cu drone și rachete cu rază lungă de acțiune, precum și activităților militare din Marea Neagră.

Planul de încetare a focului de marți vine la câteva ore după ce oficialii ruși au raportat cel mai mare atac cu drone al Ucrainei asupra Moscovei de la invazia sa la scară largă din februarie 2022, cu peste 90 de drone care au vizat capitala și 343 doborâte în total în întreaga țară. Secretarul de stat american Marco Rubio, care a condus echipa SUA, a declarat: „Înainte de a putea negocia, trebuie să încetați să trageți unul în celălalt”. Pe Telegram, Zelenskyy a declarat că SUA a propus o „încetare completă a focului timp de 30 de zile, nu numai în ceea ce privește rachetele, dronele și bombele, nu numai în Marea Neagră, ci și de-a lungul întregii linii de front”. „Ucraina acceptă această propunere, o considerăm pozitivă, suntem pregătiți să facem un astfel de pas”, a scris el. „SUA trebuie să convingă Rusia să facă acest lucru”, a adăugat el. Consilierul american pentru securitate națională Mike Waltz, care a participat, de asemenea, la negocierile de la Jeddah, a declarat că cele două părți au discutat „detalii substanțiale” privind modul în care războiul se va încheia definitiv. Acestea au inclus „garanțiile pe care le vor avea pentru securitatea și prosperitatea lor pe termen lung, dar și analiza reală a ceea ce va fi necesar pentru a pune capăt acestui război”, a adăugat Waltz. El a declarat că Trump va ridica „imediat” pauza SUA privind ajutorul și asistența de securitate. Waltz a adăugat că intenționează să vorbească cu omologul său rus „în zilele următoare”.

Zelenskyy s-a opus mult timp unei încetări a ostilităților fără măsuri de monitorizare și punere în aplicare și fără garanții de securitate care să descurajeze un nou atac rusesc, considerând-o un acord fals pe care Moscova l-ar exploata. Dar rezistența sa a înfuriat Washingtonul, culminând cu o dispută spectaculoasă cu Trump la Casa Albă la 28 februarie, urmată de suspendarea ajutorului militar și a schimbului de informații. Zelenskyy a încercat să redreseze relațiile propunând încetarea atacurilor cu drone, rachete și rachete aeriene și o pauză a tuturor operațiunilor maritime. Oficialii europeni au afirmat că un astfel de armistițiu parțial ar fi mai ușor de monitorizat și de aplicat.

Un înalt oficial ucrainean a declarat pentru Financial Times de la Jeddah că Kievul a fost „de acord cu încetarea focului”, ceea ce pune acum mingea în terenul Moscovei. „Întrebarea este Rusia - pentru ce sunt pregătiți?”, au adăugat aceștia. Rubio a declarat că SUA speră că „Rusia va spune da”, astfel încât „discuțiile să poată începe despre cum să pună capăt permanent acestui război într-un mod care să fie acceptabil și durabil pentru ambele părți”. Oficialul ucrainean a declarat că delegațiile au discutat despre acordul comun de extracție a mineralelor care trebuia semnat la Washington, dar care a fost amânat după discuțiile acerbe dintre Trump și Zelenskyy în Biroul Oval. „Când [Washingtonul este] pregătit [să semneze acordul] - noi suntem pregătiți”, a declarat oficialul. Întrebat dacă Zelenskyy va fi invitat înapoi la Casa Albă, Trump a adăugat: „Sigur, absolut”. Un alt oficial ucrainean implicat în negocierile cu privire la acordul privind mineralele a declarat că nu au fost făcute modificări de când FT a raportat pentru prima dată că cele două părți au ajuns la un acord.

Cu toate acestea, oficialul a declarat că vor avea loc negocieri suplimentare la elaborarea structurii fondului de investiții în cadrul primului acord. Premierul britanic Sir Keir Starmer, unul dintre principalii actori europeni în conflict, care a contribuit la îmbunătățirea relațiilor dintre Zelenskyy și Trump, a numit discuțiile dintre SUA și Ucraina „un moment important pentru pacea din Ucraina”. El a adăugat că „acum trebuie să ne dublăm cu toți eforturile pentru a ajunge la o pace durabilă și sigură cât mai curând posibil”. Conducerea UE a declarat că „salută” rezultatele discuțiilor de la Jeddah. „Aceasta este o evoluție pozitivă care poate fi un pas către o pace cuprinzătoare, justă și durabilă pentru Ucraina. Mingea este acum în terenul Rusiei”, au declarat Ursula von der Leyen, președintele Comisiei Europene, și António Costa, președintele Consiliului European, într-o declarație comună. „UE este pregătită să își joace pe deplin rolul, împreună cu partenerii săi, în viitoarele negocieri de pace”.

