



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

17.03.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



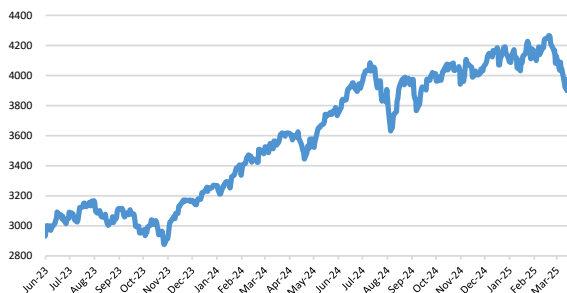
asf.romania



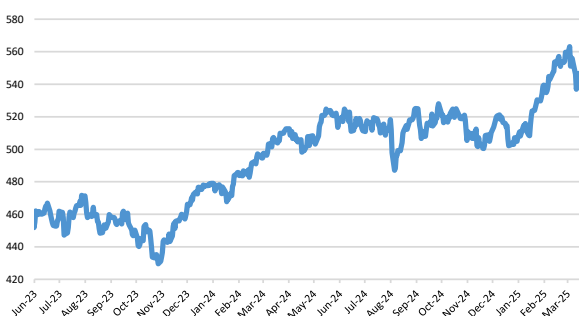
asf_romania

Context internațional

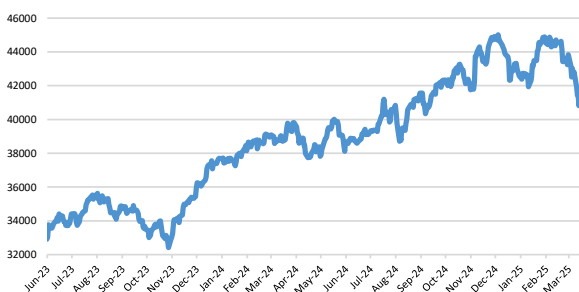
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Ca răspuns la noile tarife nejustificate impuse de SUA asupra importurilor de oțel și aluminiu din UE, Comisia a adoptat contramăsuri rapide și proporționale pentru importurile din SUA.

Comisia își exprimă îngrijorarea față de decizia SUA de a impune tarife, pe care le consideră nejustificate și perturbatoare pentru comerțul transatlantic, subliniind impactul negativ asupra întreprinderilor și consumatorilor, ducând adesea la creșterea prețurilor.

Răspunsul Comisiei este atent calibrat, bazat pe o abordare în două etape:

În primul rând, Comisia va permite ca suspendarea contramăsurilor impuse în 2018 și 2020 împotriva SUA să expire la 1 aprilie. Aceste contramăsuri vizează o serie de produse americane care răspund prejudiciului economic cauzat exporturilor UE de oțel și aluminiu în valoare de 8 miliarde EUR.

În al doilea rând, ca răspuns la noile tarife americane care afectează exporturi ale UE în valoare de peste 18 miliarde EUR, Comisia prezintă un pachet de noi contramăsuri privind exporturile americane, care vor intra în vigoare până la jumătatea lunii aprilie, după consultarea statelor membre și a părților interesate.

În total, contramăsurile UE ar putea viza bunuri americane în valoare de până la 26 de miliarde EUR, echivalând cu impactul economic al tarifelor impuse de SUA.

Între timp, UE rămâne deschisă dialogului cu administrația SUA pentru a găsi o soluție negociată. Măsurile menționate mai sus pot fi anulate în orice moment, în cazul în care se ajunge la un acord.

Decizia Comisiei de a restabili contramăsurile din 2018 și 2020 împotriva SUA va intra în vigoare la 1 aprilie.

Ca răspuns la noile tarife americane, Comisia a inițiat un proces conform Regulamentului de punere în aplicare al UE, tratând măsura SUA drept una de salvagardare. Prima etapă constă într-o consultare de două săptămâni cu părțile interesate, desfășurată până la 26 martie. Pe baza contribuțiilor primite, Comisia va finaliza propunerea pentru adoptarea de contramăsuri și va consulta statele membre prin procesul de comitologie, urmărind ca actul juridic să intre în vigoare până la jumătatea lunii aprilie.

