



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

31.03.2025

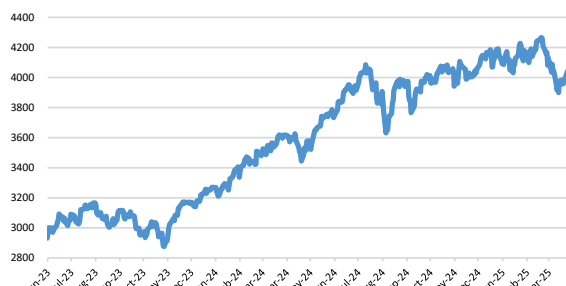


www.asfromania.ro

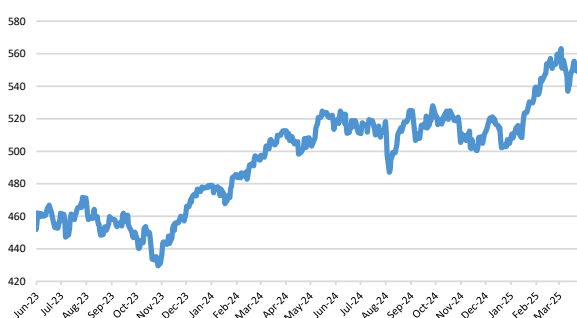


Context internațional

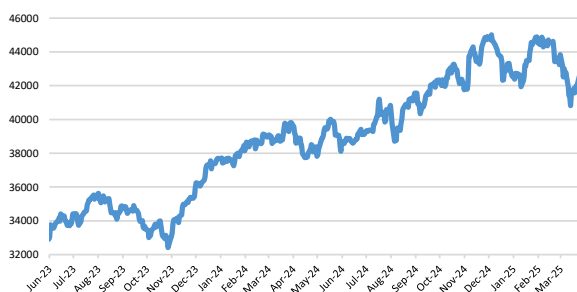
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Tarifele de 25% impuse de președintele american Donald Trump asupra vehiculelor importate vor avea un impact semnificativ asupra accesibilității autovehiculelor pentru clasa muncitoare, întrucât majoritatea automobilelor noi, cu preț redus, disponibile pe piața americană, sunt produse în afara SUA. În plus, cumpărătorii cu venituri reduse vor resimți un impact negativ suplimentar ca urmare a creșterii anticipate a prețurilor automobilelor second-hand, determinată de majorarea cererii și diminuarea ofertei.

Autovehiculele noi, cu un preț mai mic de 30.000 de dolari, sunt deja dificil de găsit pe piață, întrucât prețul mediu al unui vehicul nou se apropie de 50.000 de dolari. Potrivit analiștilor din industrie, singura strategie viabilă pentru producătorii auto de a menține profitabilitatea în segmentul automobilelor economice constă în relocarea producției acestora în state cu costuri de fabricație mai reduse.

O analiză realizată de Reuters, bazată pe date furnizate de două companii de cercetare auto, a identificat doar 16 modele cu un preț mediu sub pragul de 30.000 de dolari, dintre care un singur model – Toyota Corolla – este asamblat pe teritoriul Statelor Unite. Restul modelelor sunt fabricate în Mexic, Coreea de Sud și Japonia.

Potrivit specialiștilor din domeniu, impunerea unui tarif vamal de 25% asupra acestor vehicule de clasă mică ar putea conduce la creșteri de preț care le-ar face inaccesibile pentru segmentul de consumatori vizat sau ar putea determina anumiți producători auto să renunțe complet la fabricarea acestora.

„Prețurile vehiculelor noi, în general, vor crește”, a declarat Sam Fiorani, vicepreședinte al companiei de cercetare AutoForecast Solutions. „Această tendință va redirecționa un număr mai mare de cumpărători către piața vehiculelor second-hand, ceea ce va determina, la rândul său, o creștere a prețurilor acestora.”

Susținătorii lui Donald Trump din mediul rural ar putea fi cei mai afectați de impactul acestor tarife vamale. Potrivit unui sondaj realizat de Edison Research în timpul alegerilor din 2024, aproximativ jumătate dintre alegătorii cu venituri anuale sub 50.000 de dolari l-au susținut pe Trump, alături de 56% dintre alegătorii fără studii superioare.

Într-un interviu acordat pentru NBC News, Trump a afirmat că nu este preocupat de o eventuală creștere a prețurilor impusă de producătorii auto, argumentând că „dacă prețurile mașinilor străine cresc, oamenii vor cumpăra mașini fabricate în America.”

Cu toate acestea, numeroase automobile de proveniență străină sunt fabricate chiar de producători auto americani. De exemplu, trei modele ale companiei General Motors – Buick Envista, Chevrolet Trax și Chevrolet Trailblazer –, comercializate la un preț sub 30.000 de dolari, sunt produse în Coreea de Sud. De asemenea, GM assemblează în Mexic un număr considerabil de camioane de mari dimensiuni, un segment de vehicule care înregistrează vânzări semnificative.