(<https://www.ft.com/content/3e001e52-5e25-4088-9172-fc97b901530c?accessToken=zwAGMB67Un9QkC8-AB5SXIVAINORcvyXqFTDA.MEYCIQDtlK2MzVvI853GUujrli1oqCo3BBXNtYFRQTOaTdVAlhAJl2KMjpjOPUCkDaxUo4wUD-bPIFc1Rtq68a2lGoSNJS&sharetype=gif&token=73378e96-ad50-4da6-871b-e64f3c506e26>)

UE se teme că adoptarea de către SUA a criptomonedelor ar putea afecta stabilitatea financiară a Europei

„Evoluțiile politicii în alte jurisdicții pot avea consecințe importante pentru noi, aici în Europa”, a declarat președintele miniștrilor, Paschal Donohoe, într-o conferință de presă, după ce miniștrii au discutat despre evoluțiile criptomonedelor din SUA.

„Aceste discuții sunt legate în mod fundamental de propria noastră autonomie și de reziliența monedei noastre”, a spus el, adăugând că crearea unui euro digital de către Banca Centrală Europeană este acum esențială pentru a rămâne înaintea curbei.

BCE lucrează la crearea unui euro digital din 2020, după ce Facebook a anunțat cu un an înainte că dorește să lanseze propria monedă digitală denumită Libra. Planul Facebook a stârnit îngrijorare în rândul autorităților de reglementare din SUA și din Europa.

Proiectul Libra a fost ulterior redenumit Diem și a eșuat la începutul anului 2022, dar Pierre Gramegna, șeful fondului de salvare a zonei euro, Mecanismul european de stabilitate, a declarat reporterilor că îmbrățișarea criptomonedelor de către SUA ar putea stimula marile companii de tehnologie să își lanseze din nou propriile sisteme de plată.

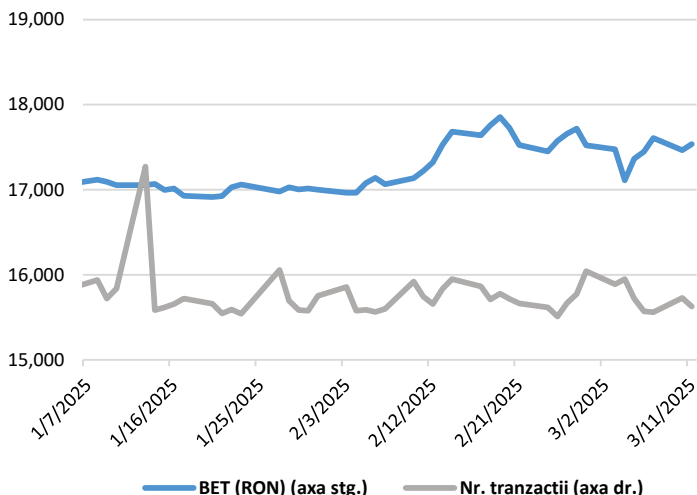
„[Discuția] ... a evidențiat faptul că ceea ce este în joc aici este, de asemenea, suveranitatea europeană”, a declarat Gramegna.

„Poziția administrației americane în această privință s-a schimbat față de trecut: administrația americană este favorabilă criptomonedelor și, în special, monedelor stabile denumite în dolari, ceea ce ar putea stârni anumite îngrijorări în Europa că ar putea reaprinde planurile gigantilor tehnologici străini și americani de a lansa soluții de plată în masă bazate pe monedele stabile denumite în dolari”, a spus el, referindu-se la activele digitale legate de dolar.

(<https://www.reuters.com/markets/europe/eu-worries-us-embrace-crypto-assets-could-impact-europe-financial-stability-2025-03-10/>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Situația rezervelor internaționale ale României:

La sfârșitul lunii februarie 2025, rezervele valutare ale Băncii Naționale a României au atins nivelul de 62.593 milioane euro, în creștere față de 60.837 milioane euro, cât erau la 31 ianuarie 2025.