În iunie 2018, administrația Trump a impus tarife asupra exporturilor europene de oțel și aluminiu în valoare de 6,4 miliarde EUR (8 miliarde EUR, conform datelor din 2024). În ianuarie 2020, au urmat tarife suplimentare, care au afectat aproximativ 40 de milioane EUR din exporturile UE de anumite produse derivate din oțel și aluminiu. Ca răspuns, în iunie 2018, UE a introdus contramăsuri asupra exporturilor americane către UE în valoare de 2,8 miliarde EUR (un răspuns similar fiind adoptat și în 2020, după al doilea set de tarife americane). Celelalte măsuri de reechilibrare, care afectează exporturi în valoare de până la 3,6 miliarde EUR, urmau să intre în vigoare la 1 iunie 2021. În urma discuțiilor cu SUA privind sistemul de contingente tarifare, UE a suspendat aceste măsuri până la 31 martie 2025 pentru a facilita negocierile și găsirea unei soluții pe termen lung.

La 10 februarie 2025, SUA au anunțat că vor impune tarife de 25% la importurile de oțel, aluminiu și produse derivate. Președintele von der Leyen a reacționat imediat, avertizând că aceste tarife sunt „rele pentru întreprinderi, mai rele pentru consumatori” și că UE va răspunde ferm și proporțional.

Tarifele americane de până la 25% se vor aplica oțelului și aluminiului de calitate industrială, altor produse semifinite și finite din oțel și aluminiu, precum și produselor comerciale derivate, acoperind exporturi ale UE către SUA în valoare de până la 26 de miliarde EUR.

(https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/ip_25_740)

- În 2024, UE a exportat în Statele Unite bunuri în valoare de 531,6 miliarde EUR și a importat în valoare de 333,4 miliarde EUR, rezultând un excedent comercial de 198,2 miliarde EUR. Comparativ cu 2023, exporturile au crescut cu 5,5%, în timp ce importurile au scăzut cu 4,0%.

În funcție de diviziunile Clasificării standard pentru comerțul internațional (SITC), primele cinci divizii de export din 2024 au reprezentat 49,5% din totalul exporturilor către Statele Unite. Acestea includ: medicamente și produse farmaceutice (22,5%), vehicule rutiere (9,6%), mașini și echipamente industriale generale (6,4%), mașini electrice, aparate și piese electrice (6,0%) și mașini specializate pentru anumite industrii (5,0%).

În mod similar, pentru importuri, primele 5 divizii au reprezentat 50,4% din totalul bunurilor importate. Acestea au inclus petrolul, produsele petroliere și materialele conexe (16,1%), medicamentele și produsele farmaceutice (13,8%), mașinile și echipamentele de producere a energiei electrice (9,2%), gazele naturale și fabricate (5,8%) și alte echipamente de transport (5,5%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20250311-1>)

- MGX din Abu Dhabi investește 2 miliarde de dolari în Binance, marcând una dintre cele mai semnificative tranzacții din istoria industriei activelor digitale și prima investiție instituțională în cea mai mare platformă de schimb de criptomonede la nivel global. Conform declarațiilor comune ale Binance și MGX de miercuri, participația minoritară va fi achiziționată utilizând monede stabile (stablecoins), însă părțile implicate nu au dezvăluit moneda specifică ce va fi utilizată în tranzacție. Monedele stabile reprezintă o formă de numerar digital concepută pentru a menține o valoare constantă per unitate și sunt, de regulă, corelate cu o monedă suverană, precum dolarul american.

Abu Dhabi, un stat cu resurse semnificative de petrol, a lansat anul trecut fondul MGX, axat pe inteligența artificială, ca parte a strategiei sale de diversificare economică prin utilizarea tehnologiilor avansate. În septembrie 2024, MGX a încheiat un parteneriat cu administratorul de active BlackRock și Microsoft pentru a lansa un fond destinat dezvoltării inteligenței artificiale, cu un capital de peste 30 de miliarde de dolari.

Atât Binance, cât și MGX au refuzat să ofere detalii privind dimensiunea exactă a participației dobândite. De asemenea, Binance nu a comentat asupra finalizării efective a tranzacției.

Binance, platformă care gestionează zilnic tranzacții cu o valoare nominală de aproximativ 20 de miliarde de dolari, a identificat Emiratele Arabe Unite ca una dintre principalele sale baze operaționale, în încercarea de a-și reconstrui reputația. În anul 2023, compania a fost sancționată cu o amendă record de 4,3 miliarde de dolari, ca parte a unui acord cu autoritățile americane, pentru nerespectarea reglementărilor privind prevenirea spălării banilor și încălcarea sancțiunilor financiare internaționale. Printre altele, Binance a fost acuzată de facilitarea tranzacțiilor care au finanțat gruparea Al-Qaeda și entități supuse sancțiunilor economice în Iran și Rusia.

