AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

02.04.2025

www.asfromania.ro

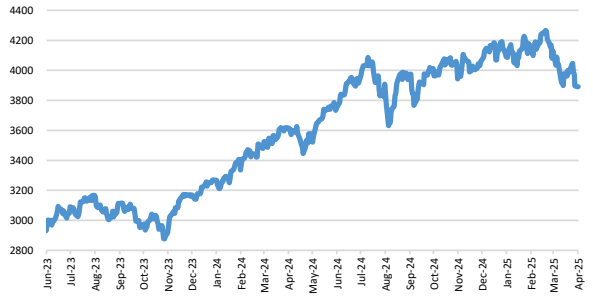
asf.romania asf.romania asf_romania

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

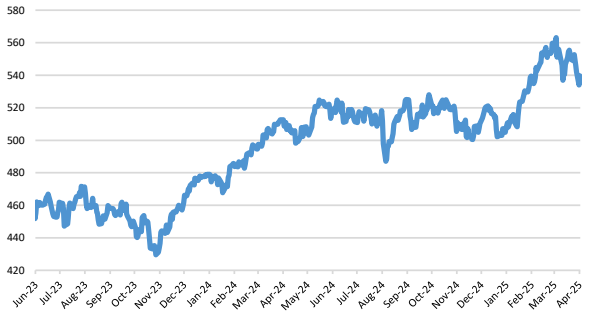
Daily Market Report 02.04.2025

Context internațional

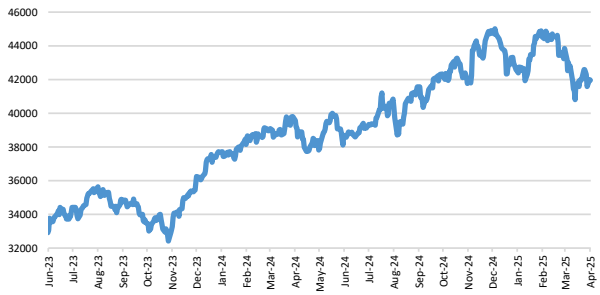
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



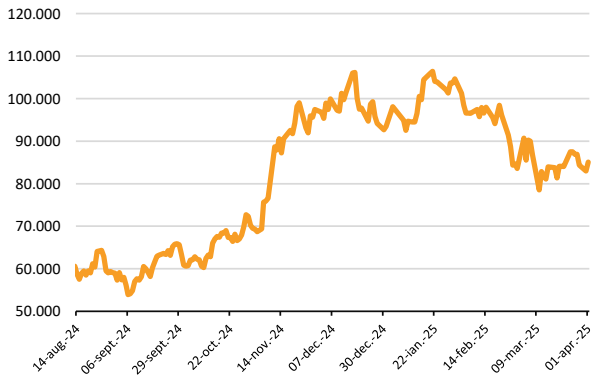
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Piața de capital de pe Wall Street a înregistrat cel mai slab trimestru din ultimii aproape trei ani, pe fondul preocupărilor legate de efectele tarifelor impuse de administrația Trump, care ar putea declanșa o perioadă de stagflație în cea mai mare economie a lumii.

Indicele S&P 500 a consemnat o scădere de 4,6% în primele trei luni ale anului 2025, marcând cea mai slabă performanță de la cel de-al treilea trimestru al anului 2022, conform datelor furnizate de FactSet. Acest declin survine într-un context în care instituțiile financiare de pe Wall Street și investitorii manifestă îngrijorări cu privire la impactul tarifelor impuse partenerilor comerciali ai Statelor Unite asupra creșterii economice și a nivelului prețurilor. Potrivit unor sondaje recente, sentimentul consumatorilor și al mediului de afaceri s-a deteriorat considerabil.

Investitorii se pregătesc pentru noile măsuri tarifare pe care președintele Trump urmează să le anunțe, în completarea taxelor deja impuse asupra importurilor de bunuri esențiale, precum oțelul și aluminiul. În acest context, Goldman Sachs și-a revizuit în creștere prognoza privind inflația de la sfârșitul anului – un indicator esențial pentru factorii de decizie economică – și a avertizat că probabilitatea unei recesiuni în SUA în următoarele 12 luni a urcat la 35%, de la 20% anterior.

Companiile din sectorul tehnologic, care au dominat piețele financiare în ultimii ani, au înregistrat corecții semnificative în primul trimestru al anului. Indicele Nasdaq Composite a scăzut cu 10,4%, pe fondul temerilor privind încetinirea economiei și supraestimarea impactului investițiilor în infrastructura inteligenței artificiale. Acțiunile Nvidia, lider în producția de cipuri pentru AI, au pierdut aproape 20%, în timp ce Tesla a înregistrat un declin de 36%. Apple și Microsoft au consemnat scăderi de aproximativ 10% fiecare.