(<https://www.reuters.com/business/autos-transportation/why-trumps-auto-tariffs-will-hurt-his-working-class-supporters-2025-03-30/>)

- Patru dintre cele mai mari instituții bancare de stat din China au anunțat duminică intenția de a atrage fonduri în valoare de 520 de miliarde de yuan (71,60 miliarde de dolari) prin plasamente private destinate investitorilor, inclusiv Ministerului Finanțelor, ca parte a unui angajament asumat de autoritățile de la Beijing de a sprijini sectorul bancar în vederea susținerii economiei.

Ministerul Finanțelor al Chinei, care deține o participație majoritară în cadrul celor patru bănci, va participa la toate cele patru operațiuni de majorare a capitalului, conform documentelor depuse. În urma emisiunii de acțiuni, Ministerul Finanțelor va deveni acționarul majoritar al Bank of Communications, potrivit declarației emise de instituția bancară.

Principalele bănci chineze au înregistrat profituri anuale constante, însă marjele acestora au fost afectate de încetinirea economiei și de dificultățile persistente din sectorul imobiliar, care au influențat negativ veniturile instituțiilor financiare.

Experții economici au subliniat necesitatea unei capitalizări rapide a principalelor bănci din China, pentru a le permite să faciliteze creditarea și, implicit, să contribuie la relansarea unei economii aflate într-o perioadă de stagnare. Totodată, această măsură este considerată esențială pentru gestionarea riscurilor asociate calității activelor bancare.

Într-un context economic marcat de presiuni semnificative, profitabilitatea sectorului bancar chinez se confruntă cu provocări suplimentare, determinate atât de încetinirea creșterii economice, cât și de criza prelungită din domeniul imobiliar. Mai mult, posibilele reduceri ale ratelor dobânzii de referință, anticipate pentru anul curent, ar putea amplifica aceste presiuni asupra instituțiilor financiare.

Guvernul chinez a stabilit pentru anul în curs un obiectiv de creștere economică de aproximativ 5%, menținându-l la același nivel ca în anul precedent. În acest sens, autoritățile au promis implementarea unor măsuri fiscale suplimentare menite să contracțeze presiunile deflaționiste și să atenueze impactul tarifelor impuse de Statele Unite.

(<https://www.reuters.com/world/china/chinas-biggest-state-banks-raise-716-billion-private-placements-2025-03-30/>)

- Bitcoin (BTC) a scăzut vineri cu 3,8%, ajungând la 83.800 de dolari, după ce la începutul săptămânii depășise 88.000 de dolari. Indicele CoinDesk 20 a pierdut 5,7%, în timp ce criptomonede precum Avalanche (AVAX), Polygon (POL) și Uniswap (UNI) au înregistrat scăderi de aproape 10%. În total, piața crypto a înregistrat o pierdere de 115 miliarde de dolari într-o singură zi, potrivit TradingView.

Ethereum (ETH) a înregistrat o scădere de peste 6%, atingând cel mai slab raport față de BTC din mai 2020, în condițiile în care fondurile tranzacționate la bursă (ETF-uri) spot pentru ETH nu au înregistrat intrări nete de capital din luna martie, spre deosebire de ETF-urile pentru Bitcoin, care au atras peste 1 miliard de dolari în ultimele două săptămâni, conform datelor Farside Investors.

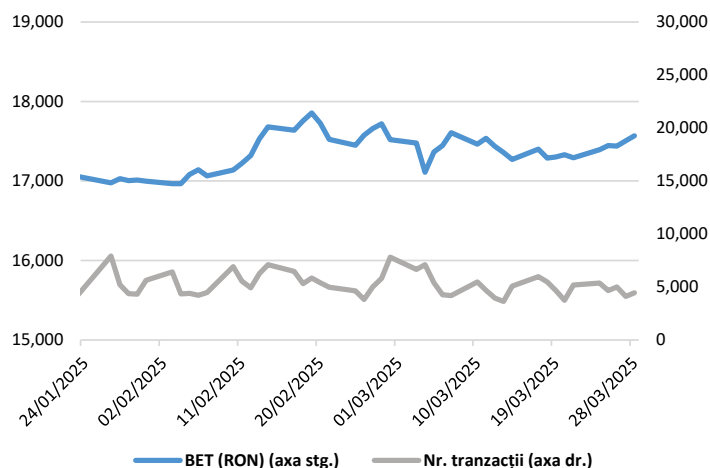
Tendința descendentă a pieței crypto a coincis cu scăderile de pe bursele americane, unde indicele S&P 500 și Nasdaq, cu o pondere ridicată a acțiunilor tehnologice, au pierdut 2%, respectiv 2,8%. Acțiunile MicroStrategy (MSTR) și Coinbase (COIN) s-au depreciat cu 10% și 7,7%.

