



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

25.03.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



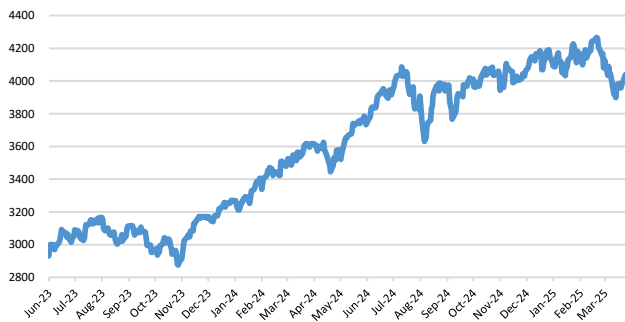
asf.romania



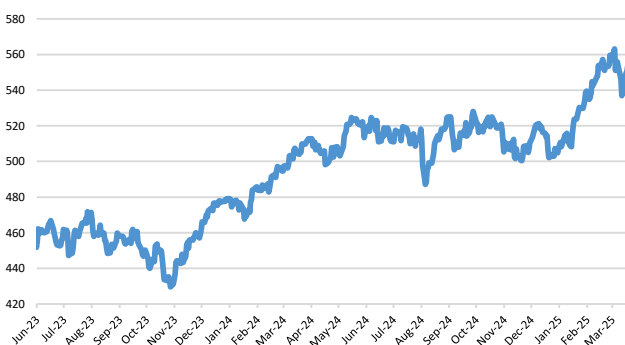
asf_romania

Context internațional

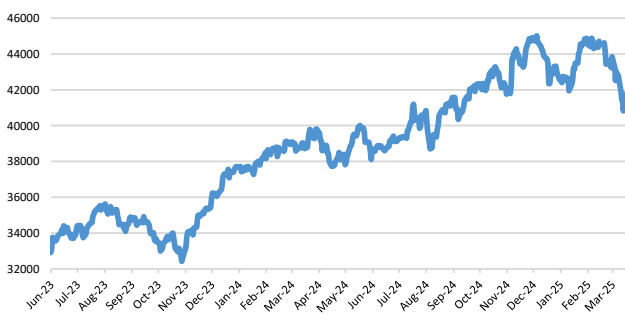
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



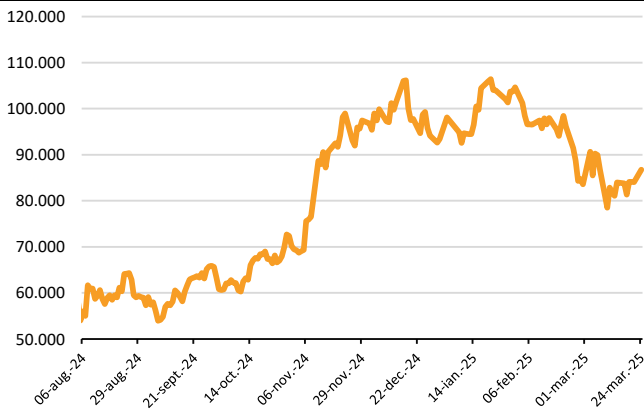
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Prețul futures al țiteiului WTI a crescut spre 69 de dolari pe baril, cel mai ridicat nivel din ultimele trei săptămâni, după ce președintele Trump a anunțat propunerea unui tarif de 25% pentru orice țară care cumpără petrol venezuelean, escaladând tensiunile cu regimul Maduro. China, un cumpărător important de țitei venezuelean, ar fi puternic afectată. Într-un timp, se așteaptă ca OPEC+ să procedeze la o a doua creștere consecutivă a producției în luna mai, majorând producția cu 135 000 bpd, în ciuda eforturilor continue de a impune reduceri compensatorii membrilor supraproducători. Grupul a redus producția cu 5,85 milioane de barili pe zi începând din 2022, dar își propune să elimine treptat aceste limitări. O reuniune ministerială OPEC+ care va avea loc la 5 aprilie ar putea rafina planurile de producție, Rusia semnalând posibile inversări dacă apar dezechilibre pe piață.