În prezent, Binance are aproximativ 1.000 de angajați în Emiratele Arabe Unite și deține o licență de operare emisă de Autoritatea de Reglementare a Criptomonedelor din Dubai. Directorul executiv al companiei, Richard Teng, a fost anterior conducătorul autorității de reglementare financiară din cadrul Abu Dhabi Global Market și este stabilit în Emiratele Arabe Unite.

Tranzacția dintre MGX și Binance are loc într-un context favorabil pieței criptomonedelor, stimulată de posibila revenire a lui Donald Trump la Casa Albă. Sprijinul declarat al fostului președinte american pentru industria crypto, inclusiv prin lansarea unor proiecte proprii, a contribuit la creșterea semnificativă a prețurilor activelor digitale.

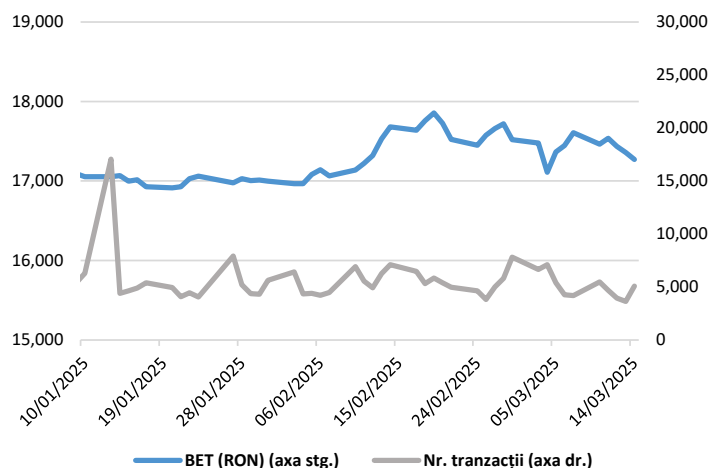
Totodată, Abu Dhabi își consolidează poziția de hub global pentru inovație în domeniul criptomonedelor, dezvoltând un cadru de reglementare menit să atragă companii internaționale din sectorul blockchain și al activelor digitale.

Majoritatea acțiunilor Binance sunt deținute în continuare de fondatorul său, Changpeng Zhao, care a demisionat din funcția de director executiv în urma acordului încheiat cu autoritățile americane. Zhao a împlinit o pedepșă de patru luni de detenție în Statele Unite, după ce a pledat vinovat pentru nerespectarea reglementărilor privind prevenirea spălării banilor.

(<https://www.ft.com/content/702c59cb-a76e-4ce2-9091-cd84460d000>)

