



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

07.04.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



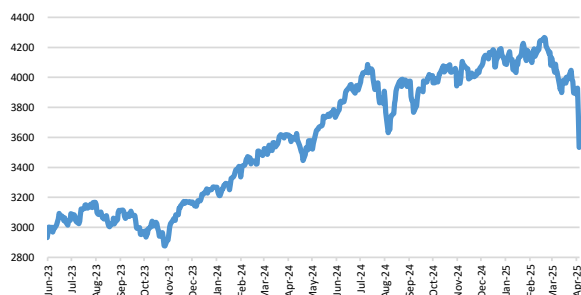
asf.romania



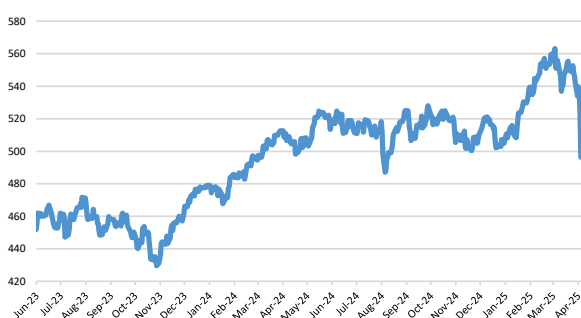
asf_romania

Context internațional

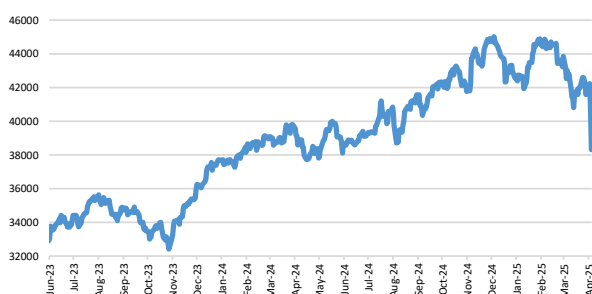
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Contractele futures pentru țițeiul West Texas Intermediate (WTI) au înregistrat la finalul săptămânii o depreciere de aproximativ 3%, stabilindu-se în jurul pragului de 69 de dolari pe baril, pe fondul amplificării aversiunii față de risc manifestate pe piețele financiare la nivel global. Această evoluție a fost determinată de impunerea unor tarife vamale de către Statele Unite, a căror amploare a depășit estimările inițiale.

Deși importurile de petrol, gaze naturale și produse petroliere rafinate au fost exceptate de la noile măsuri tarifare, decizia președintelui Donald Trump de a introduce tarife substanțiale – respectiv un tarif de bază de 10%, 34% pentru China și 20% pentru Uniunea Europeană – a amplificat îngrijorările cu privire la o posibilă escaladare a tensiunilor comerciale la nivel global, cu potențial efect negativ asupra cererii mondiale de energie.

Totodată, stocurile de țiței din Statele Unite au consemnat o creștere neașteptată de 6,2 milioane de barili în ultima săptămână, contrar estimărilor anterioare care anticipau o scădere de circa 2 milioane de barili, în contextul majorării importurilor din Canada.

În același timp, Federația Rusă a impus restricții suplimentare asupra exporturilor, suspendând livrările din principalele sale porturi maritime. În acest climat de incertitudine, atenția investitorilor se îndreaptă către reuniunea OPEC+ programată pentru sfârșitul săptămânii, în așteptarea unor clarificări privind perspectivele aprovizionării globale cu țiței.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/crude-oil>)

- În anul 2024, Uniunea Europeană a exportat aproximativ 5,4 milioane de autoturisme și a importat 4,0 milioane de unități. Comparativ cu anul 2019, volumul exporturilor a înregistrat o scădere de 13,2%, în timp ce volumul importurilor a consemnat un declin mai moderat, de 3,0%. Din perspectiva valorii comerciale, exporturile de autoturisme ale UE au însumat 165,2 miliarde de euro în 2024, în timp ce importurile s-au ridicat la 75,9 miliarde de euro, rezultând un excedent comercial de 89,3 miliarde de euro. Raportat la anul 2019, valoarea exporturilor a crescut cu 17,7% (echivalentul a +24,8 miliarde de euro), iar cea a importurilor cu 20,0% (+12,7 miliarde de euro). Discrepanța dintre evoluția descendentă a volumelor și creșterea valorilor indică o majorare semnificativă a prețurilor autoturismelor în perioada 2019–2024.