(<https://tradingeconomics.com/stream>)

Este timpul ca guvernul să se implice mai mult în securitatea cibernetică

Scott Shackelford, profesor de drept comercial și etică la Kelley School of Business din cadrul Universității Indiana și director executiv al Ostrom Workshop și al Center for Applied Cybersecurity Research susține că politica de securitate cibernetică a fost prea progresivă pentru a proteja în mod adecvat americanii. El propune cinci reforme pentru a rezolva această problemă

Statele Unite cheltuiesc mai mult ca niciodată pentru securitatea cibernetică, însă atacurile cibernetice continuă să prolifereze.

Potrivit McKinsey, pierderile globale cauzate de atacurile cibernetice ar putea depăși 10,5 trilioane de dolari în acest an, o creștere de 300% față de 2015 și o sumă mai mare decât economiile Germaniei și Japoniei la un loc.

Cred că este nevoie de o nouă abordare - una în care guvernul federal să joace un rol mai hotărât.

Timp de cel puțin două decenii, politica de securitate cibernetică a SUA a fost blocată într-un model de ajustări progresive axate pe aceleași idei de bază - încurajarea cooperării voluntare a industriei, oferirea de parteneriate pentru schimbul de informații și înființarea de noi birouri birocratice. Aceasta nu funcționează. Avem nevoie de schimbări îndrăznețe, dintre care cea mai importantă este tratarea securității cibernetice ca un bun public similar securității naționale și siguranței publice.

Pentru a realiza acest lucru, sunt necesare cinci reforme principale:

Mai multă coordonare între agenții

Nu există o singură agenție guvernamentală a SUA care să se ocupe de menținerea siguranței infrastructurilor critice. În schimb, aceste responsabilități sunt împărțite între diverse grupuri. Acest lucru împiedică adesea luarea de măsuri urgente și coordonate în ceea ce privește evoluția amenințărilor. Pentru a ajuta la rezolvarea acestei probleme, Congresul ar trebui să clarifice și să extindă competențele de elaborare a normelor de securitate cibernetică ale unor agenții precum Comisia federală pentru comerț și Comisia federală pentru comunicații, care reglementează o serie de industrii și sectoare. Orice norme create de aceste agenții pentru a face față problemelor comune de securitate cibernetică s-ar aplica în întreaga economie și nu ar trebui să fie formulate sector cu sector.

Cerințe federale de raportare

În prezent, există 50 de legi diferite la nivel de stat privind notificarea încălcării securității datelor și niciun standard federal. Aceasta înseamnă că dacă și când veți afla dacă datele dvs. private au fost compromise depinde în mare parte de locul în care locuiți. Guvernul federal colectează unele date privind încălcările, dar numai în cazuri limitate, cum ar fi atacurile ransomware. Acest lucru trebuie să se schimbe. Cerințe federale de raportare mai stricte - chiar și înființarea unui Birou de Statistică Cibernetică - ar oferi factorilor de decizie informații mai exacte cu privire la numărul și costul atacurilor cibernetice, facilitând luarea de măsuri concertate.

Standarde federale de securitate cibernetică

Orientările și bunele practici voluntare în materie de securitate cibernetică nu sunt suficiente. În schimb, guvernul federal ar trebui să articuleze în mod clar ceea ce așteaptă în ceea ce privește standardele de securitate cibernetică de bază pentru infrastructurile critice din toate sectoarele și să le facă obligatorii.

Stabilirea și punerea în aplicare a standardelor obligatorii ar putea fi realizate printr-o combinație de stimulente și sancțiuni, cum ar fi protecția răspunderii pentru întreprinderile care îndeplinesc standardele de securitate cibernetică. Autoritățile de reglementare ar trebui să fie împuternicite să efectueze audituri periodice și să impună consecințe reale în caz de nerespectare.

Mai multă responsabilitate

Mentalitatea din Silicon Valley de a „acționa rapid și de a distruge lucrurile” a dus la apariția unor programe informatice pline de erori și vulnerabilități care pot fi și au fost exploatare de hackeri și infractori de nenumărate ori. A sosit timpul să tragem la răspundere companiile de tehnologie pentru deficiențele de securitate ale produselor lor și să luăm responsabilitatea de pe umerii utilizatorilor finali, cum ar fi familiile și întreprinderile mici.