Context local

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

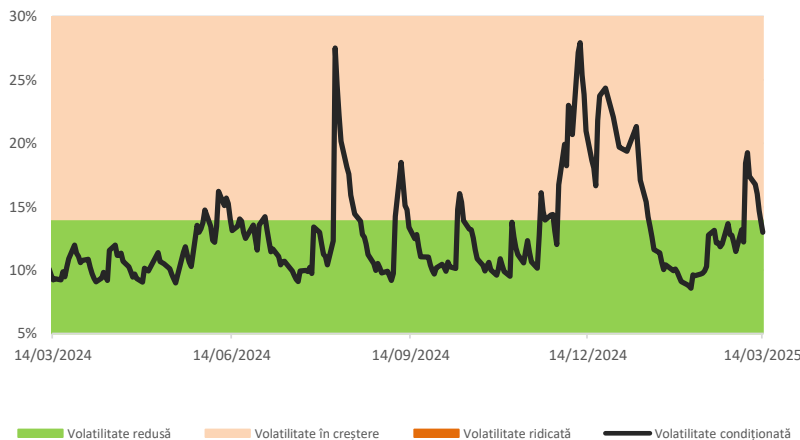


Sursa: BVB

Evenimente

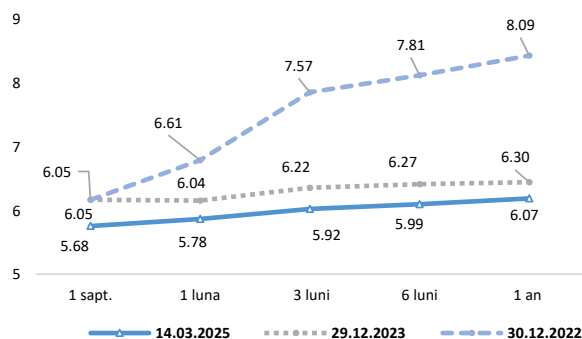
- Rata de ocupare a populației în vârstă de muncă (15-64 de ani) în trimestrul al IV-lea al anului 2024 a fost de 63,0%, înregistrând o scădere de 0,3 puncte procentuale comparativ cu trimestrul al III-lea al aceluiași an. Nivelul ocupării a fost mai ridicat în rândul bărbaților (71,5%, comparativ cu 54,4% în cazul femeilor) și în mediul urban (69,0% față de 56,8% în mediul rural). În ceea ce privește segmentul tinerilor cu vârste cuprinse între 15 și 24 de ani, rata de ocupare s-a situat la 18,7%. În trimestrul al IV-lea al anului 2024, rata șomajului a fost de 5,9%, marcând o creștere de 0,3 puncte procentuale față de trimestrul precedent. Din perspectiva distribuției pe sexe, diferența dintre ratele șomajului a fost de 0,6 puncte procentuale (6,1% în rândul bărbaților, comparativ cu 5,5% în cazul femeilor), iar din punct de vedere al mediului de rezidență, s-a înregistrat un ecart de 6,6 puncte procentuale (9,4% în mediul rural, față de 2,8% în mediul urban). Pe categorii de vârstă, rata șomajului a atins cel mai ridicat nivel (25,9%) în rândul tinerilor cu vârste între 15 și 24 de ani.
- În intervalul 1 ianuarie – 31 ianuarie 2025, resursele de energie primară au înregistrat o creștere de 2,8%, în timp ce resursele de energie electrică au consemnat o scădere de 1,3%, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. În perioada menționată, resursele totale de energie primară au fost de 2725,2 mii tone echivalent petrol (tep), reprezentând o creștere de 73,9 mii tep față de intervalul 1 ianuarie – 31 ianuarie 2024. Producția internă de energie primară a totalizat 1431,1 mii tep, înregistrând o scădere de 88,4 mii tep (-5,8%) în raport cu perioada similară a anului anterior, în timp ce importul a fost de 1294,1 mii tep, în creștere cu 162,3 mii tep (+14,3%). În ceea ce privește resursele de energie electrică, acestea au însumat 6095,1 milioane kWh, marcând o diminuare de 80,8 milioane kWh față de aceeași perioadă a anului precedent. Producția de energie electrică în termocentrale a fost de 1900,2 milioane kWh, în scădere cu 94,7 milioane kWh (-4,7%). Energia generată în hidrocentrale s-a situat la 871,6 milioane kWh, înregistrând o reducere semnificativă de 646,8 milioane kWh (-42,6%), iar producția centralelor nucleare-electrice a fost de 1021,6 milioane kWh, în ușoară scădere cu 2,5 milioane kWh (-0,2%). În perioada 1 ianuarie – 31 ianuarie 2025, producția de energie electrică în centralele eoliene a fost de 498,0 milioane kWh, cu 307,3 milioane kWh mai puțin decât în perioada similară a anului anterior. În schimb, energia solară produsă în instalațiile fotovoltaice a totalizat 117,4 milioane kWh, în creștere cu 11,1 milioane kWh față de aceeași perioadă din 2024. Consumul final de energie electrică a fost de 4459,6 milioane kWh, înregistrând o scădere de 1,4% comparativ cu intervalul 1 ianuarie – 31 ianuarie 2024. Consumul final de energie electrică în economie a scăzut cu 4,8%, în timp ce consumul populației a crescut cu 11,1%. De asemenea, iluminatul public a consemnat o reducere de 4,3%. Exportul de energie electrică s-a situat la 1112,9 milioane kWh, înregistrând o creștere de 43,1 milioane kWh față de aceeași perioadă a anului anterior.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



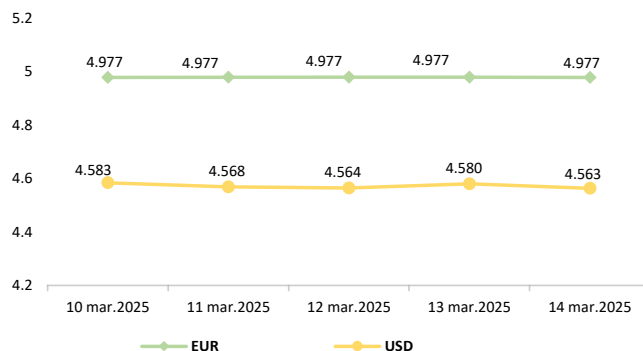
Sursa: BVB, calcule ASF

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.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.