În anul 2024, principalele destinații ale exporturilor de autoturisme din UE au fost Statele Unite ale Americii și Regatul Unit, cu valori de 38,9 miliarde de euro și, respectiv, 34,3 miliarde de euro. Acestea au fost urmate de China (14,5 miliarde de euro), Turcia (12,0 miliarde de euro) și Elveția (8,5 miliarde de euro).

Analizând dinamica exporturilor către principalii parteneri comerciali în intervalul 2019–2024, se remarcă o creștere semnificativă a exporturilor către Turcia, de 364,1%. În contrast, exporturile către China au înregistrat cel mai accentuat declin, cu o scădere de 22,3%.

În ceea ce privește importurile de autoturisme în Uniunea Europeană, China și Japonia au reprezentat principalii furnizori în 2024, cu livrări în valoare de 12,7 miliarde de euro, respectiv 12,3 miliarde de euro. Regatul Unit a ocupat a treia poziție, cu 11,0 miliarde de euro, urmat de Turcia (9,1 miliarde de euro) și Statele Unite ale Americii (8,4 miliarde de euro). În perioada 2019–2024, cea mai semnificativă creștere a importurilor a fost înregistrată în relația comercială cu China, cu un avans de 1591,3%. În schimb, importurile din Regatul Unit au înregistrat cea mai amplă contracție, marcând o scădere de 17,1%.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20250401-1>)

- În anul 2023, cheltuielile publice generale ale statelor membre ale Uniunii Europene destinate apărării s-au ridicat la un total de 227 miliarde EUR, reprezentând 2,7% din cheltuielile publice totale și echivalentul a 1,3% din Produsul Intern Brut (PIB) al Uniunii. La nivelul UE, ponderea alocată apărării din totalul cheltuielilor publice a înregistrat o tendință descendentă pe termen lung, scăzând de la 3,0% în anul 1995 la 2,7% în 2023. Totuși, în contextul recent, se observă o creștere progresivă în perioada 2021–2023, respectiv de la 2,4% în 2021, la 2,5% în 2022 și, ulterior, la 2,7% în 2023.

În ceea ce privește repartitia la nivel național, în anul 2023 cele mai ridicate niveluri ale cheltuielilor publice pentru apărare (exprimate ca procent din PIB) au fost înregistrate în Letonia (3,1%), Estonia (2,7%), Lituania (2,5%), Grecia (2,2%), Polonia (2,1%), Cipru și Ungaria (ambele cu 1,9%), precum și în Franța, Danemarca și Suedia (fiecare cu 1,8%).

În contrast, cele mai scăzute ponderi ale cheltuielilor pentru apărare în raport cu PIB-ul național au fost consemnate în Irlanda (0,2%), Malta (0,4%), Luxemburg și Austria (ambele cu 0,6%), reflectând o diversitate semnificativă în alocările bugetare destinate sectorului apărării în cadrul Uniunii Europene.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20250327-1>)

- În contextul corecțiilor accentuate înregistrate pe piețele bursiere internaționale – cu un declin cumul de 11% al indicelui Nasdaq în doar două sesiuni, prima fiind de 6% în cursul zilei de joi, urmată de o scădere de 5% în prima parte a zilei de vineri – Bitcoin a demonstrat o evoluție divergentă, menținându-se în jurul valorii de 83.000 USD. Această stabilitate relativă, echivalentă cu o apreciere de aproximativ 1% în ultimele 24 de ore și o scădere moderată de 3,5% de la anunțarea noilor tarife comerciale de către administrația Trump, sugerează o posibilă consolidare a rolului Bitcoin ca activ de refugiu în contexte de stres macroeconomic.

