AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

21.03.2025

www.asfromania.ro

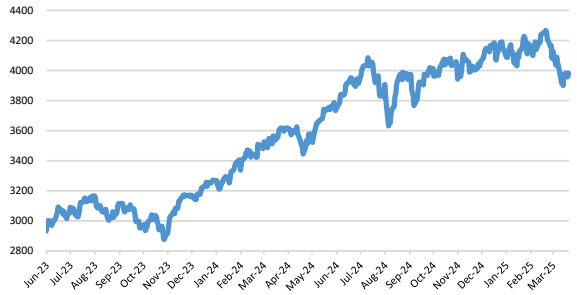
asf.romania asf.romania asf_romania

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

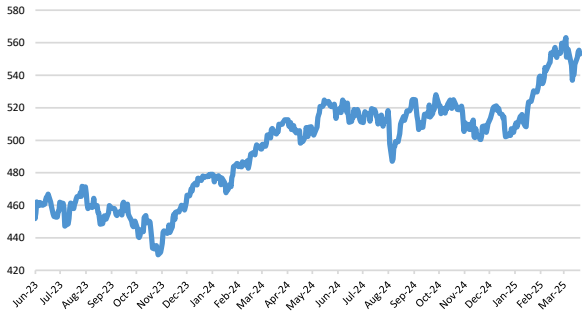
Daily Market Report 21.03.2025

Context internațional

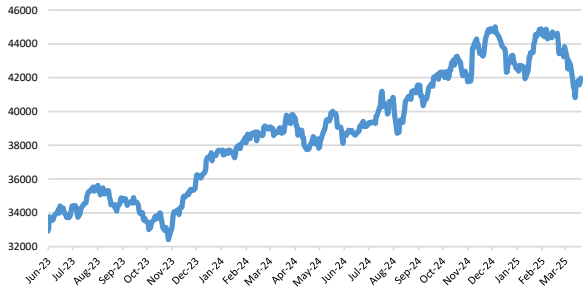
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



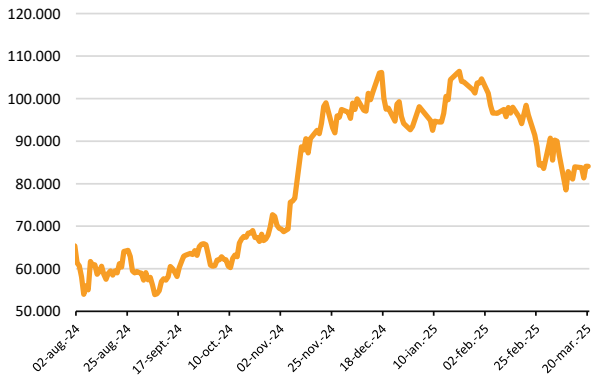
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Comisia Europeană a adoptat o strategie privind integrarea economiilor și investițiilor, o inițiativă de importanță majoră, concepută pentru a eficientiza mecanismele prin care sistemul financiar al Uniunii Europene direcționează resursele economisite către investiții productive. Principalul obiectiv este de a facilita accesul cetățenilor Uniunii la piețele de capital și de a pune la dispoziție opțiuni de finanțare mai avantajoase pentru mediul de afaceri. Această inițiativă are potențialul de a contribui la creșterea bunăstării cetățenilor europeni, stimulând totodată expansiunea economică și consolidarea competitivității Uniunii Europene.

Președinta Comisiei Europene, Ursula von der Leyen, a subliniat relevanța acestui demers, afirmând: "Prin propunerea de astăzi privind o uniune a economiilor și investițiilor, realizăm un dublu avantaj. Pe de o parte, gospodăriile vor avea acces la mai multe oportunități sigure de a investi pe piețele de capital, ceea ce va contribui la consolidarea stabilității lor financiare. Pe de altă parte, companiile vor beneficia de acces mai ușor la capital, favorizând astfel inovarea, creșterea economică și crearea de locuri de muncă bine plătite la nivel european."

Unitatea de Informații Unice (UIP) constituie un element de coeziune menit să faciliteze dezvoltarea unui ecosistem financiar orientat spre susținerea investițiilor strategice la nivel european. Conform Busolei pentru competitivitate, capacitatea Uniunii Europene de a răspunde provocărilor contemporane, precum schimbările climatice, avansul tehnologic rapid și transformările geopolitice, presupune angajarea unor investiții semnificative. Raportul Draghi estimează că aceste investiții suplimentare vor trebui să se situeze între 750 și 800 de miliarde de euro anual până în 2030, costurile fiind amplificate de creșterea necesarului de finanțare pentru domeniul apărării. O parte esențială a acestor resurse financiare este destinată sprijinirii întreprinderilor mici și mijlocii (IMM-uri) și firmelor inovatoare, care nu pot depinde exclusiv de creditele bancare. Dezvoltarea unor piețe de capital integrate, alături de un sistem bancar armonizat, poate asigura o corelare eficientă între resursele economisite și nevoile investiționale.