De asemenea, companiile din sectorul bunurilor de consum și alte segmente economice sensibile la evoluțiile macroeconomice au resimțit presiuni semnificative. Nike a înregistrat o depreciere de 16%, pe fondul dificultăților cauzate de tensiunile comerciale și prudența consumatorilor, care afectează strategia de creștere a vânzărilor în cadrul procesului de redresare a companiei. FedEx a scăzut cu 13%, după ce și-a redus estimările de profit pentru anul 2025 și a avertizat asupra persistenței slăbiciunilor economice și incertitudinii în sectorul industrial din Statele Unite.

În contrast, piețele bursiere europene au înregistrat o performanță superioară celor americane, marcând o inversare față de tendințele din 2023 și 2024, când Wall Street a devansat bursele europene. Astfel, indicii FTSE 100 din Londra și Europe Stoxx 600 au consemnat creșteri de aproximativ 5% în moneda locală.

Piețele asiatice au avut o evoluție mixtă în primul trimestru: indicele Topix din Japonia a scăzut cu 4,5%, iar CSI 300 din China a pierdut 1,2%, în timp ce Hang Seng din Hong Kong a înregistrat o apreciere de 15%, iar Kospi din Coreea de Sud a crescut cu 3,4%.

Într-un context de volatilitate ridicată, investitorii s-au orientat către active considerate refugiu. Cotația aurului a urcat până la 3.128 dolari per uncie troy, atingând un nou maxim istoric. În același timp, randamentul obligațiunilor guvernamentale americane pe termen de zece ani a scăzut la 4,21%, față de 4,57% la sfârșitul anului 2024.

La începutul celui de-al doilea trimestru al anului 2025, piețele bursiere globale au avut o evoluție relativ stabilă, pe măsură ce investitorii își îndreaptă atenția către anunțurile președintelui Trump privind politicile tarifare. Indicii Topix și CSI 300 au încheiat sesiunea fără variații semnificative, în timp ce indicele de referință Europe Stoxx 600 a crescut cu până la 0,9%.

(https://www.ft.com/content/52a198c0-235b-4662-87cc-527c7cd79b4a)

- Inflația anuală în zona euro este estimată să ajungă la 2,2% în martie 2025, în scădere față de nivelul de 2,3% înregistrat în februarie, potrivit unei estimări realizate de Eurostat, oficiul de statistică al Uniunii Europene.

Analizând principalele componente ale inflației din zona euro, se estimează că sectorul serviciilor va înregistra cea mai ridicată rată anuală în martie (3,4%, în comparație cu 3,7% în februarie), urmat de alimente, alcool și tutun (2,9%, față de 2,7% în februarie), bunuri industriale neenergetice (0,6%, menținându-se la același nivel ca în luna precedentă) și energie (-0,7%, față de 0,2% în februarie).

(https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-01042025-ap)

- 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 cripto 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 cripto 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%.

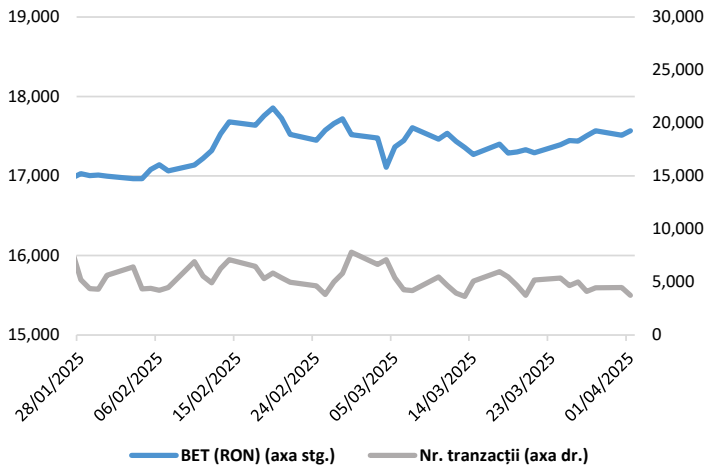
Bitcoin, corelat recent cu Nasdaq, ar putea continua să fie afectat de volatilitatea piețelor financiare, exercitând presiuni asupra întregului sector cripto. Cu toate acestea, unii analiști consideră că actuala corecție ar putea fi o simplă ajustare tehnică. Potrivit lui James Van Straten, analist senior 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)

