AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

20.03.2025

www.asfromania.ro

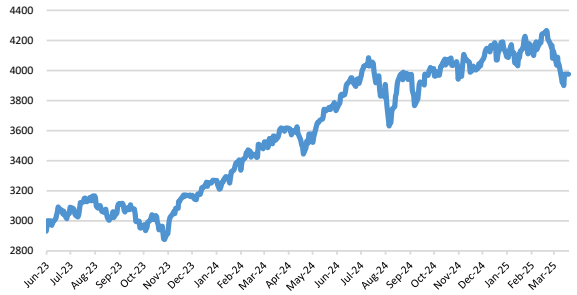
asf.romania asf.romania asf_romania

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

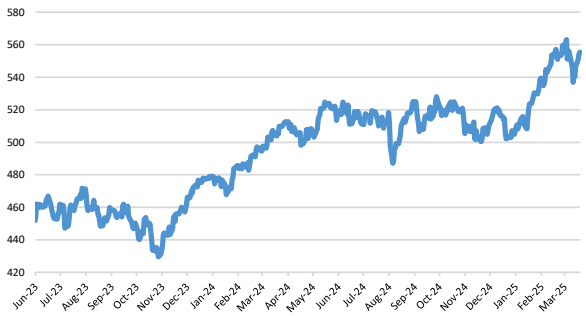
Daily Market Report 20.03.2025

Context internațional

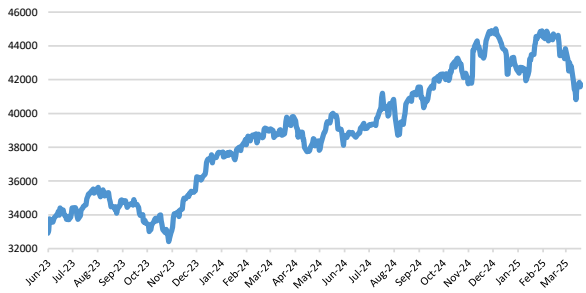
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



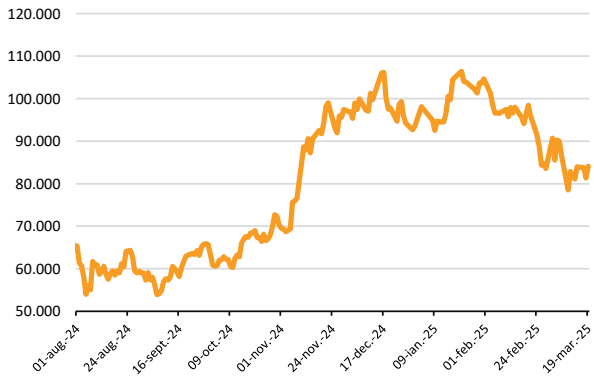
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Francois Villeroy de Galhau, membru al Consiliului Guvernatorilor Băncii Centrale Europene, a avertizat că sprijinul acordat de SUA criptomonedelor și finanțării nebancare ar putea genera o nouă criză financiară.

„Statele Unite riscă să greșească prin neglijență", a declarat acesta într-un interviu acordat săptămânalului francez La Tribune Dimanche. „Crizele financiare își au adesea originea în Statele Unite și se extind la nivel global. Prin susținerea criptomonedelor și a finanțării nebancare, administrația americană creează premisele unei instabilități."

Villeroy a adăugat că supravegherea europeană este mai solidă și a declarat că nu există riscul unei crize bancare în UE.

Separat, Villeroy a declarat în interviu că euro ar trebui să își asume un rol mai important la nivel internațional și că Europa trebuie să „construiască o uniune puternică a economiilor și investițiilor, capabilă să atragă investitorii internaționali către moneda noastră".

Președintele american Donald Trump a devenit un susținător vocal al criptomonedelor în timpul campaniei electorale de anul trecut. Acesta a semnat un ordin executiv prin care solicită crearea unei rezerve strategice Bitcoin, precum și a unui stoc separat de alte active digitale. De la preluarea mandatului de către Trump, Securities and Exchange Commission a respins aproximativ o duzină de acțiuni în justiție împotriva companiilor din sectorul criptomonedelor, în urma demisiei fostului președinte al instituției, Gary Gensler.

(https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-03-15/ecb-s-villeroy-says-us-crypto-support-sows-seeds-of-future-shock?srnd=phx-markets)

- Acțiunile americane au înregistrat o scădere semnificativă marți, în special în sectorul tehnologic, unde titlurile unor companii precum Tesla, deținută de Elon Musk, au fost supuse unor presiuni de vânzare. Această evoluție reflectă îngrijorările persistente ale investitorilor cu privire la politicile economice și comerciale adoptate de administrația președintelui Donald Trump. Indicele de referință S&P 500 a încheiat sesiunea cu o depreciere de 1,1%, nouă dintre cele unsprezece sectoare componente înregistrând pierderi. În mod special, sectorul bunurilor de consum ciclice, susceptibil la fluctuații economice, a suferit unele dintre cele mai pronunțate scăderi.