Creșterea volumului investițiilor pe piețele de capital sprijină economia reală, oferind întreprinderilor europene oportunitatea de a se dezvolta și de a-și consolida poziția pe piață. Această dinamică poate determina crearea unor locuri de muncă mai bine remunerate pentru forța de muncă europeană și poate stimula investițiile în sectoare strategice precum inovarea tehnologică, decarbonizarea și securitatea.

Implementarea Unității de Informații Unice presupune o colaborare strânsă între instituțiile Uniunii Europene, statele membre și actorii economici relevanți, necesitând eforturi coordonate pe patru direcții de acțiune:

Cetățeni și economii: Deponenții individuali joacă un rol esențial în finanțarea economiei europene prin depozitele bancare. Aceștia ar trebui să aibă posibilitatea de a-și investi economiile în instrumente ale pieței de capital cu randamente mai ridicate, inclusiv în vederea planificării financiare pentru pensionare.

Investiții și finanțare: Pentru a stimula investițiile, în special în domeniile strategice, Comisia Europeană va implementa inițiative menite să faciliteze accesul la capital pentru toate categoriile de întreprinderi, inclusiv IMM-urile.

Integrare și dimensiune: Reducerea fragmentării piețelor financiare va necesita eliminarea obstacolelor de reglementare și supraveghere care limitează operațiunile transfrontaliere ale infrastructurilor de piață, administrarea activelor și distribuția fondurilor. Această reformă va facilita expansiunea eficientă a companiilor la nivel european.

Supraveghere eficientă în cadrul pieței unice: Comisia Europeană va propune măsuri menite să asigure un tratament echitabil pentru toți participanții la piața financiară, indiferent de locația acestora în Uniunea Europeană. Aceste măsuri vor include consolidarea mecanismelor de convergență și reevaluarea competențelor de supraveghere la nivel național și european.

Pe termen lung, UIP urmărește să consolideze integrarea și competitivitatea sectorului bancar european, inclusiv prin aprofundarea uniunii bancare. De asemenea, Comisia Europeană va analiza starea generală a sistemului bancar din piața unică, punând accent pe competitivitatea acestuia.

Măsurile prevăzute în această strategie vor fi detaliate în perioada următoare, printr-un dialog constant cu părțile interesate. Politicile adoptate vor fi implementate în domenii clar definite, urmărindu-se corelarea directă între creșterea competitivității economiei europene și impactul scontat. Pentru anul 2025, prioritățile vor include măsurile cu cel mai mare potențial de influență asupra creșterii economice și stabilității financiare la nivel european.

(https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/ip_25_802)

- 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.

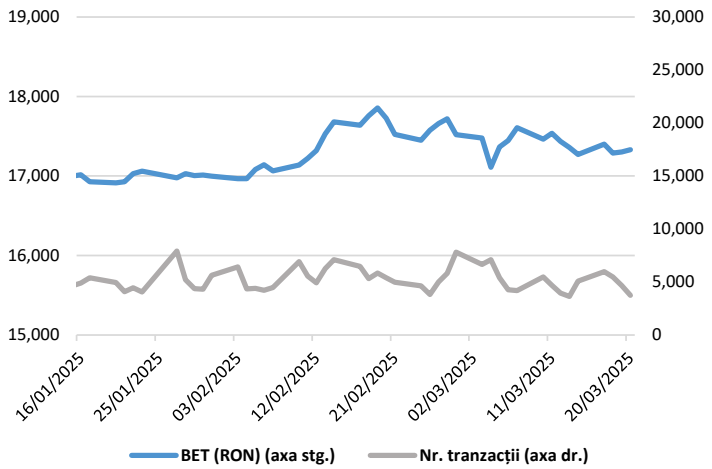
Majoritatea acțiunilor Binance sunt deținute în continuare de fondatorul său, Changpeng Zhao, care a demisionat din funcția de director executiv în urma acordului încheiat cu autoritățile americane. Zhao a ispășit o pedeapsă de patru luni de detenție în Statele Unite, după ce a pledat vinovat pentru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

