



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

13.03.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



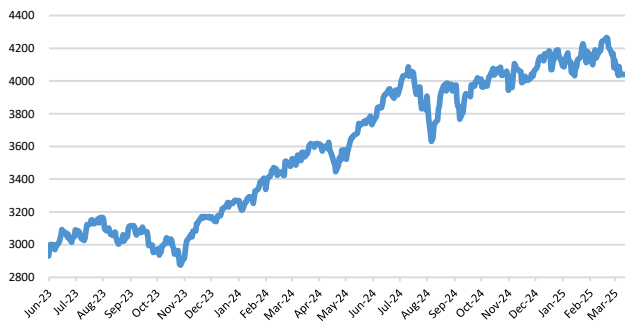
asf.romania



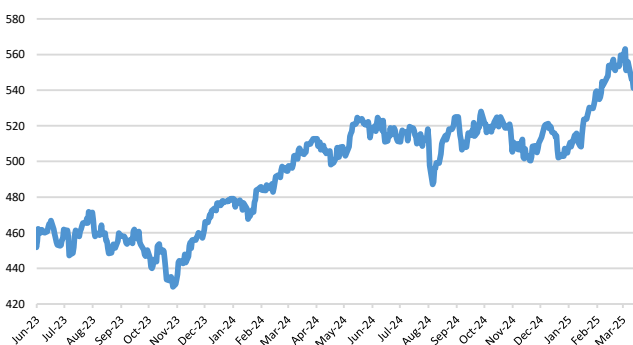
asf_romania

Context internațional

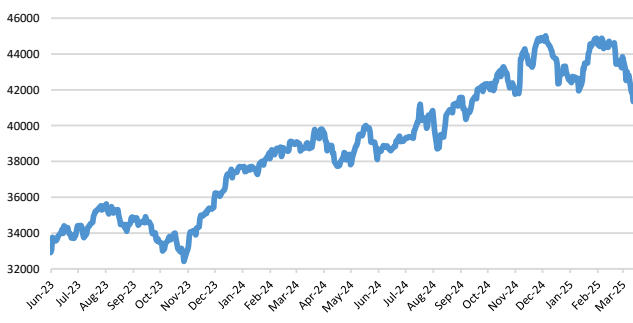
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



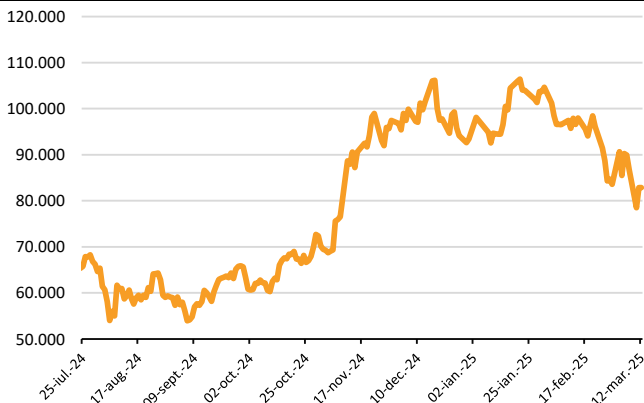
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Acțiunile de pe Wall Street au scăzut marți, ducând pentru scurt timp S&P 500 într-o așa-numită corecție, în timp ce ultima ofensivă comercială a președintelui Donald Trump împotriva Canadei a alimentat temerile investitorilor cu privire la consecințele economice ale agendei sale protecționiste.

S&P 500 a scăzut cu până la 1,5 %, ducând pierderile indicelui de referință de la atingerea unui maxim istoric în urmă cu mai puțin de trei săptămâni la peste 10 %. Acesta și-a revenit, dar a închis în scădere cu 0,8 procente. Toate cele 11 sectoare reprezentate în S&P 500 au încheiat ziua în teritoriu negativ.