Indicele Nasdaq Composite, caracterizat printr-o pondere ridicată a companiilor tehnologice, a consemnat o diminuare de 1,7%, inversând câștigurile acumulate în sesiunea precedentă. Acțiunile Tesla au suferit o depreciere de 5,3%, prelungind tendința descendentă care a redus valoarea acestora la jumătate față de nivelul maxim înregistrat în decembrie. De asemenea, Nvidia a pierdut 3,4% din valoare.

Aceste corecții bursiere constituie un nou indiciu al preocupărilor investitorilor referitoare la impactul tarifelor impuse de administrația Trump principalilor parteneri comerciali ai Statelor Unite, în contextul riscurilor asociate încetinirii creșterii economice și intensificării inflației. Un sondaj realizat de Bank of America, publicat marți, relevă că, în luna martie, investitorii au efectuat cea mai amplă reducere a expunerii pe acțiuni americane din întreaga perioadă analizată.

Un alt studiu realizat de Rezerva Federală din New York, bazat pe sondajele în rândul liderilor din mediul de afaceri și publicat marți, relevă o deteriorare semnificativă a climatului economic regional, caracterizată printr-o scădere a ocupării forței de muncă și o accelerare a creșterii prețurilor la inputurile industriale, aceasta din urmă atingând cel mai ridicat nivel din ultimii aproape doi ani.

Într-un raport separat, Rezerva Federală a indicat o creștere de 0,7% a producției industriale din Statele Unite în luna februarie, depășind estimările analiștilor, care prognozaseră o majorare de 0,2%. Conform analistului Bradley Saunders de la Capital Economics, acest rezultat ar putea contribui la atenuarea temerilor privind o eventuală recesiune a economiei americane.

Acțiunile din sectorul tehnologic, care anterior înregistraseră performanțe notabile, au fost afectate în mod disproporționat, investitorii manifestând o reticență sporită față de activele considerate mai riscante. Un indice care urmărește evoluția celor șapte mari companii din domeniu – Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia și Tesla – a scăzut cu 17% de la atingerea unui nivel record de către S&P 500 pe 19 februarie.

Totodată, investitorii și traderii și-au concentrat atenția asupra reuniunii Rezervei Federale stabilite pentru miercuri. Deși se anticipează menținerea ratelor dobânzilor la nivelurile actuale, orice declarație a președintelui FED, Jay Powell, referitoare la starea economiei americane va fi analizată cu atenție.

Pe piața valutară, dolarul a înregistrat o depreciere de 0,1% față de un coș de valute de referință, pierzând astfel toate câștigurile acumulate de la alegerile prezidențiale americane din noiembrie.

(https://www.ft.com/content/ed38a070-38d3-4ba4-908c-aeaba8a8f185)

- 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 cripto, 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.

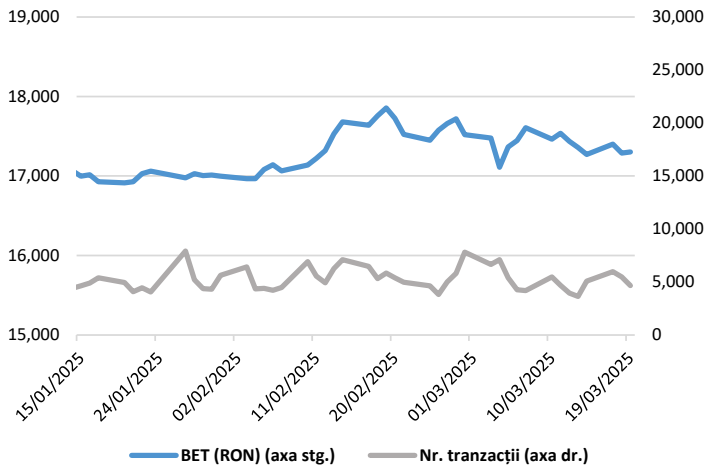
Majoritatea acțiunilor Binance sunt deținute în continuare de fondatorul său, Changpeng Zhao, care a demisionat din funcția de director executiv în urma acordului încheiat cu autoritățile americane. Zhao a ispășit o pedeapsă de patru luni de detenție în Statele Unite, după ce a pledat vinovat pentru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

(https://www.ft.com/content/f02c59cb-a7e6-4ce2-9091-cd844d60d000)