(https://www.wsj.com/tech/cybersecurity/america-cybersecurity-policy-need-reforms-56ada544?mod=latest_headlines)

Bitcoin se confruntă cu cea mai gravă scădere din primul trimestru din 2020, dar analiștii prevăd o posibilă revenire în al doilea trimestru

Bitcoin este pe cale să înregistreze cea mai proastă închidere a primului trimestru din 2020, cu o scădere de peste 7%. În ciuda acestui fapt, mulți analiști prezic că al doilea trimestru ar putea aduce o revenire pentru criptomoneda. Bitcoin a atins un maxim istoric de 108 786 \$ în ianuarie 2025, stimulată de optimismul care a urmat revenirii în funcție a președintelui Trump. Cu toate acestea, piața a devenit rapid negativă după ce tarifele economice ale lui Trump au dus la o scădere bruscă a valorii Bitcoin, ajungând până la 76.700 de dolari pe unele burse.

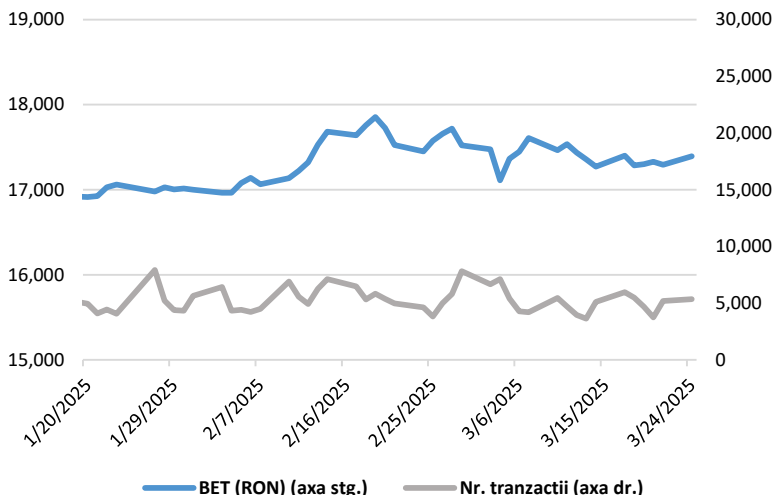
Analiștii consideră că volatilitatea s-ar putea diminua în curând, deoarece mulți dintre factorii pesimiști ar putea fi deja evaluați. Sina G., cofondator al 21st Capital, a declarat că incertitudinea pieței în ceea ce privește tarifele și cheltuielile guvernamentale ar putea fi rezolvată în următoarele săptămâni, iar accentul s-ar putea îndrepta spre reduceri de taxe, dereglementare și reduceri de rate, ceea ce ar putea aduce mai mult capital în Bitcoin și în activele digitale. Aurelie Barthere, analist principal de cercetare la Nansen, a sugerat, de asemenea, că incertitudinea legată de tarife s-ar putea atenua, deoarece administrația americană, în special secretarul Trezoreriei Bessent, a adoptat o abordare mai pragmatică a negocierilor tarifare.

Cu toate acestea, anunțarea unor tarife reciproce între SUA și zona euro la 2 aprilie ar putea duce la o mai mare volatilitate. Barthere anticipează că piața ar putea înregistra oscilații de preț după negocierea tarifelor. Cu toate acestea, cu performanța istorică a Bitcoin în primul trimestru al doilea, care arată o creștere medie de 27% în ultimii 13 ani, există speranța că ar putea avea loc o recuperare în primul trimestru următor. Bitcoin a înregistrat câștiguri în cel puțin șapte din ultimii 13 ani în cursul trimestrului al doilea.[...]

(<https://finance.yahoo.com/news/bitcoin-faces-worst-q1-drop-010142964.html>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Evoluția cifrei de afaceri din comerțul cu autovehicule – luna ianuarie 2025:

Comparativ ianuarie 2025 vs. decembrie 2024

În luna ianuarie 2025, volumul total al cifrei de afaceri din comerțul cu ridicata și cu amănuntul, întreținerea și repararea autovehiculelor și motocicletelor (serie brută) a înregistrat o scădere de 10,1% față de luna decembrie 2024. Această diminuare a fost determinată în principal de:

- scăderea cu 17,4% a vânzărilor de autovehicule;
- reducerea cu 6,0% în sectorul comerțului cu motociclete, piese și accesorii aferente, precum și în activitățile de întreținere și reparații ale acestora.

Pe de altă parte, s-au înregistrat creșteri în următoarele segmente:

- comerțul cu piese și accesorii pentru autovehicule: +4,1%;
- activitățile de întreținere și reparații ale autovehiculelor: +1,8%.