Recenta vânzare de pe Wall Street a avut o scurtă pauză marți dimineață, dar a fost reapinsă după ce Trump a anunțat pe rețelele de socializare un tarif suplimentar de 25 % pentru importurile de oțel și aluminiu din Canada, unul dintre cei mai mari parteneri comerciali ai SUA. Indicele Vix, o măsură a volatilității așteptate a acțiunilor americane, a crescut peste 29, cel mai ridicat nivel din august.

Nasdaq Composite a inversat o parte din scăderile anterioare, încheind cu 0,2 % mai jos, la o zi după ce a scăzut cu 4 % în cea mai slabă sedință din ultimii doi ani și jumătate.

În Europa, indicele Stoxx Europe 600 a închis în scădere cu 1,7 %, în timp ce indicele german Dax a scăzut cu 1,3 %. Dolarul american, care a fost tras în jos de îngrijorările cu privire la sănătatea celei mai mari economii a lumii, a scăzut cu 0,4% față de un coș de șase parteneri comerciali și este în scădere cu aproape 5% de la începutul anului.

Moneda euro a crescut cu 0,8%, ajungând la 1,092 dolari, ceea ce înseamnă că și-a recuperat aproape toate pierderile de la alegerile din SUA, investitorii continuând să parieze pe o creștere economică mai bună în Europa, ca urmare a planului de cheltuieli al Germaniei, anunțat săptămâna trecută și intitulat „whatever it takes”.

Moneda unică a fost ajutată de începerea discuțiilor dintre delegațiile americană și ucraineană în Arabia Saudită, discuții despre care Kievul speră că pot deschide calea spre pace, și de speranța că un acord în domeniul apărării în Germania va fi încheiat în curând, au declarat analiștii. Euro a avut o revenire fulminantă în această lună și a înregistrat săptămâna trecută cea mai bună săptămână față de dolar din 2009, deoarece investitorii au crescut așteptările de creștere pentru zona euro și au redus așteptările de reducere a ratei dobânzii de către Banca Centrală Europeană.

(<https://www.ft.com/content/e0c8ec54-dca5-4890-9371-f4ed70ce9e19>)

- UE a luat măsuri de retorsiune împotriva tarifelor de 25 % impuse de Donald Trump pentru oțel și aluminiu la câteva ore după intrarea lor în vigoare, intensificând un război comercial care a zguduit piețele financiare și amenință economia mondială.

Comisia Europeană a declarat că măsurile sale vor afecta bunuri americane în valoare de până la 26 de miliarde de euro, egalând tarifele SUA la exporturile europene, și vor intra în vigoare în aprilie, lăsând ceva timp pentru negocierea cu Washingtonul. „Uniunea Europeană trebuie să acționeze pentru a proteja consumatorii și întreprinderile”, a declarat președintele Comisiei, Ursula von der Leyen. Bruxelles-ul a acționat după ce tarifele impuse de Trump la importurile de oțel și aluminiu în SUA au intrat în vigoare miercuri, în timp ce președintele american a continuat să își urmeze agenda comercială protecționistă, în ciuda îngrijorării tot mai mari cu privire la riscul unei recesiuni interne.

Bruxelles-ul a restabilit măsurile introduse în timpul primului mandat Trump, inclusiv tarifele pentru produse americane emblematic precum whisky-ul bourbon, blugi și motocicletele Harley-Davidson. Acestea ar urma să intre în vigoare la 1 aprilie.

Alte măsuri vizează produsele industriale și produsele agricole, cum ar fi carnea de pasăre și de vită. Acestea trebuie încă să fie aprobate de țările UE și ar intra în vigoare la jumătatea lunii aprilie.

Trump a anunțat luna trecută că va impune aceste taxe, rupând astfel acordurile încheiate între predecesorul său Joe Biden și partenerii comerciali ai SUA, care permiteau intrarea în țară a anumitor cantități de oțel și aluminiu fără taxe vamale.