Daily Market Report 20.03.2025

Context local

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



Sursa:BVB

Evenimente

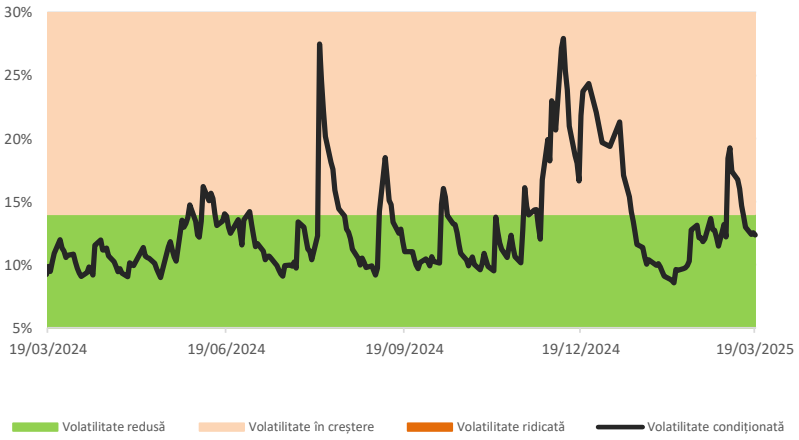
• Numărul total al turiștilor nerezidenți cazați în unitățile de cazare turistică colective în trimestrul al IV-lea al anului 2024 a fost de 495,8 mii, iar cheltuielile acestora au însumat 1569,0 milioane lei, ceea ce corespunde unei medii de 3164,5 lei per persoană. Dintre turiștii nerezidenți care au vizitat România în aceeași perioadă, 45,7% au efectuat călătoria în scop de afaceri, iar cheltuielile acestora au reprezentat 51,3% din totalul cheltuielilor înregistrate. În ceea ce privește structura cheltuielilor aferente călătoriilor de afaceri din trimestrul al IV-lea 2024, cea mai mare pondere a fost deținută de cheltuielile pentru cazare (48,7%), urmate de cele destinate restaurantelor și barurilor (18,1%) și de cheltuielile pentru cumpărături (13,0%).

• În luna ianuarie 2025, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 1.646 milioane euro, comparativ cu 1.420 milioane euro în aceeași perioadă a anului precedent. În structura acestuia, balanța bunurilor a consemnat o creștere a deficitului cu 719 milioane euro, balanța serviciilor a înregistrat un excedent redus cu 87 milioane euro, balanța veniturilor primare a contribuit pozitiv cu 654 milioane euro, iar balanța veniturilor secundare a raportat un excedent diminuat cu 74 milioane euro. Investițiile directe ale nerezidenților în România au totalizat 543 milioane euro (față de 1.148 milioane euro în luna ianuarie 2024), dintre care participațiile la capital, incluzând profitul reinvestit estimat, au atins o valoare netă de 581 milioane euro, în timp ce creditele intragrup au înregistrat o valoare netă negativă de -38 milioane euro. În luna ianuarie 2025, datoria externă totală a înregistrat o scădere de 1.632 milioane euro, ajungând la 201.943 milioane euro. Din punct de vedere structural:

• datoria externă pe termen lung s-a situat la 153.461 milioane euro la 31 ianuarie 2025 (reprezentând 76% din totalul datoriei externe), marcând o reducere de 0,6% comparativ cu 31 decembrie 2024;

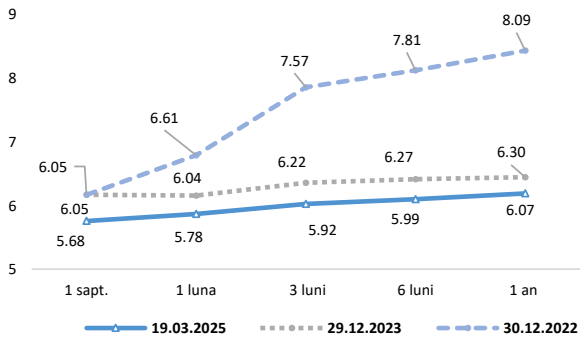
• datoria externă pe termen scurt a fost de 48.482 milioane euro la 31 ianuarie 2025 (24% din totalul datoriei externe), în scădere cu 1,3% față de sfârșitul anului 2024.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET

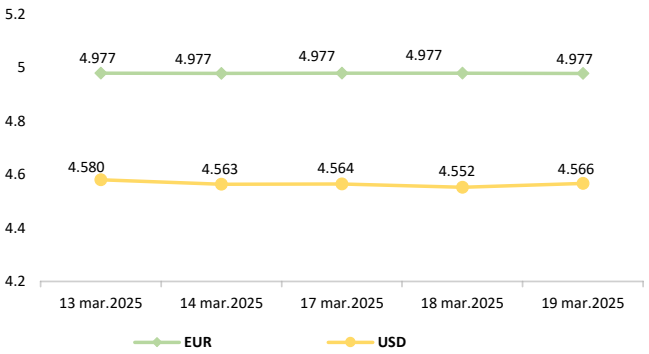


Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Evoluție curs valutar



Sursa: BNR

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://asfromania.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.