În cursul lunii februarie, au fost realizate următoarele operațiuni:

• Intrări totale de 6.355 milioane euro, provenind din:

- o Modificarea rezervelor minime în valută constituite de instituțiile de credit la BNR;
- o Alimentarea conturilor Ministerului Finanțelor, inclusiv fondurile rezultate din emisiunea de euroobligțiuni ale Ministerului Finanțelor, în valoare nominală de 2.800 milioane euro și aproximativ 1.200 milioane euro în dolari americani;
- o Alte surse de finanțare.

• Ieșiri totale de 4.599 milioane euro, reprezentând:

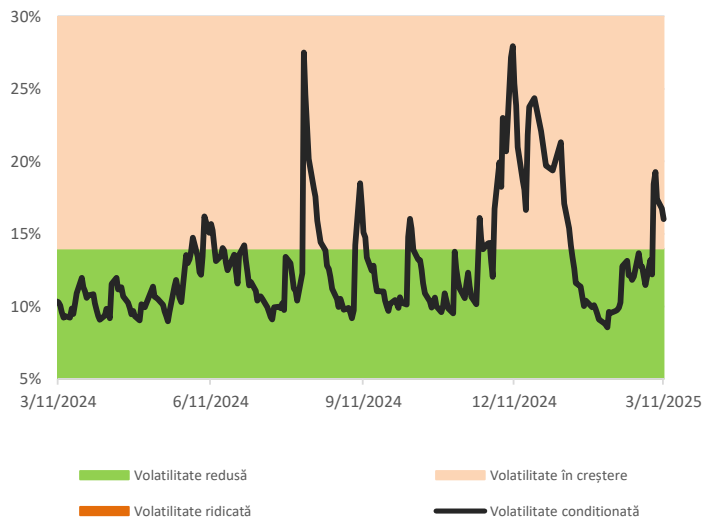
- o Modificarea rezervelor minime în valută constituite de instituțiile de credit la BNR;
- o Plăți aferente datoriei publice denumite în valută, însumând aproximativ 543 milioane euro pentru rate și dobânzi;
- o Plăți din conturile Comisiei Europene;
- o Alte tranzacții financiare.

Rezerva de aur a rămas constantă, la 103,6 tone, iar valoarea acesteia, influențată de fluctuațiile prețurilor internaționale, s-a situat la 9.171 milioane euro.

Astfel, rezervele internaționale ale României (valute plus aur) au ajuns la 71.764 milioane euro la finalul lunii februarie 2025, comparativ cu 69.810 milioane euro la 31 ianuarie 2025.

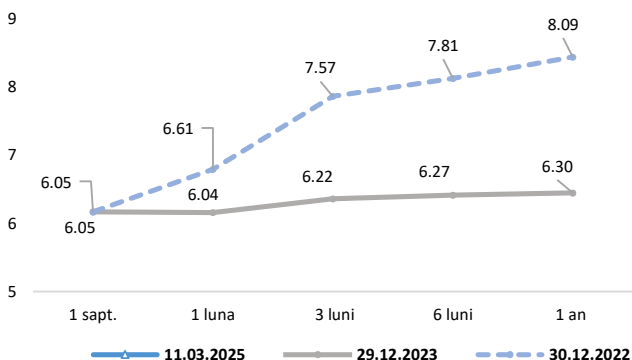
Pentru luna martie 2025, plățile scadente aferente datoriei publice denumite în valută, fie directe, fie garantate de Ministerul Finanțelor, sunt estimate la aproximativ 501 milioane euro.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



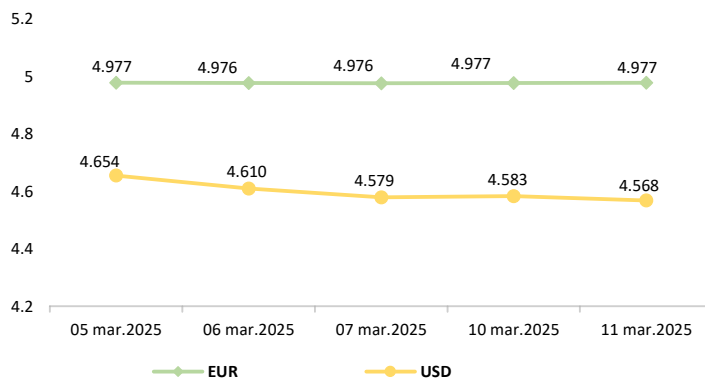
Sursa: BVB, calcule ASF

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.