Oficialii administrației americane au prezentat această măsură drept un răspuns la „actorii străini” care, în opinia lor, sunt responsabili pentru „exporturile în creștere” de metale către America, care subminează producătorii interni. De asemenea, Trump a extins tarifele la metale pentru a le aplica unei game largi de produse care conțin oțel și aluminiu, inclusiv rachete de tenis, biciclete de gimnastică, mobilier și aparate de aer condiționat. Măsura face parte dintr-un pachet mai amplu de măsuri protecționiste introduse de Trump de la preluarea mandatului în ianuarie.

Marți, Trump a anunțat că va dubla la 50 % tarifele aplicate importurilor de oțel și aluminiu din Canada, marcând o escaladare în războiul său comercial cu unul dintre primii trei parteneri comerciali ai SUA, înainte de a reveni asupra deciziei în cursul zilei.

Provincia canadiană Ontario, care a anunțat luni o suprataxă de 25 % pentru energia electrică exportată în SUA, a declarat marți că va suspenda această taxă în încercarea de a detensiona conflictul tarifar.

(<https://www.ft.com/content/69f582a6-3cec-4858-b115-3a24329102b4>)

Unele dintre cele mai mari bănci și fintech-uri din lume se grăbesc să își lanseze propriile monede stabile, cu scopul de a acapara o parte din piața plăților transfrontaliere pe care se așteaptă să fie redesenată de criptomonedele.

Luna trecută, Bank of America a semnalat că este deschisă la emiterea propriei monede, alăturându-se furnizorilor de plăți consacrați, precum Standard Chartered, PayPal, Revolut și Stripe, care vizează o activitate dominată de grupurile de criptomonedele Tether și Circle.

Entuziasmul acestora a fost alimentat de acceptarea tot mai mare de către autoritățile de reglementare din întreaga lume a faptului că monedele stabile, concepute pentru a păstra o valoare constantă de un dolar pe monedă, ar putea deveni o parte mai acceptată a sistemului financiar.

Această schimbare, după ostilitatea autorităților de reglementare față de moneda stabilă Libra a Meta în urmă cu șase ani, a fost impulsionată și mai mult de înfrățirea ferventă a criptomonedelor de către președintele american Donald Trump.

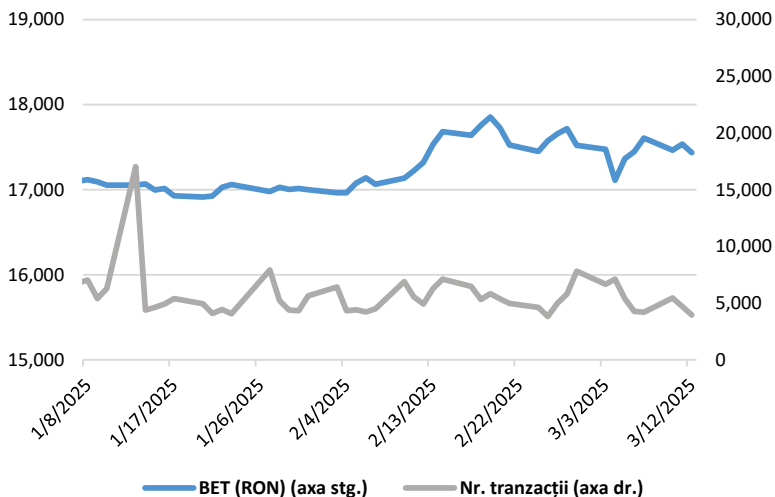
Deși monedele stabile au fost utilizate de obicei pentru a transfera bani între diferite criptomonedele, acestea devin din ce în ce mai populare pe piețele emergente ca alternativă la băncile locale pentru plăți, în special în domeniul mărfurilor, agriculturii și transportului maritim.

Acestea sunt un tip de numerar digital privat care acționează ca o rezervă de facto a unei monede suverane, în cea mai mare parte dolari americani, iar plățile în monede digitale permit întreprinderilor și consumatorilor să acceseze ieftin și instantaneu valută forte în afara sistemului bancar.[...]