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

Daily Market Report 21.03.2025

Context local

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



Sursa:BVB

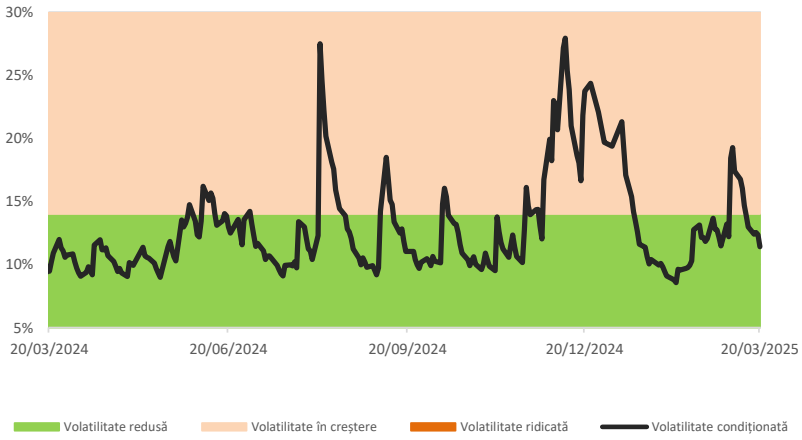
Evenimente

• În luna ianuarie 2025, volumul lucrărilor de construcții a înregistrat o diminuare comparativ cu luna decembrie 2024, în termeni de serie brută, cu 67,2%, iar în termeni ajustați în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonalitate, cu 0,5%. În raport cu luna ianuarie 2024, volumul lucrărilor de construcții a consemnat o creștere de 30,8% în serie brută și de 34,1% în serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonalitate.

• În luna ianuarie 2025, comenzile noi din industria prelucrătoare au înregistrat o scădere, în termeni nominali, comparativ cu luna precedentă, cu 2,8%, influențată de diminuările consemnate în industria bunurilor de uz curent (-12,7%) și în industria bunurilor de capital (-8,2%). În schimb, creșteri au fost raportate în industria bunurilor de folosință îndelungată (+24,0%) și în industria bunurilor intermediare (+8,0%). Comparativ cu luna ianuarie 2024, comenzile noi din industria prelucrătoare au scăzut, în termeni nominali, cu 3,5%, ca efect al reducerii comenzilor în industria bunurilor de capital (-7,3%). Pe de altă parte, creșteri s-au înregistrat în industria bunurilor de folosință îndelungată (+22,2%), industria bunurilor intermediare (+0,4%) și industria bunurilor de uz curent (+0,1%).

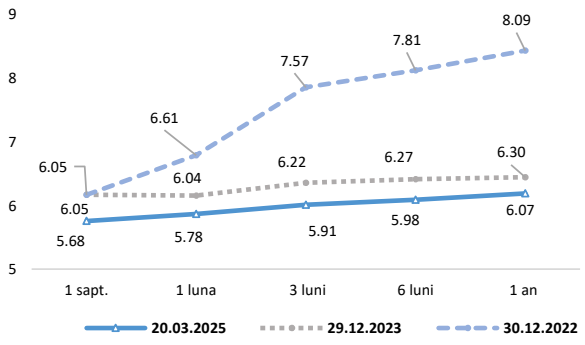
• În luna ianuarie 2025, cifra de afaceri din industrie a înregistrat o scădere, în termeni nominali, de 7,1% față de luna precedentă, ca urmare a diminuării activității în industria extractivă (-7,6%) și în industria prelucrătoare (-7,1%). În cadrul marilor grupe industriale, s-au consemnat scăderi în industria bunurilor de capital (-17,4%) și în industria bunurilor de uz curent (-11,8%). În contrast, creșteri au fost raportate în industria bunurilor de folosință îndelungată (+6,3%), industria energetică (+4,3%) și industria bunurilor intermediare (+4,0%). Comparativ cu luna ianuarie 2024, cifra de afaceri din industrie a înregistrat o scădere, în termeni nominali, de 0,4% pe ansamblu, determinată de reducerea activității în industria prelucrătoare (-1,0%). În schimb, industria extractivă a înregistrat o creștere de 16,3%. La nivelul marilor grupe industriale, s-au consemnat scăderi în industria energetică (-9,5%) și industria bunurilor de capital (-6,5%), în timp ce creșteri au fost observate în industria bunurilor de folosință îndelungată (+15,2%), industria bunurilor de uz curent (+5,0%) și industria bunurilor intermediare (+3,8%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET

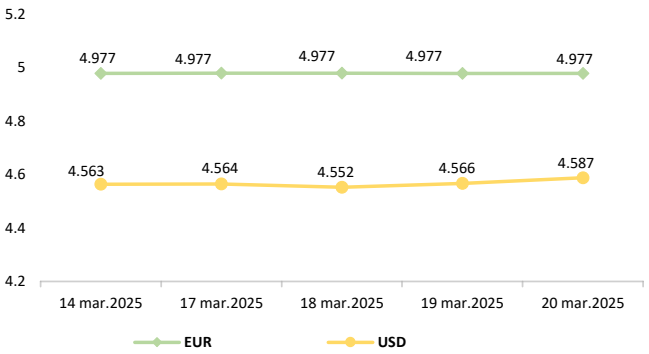


Sursa: BVB, calcule ASF

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.