Daily Market Report 02.04.2025

Context local

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



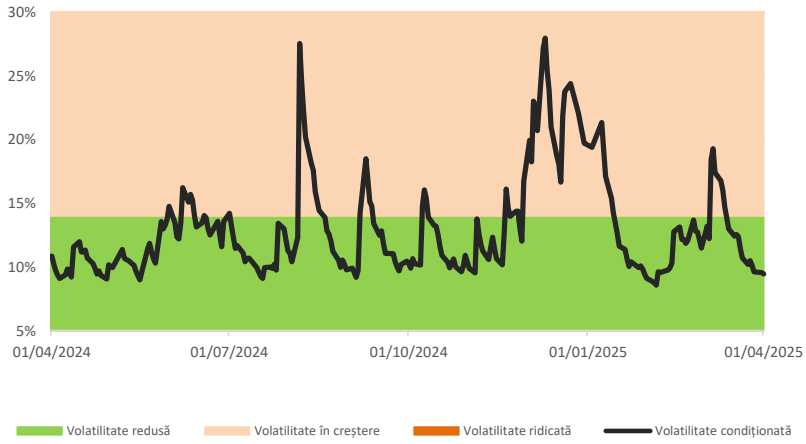
Sursa:BVB

Evenimente

• În luna februarie 2025 au fost eliberate 2.617 autorizații de construire pentru clădiri rezidențiale, înregistrându-se o creștere de 36,4% față de luna ianuarie 2025. Suprafața utilă totală aferentă acestora a fost de 601.208 mp, ceea ce reprezintă o majorare de 28,2%. Dintre totalul autorizațiilor de construire emise pentru clădiri rezidențiale, 68,5% au vizat zona rurală. Comparativ cu luna precedentă, în februarie 2025 s-a constatat o creștere a numărului de autorizații de construire pentru clădiri rezidențiale, respectiv cu 699 de autorizații suplimentare. La nivel teritorial, această tendință ascendentă a fost observată în toate regiunile de dezvoltare, astfel: Nord-Vest (+143 autorizații), Vest și Centru (+106 fiecare), Sud-Est (+84), București-Ilfov (+74), Sud-Muntenia (+73), Nord-Est (+60) și Sud-Vest Oltenia (+53).

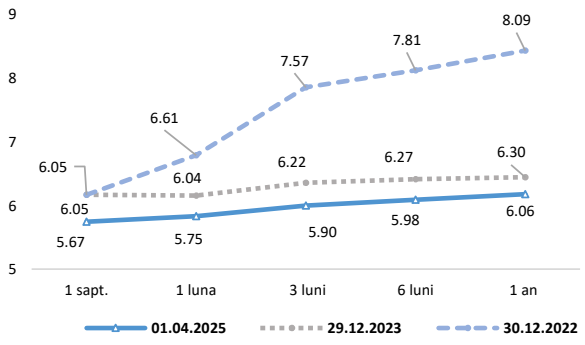
• Pentru luna februarie 2025, numărul estimat al șomerilor cu vârste cuprinse între 15 și 74 de ani a fost de 456,8 mii de persoane, marcând o creștere atât față de luna precedentă (450,9 mii de persoane), cât și comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior (436,3 mii de persoane). Din perspectiva distribuției pe sexe, rata șomajului în rândul bărbaților a fost mai ridicată decât cea a femeilor cu 0,4 puncte procentuale, înregistrând valori de 5,7% pentru persoanele de sex masculin și 5,3% pentru cele de sex feminin. Se remarcă în continuare nivelul ridicat al ratei șomajului în rândul tinerilor cu vârste între 15 și 24 de ani, care a atins 26,3% în perioada octombrie - decembrie 2024.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET

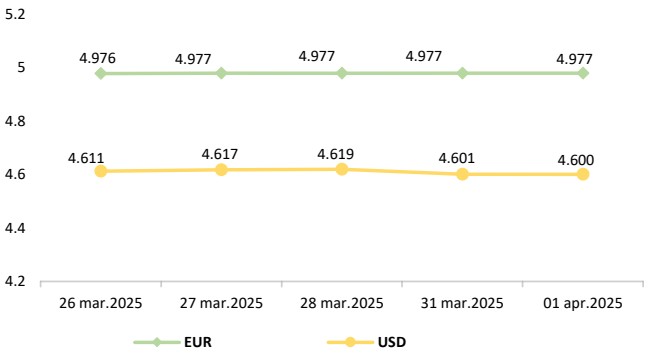


Sursa: BVB, calcule ASF

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.