În ceea ce privește volumul total al cifrei de afaceri, ajustat în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate, acesta a înregistrat o creștere de 4,2% în luna ianuarie 2025, comparativ cu luna precedentă.

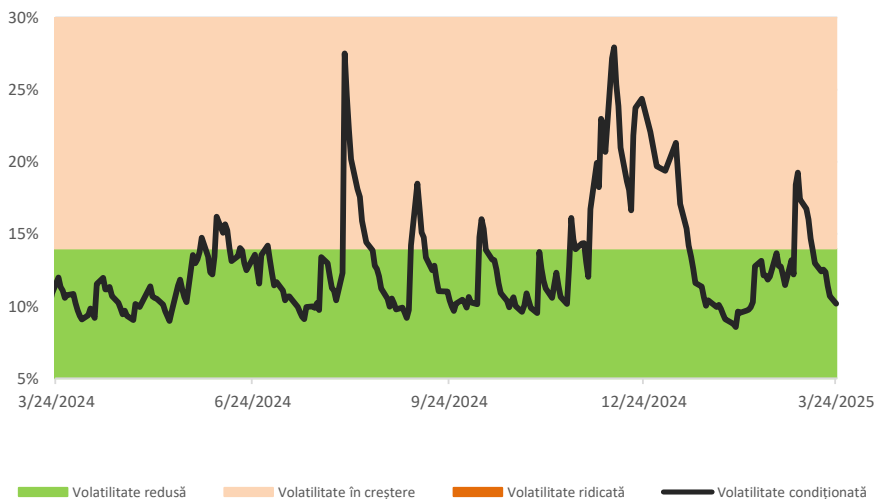
Comparativ ianuarie 2025 vs. ianuarie 2024

Raportat la luna ianuarie 2024, volumul total al cifrei de afaceri (serie brută) din comerțul cu ridicata și cu amănuntul, întreținerea și repararea autovehiculelor și motocicletelor a crescut cu 6,0% în ianuarie 2025. Această evoluție pozitivă se datorează creșterilor înregistrate în următoarele domenii:

- comerțul cu motociclete, piese și accesorii aferente, inclusiv întreținerea și repararea acestora: +10,8%;
- activitățile de întreținere și reparații ale autovehiculelor: +7,4%;
- comerțul cu autovehicule: +7,3%;
- comerțul cu piese și accesorii pentru autovehicule: +2,6%.

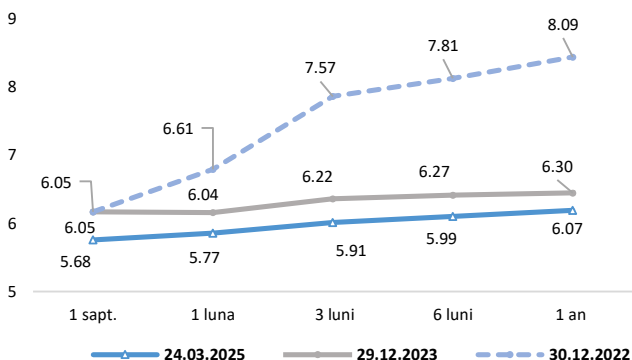
În ceea ce privește seria ajustată sezonier și în funcție de numărul de zile lucrătoare, aceasta a indicat o creștere de 1,4% în ianuarie 2025, comparativ cu aceeași lună a anului precedent.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



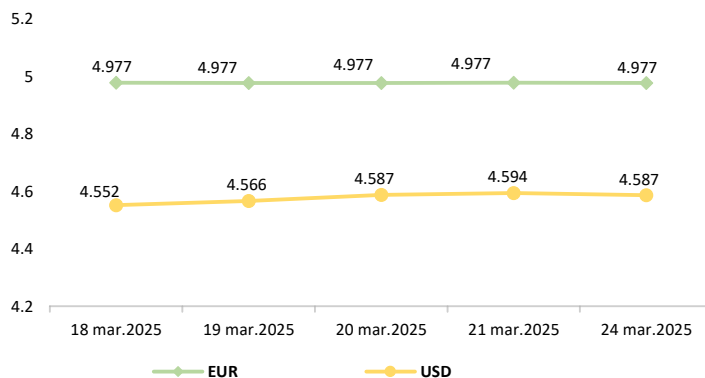
Sursa: BVB, calcule ASF

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.