Bitcoin, corelat recent cu Nasdaq, ar putea continua să fie afectat de volatilitatea piețelor financiare, exercitând presiuni asupra întregului sector crypto. Cu toate acestea, unii analiști consideră că actuala corecție ar putea fi o simplă ajustare tehnică. Potrivit lui James Van Straten, analist senior la CoinDesk, BTC a avut în mod istoric tendința de a testa astfel de gap-uri, ceea ce face ca scăderea actuală să fie una previzibilă.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/03/28/bitcoin-plunges-below-usd84k-after-usd115b-sell-off-wipes-out-weekly-gains>)

Context local

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

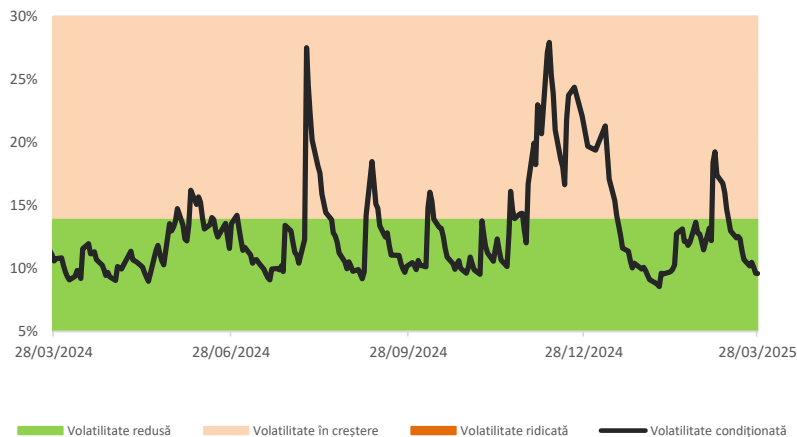


Evenimente

- În cadrul anchetei de conjunctură desfășurate în luna martie 2025, managerii din industria prelucrătoare anticipează, pentru următoarele trei luni, o creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +13%). În ceea ce privește numărul de salariați, se estimează o relativă stabilitate, cu un sold conjunctural de -3%. Referitor la prețurile produselor industriale, se prognozează o tendință de creștere în următoarele trei luni (sold conjunctural +25%).
- În sectorul comerțului cu amănuntul, managerii au estimat pentru perioada următoare o tendință ascendentă a activității economice (sold conjunctural +18%). Volumul comenzilor plasate de unitățile comerciale către furnizorii de mărfuri este de așteptat să înregistreze o creștere (sold conjunctural +20%). Angajatorii prognozează, de asemenea, o creștere moderată a numărului de salariați în următoarele trei luni (sold conjunctural +12%). În ceea ce privește prețurile de vânzare cu amănuntul, managerii societăților comerciale estimează o tendință de creștere (sold conjunctural +30%).
- Conform estimărilor din luna martie 2025, cererea de servicii, exprimată prin cifra de afaceri, este anticipată să înregistreze o creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunctural +6%). Managerii din sectorul serviciilor preconizează o relativă stabilitate a numărului de salariați (sold conjunctural +1%). Totodată, conform opiniilor exprimate de aceștia, prețurile de vânzare sau de facturare ale prestațiilor vor avea o tendință de creștere (sold conjunctural +18%).

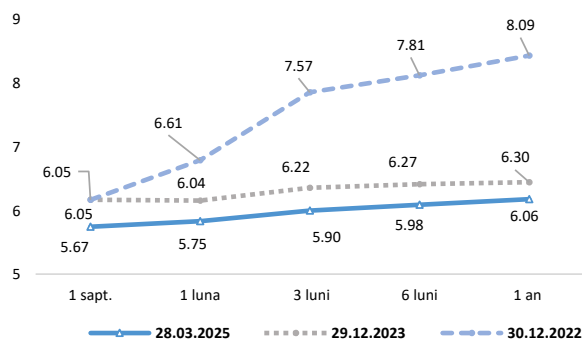
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET

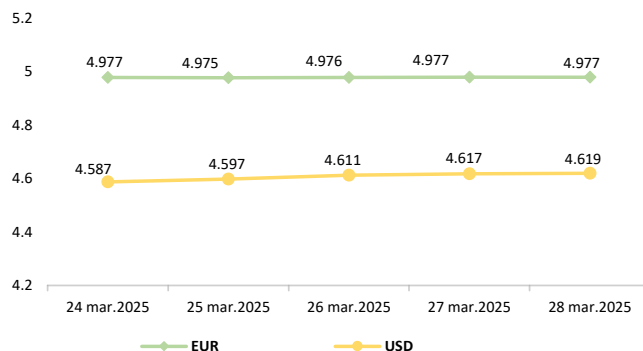


Sursa: BVB, calcule ASF

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://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.