(<https://www.ft.com/content/d033e015-f726-4d5f-ab38-2949171f2cdc>)

Context local

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



Sursa: BVB

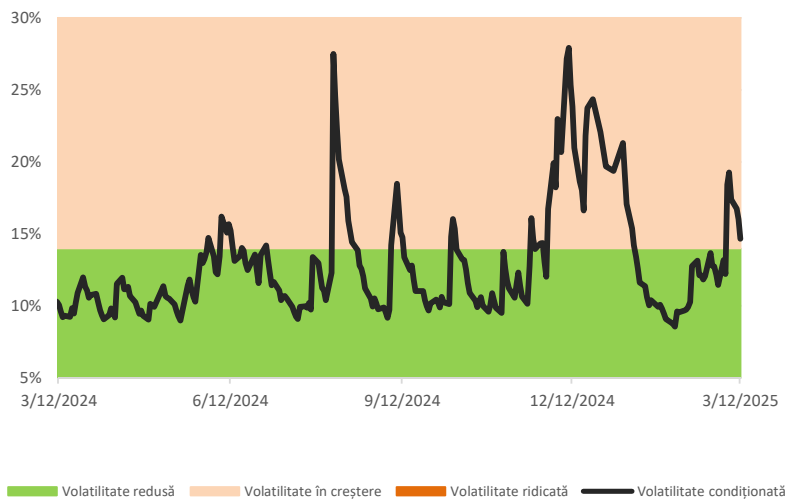
Evenimente

Comerțul internațional cu bunuri în luna ianuarie 2025:

- În luna ianuarie 2025, exporturile FOB au însumat 7251,9 milioane euro, iar importurile CIF au însumat 9990,5 milioane euro.
- Față de luna ianuarie 2024, exporturile din luna ianuarie 2025 au crescut cu 2,4%, iar importurile au crescut cu 10,3%.
- Deficitul balanței comerciale (FOB/CIF) în luna ianuarie 2025 a fost de 2738,6 milioane euro, mai mare cu 760,9 milioane euro (+38,5%) decât cel înregistrat în luna ianuarie 2024.

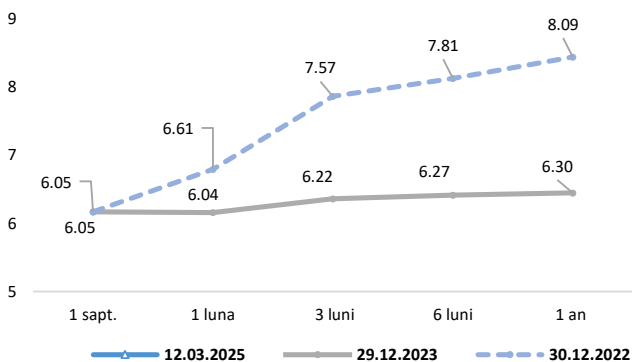
2024.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



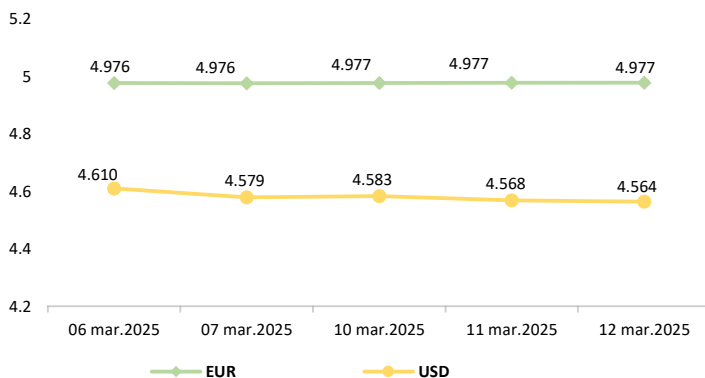
Sursa: BVB, calcule ASF

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%83C8%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.