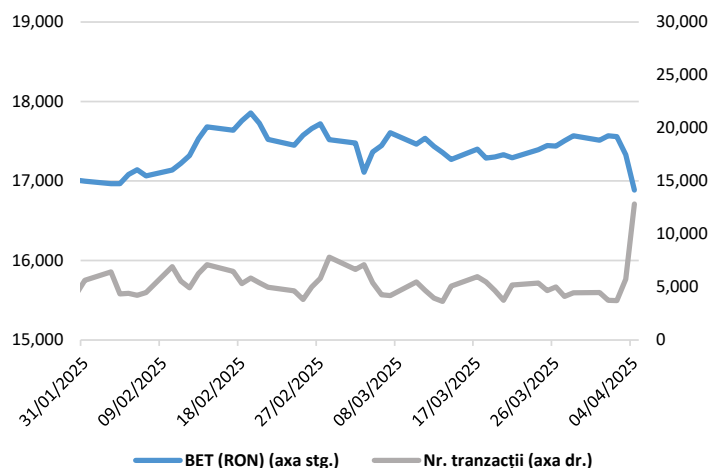
Piața crypto în ansamblu a înregistrat, de asemenea, o evoluție pozitivă, indicele CoinDesk 20 fiind în creștere, susținut de avansuri de 4–5% pentru active precum XRP, Solana (SOL) și Cardano (ADA). Performanța BTC a fost semnificativ superioară celei a titlurilor crypto listate la bursă, precum Coinbase (COIN), MicroStrategy (MSTR) și companiile miniere, care au consemnat scăderi de două cifre în același interval.

Potrivit analiștilor, reziliența BTC ar putea fi atribuită atât percepției acestuia ca instrument de acoperire împotriva volatilității macroeconomice și geopolitice, cât și potențialelor achiziții consistente derulate de companii cu expunere directă pe piața crypto.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/04/04/bitcoin-begins-to-decouple-from-nasdaq-as-u-s-stocks-crumble>)

Context local

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

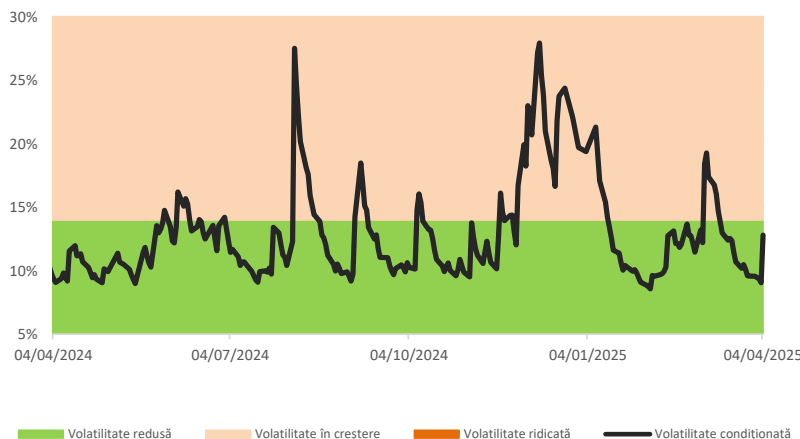


Sursa: BVB

Evenimente

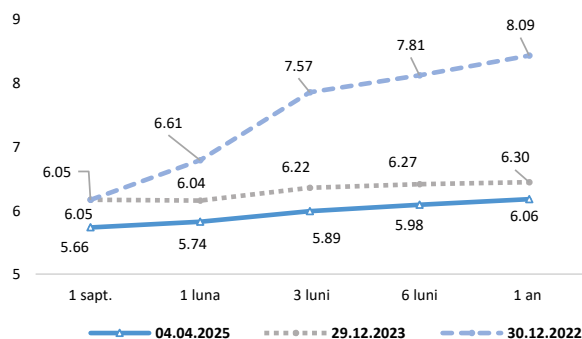
- TEILOR Holding S.A. (TEILOR), un grup de companii care include lanțul de magazine de bijuterii de lux TEILOR, Teilor Invest Exchange și societatea de intermediere financiară Invest Intermed GF IFN (MoneyGold), anunță listarea a două noi emisiuni de obligațiuni – una denominată în lei și cealaltă în euro – pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al Bursei de Valori București (BVB), cu o valoare totală cumulată de 21.981.849 lei. Emisiunea în lei, având simbolul bursier TEI29, are o valoare nominală de 100 lei per obligațiune și o valoare totală de 7.416.000 lei, beneficiind de o dobândă anuală fixă de 9,5%, cu scadența la data de 30 octombrie 2029. Emisiunea în euro, identificată prin simbolul bursier TEI29E, are o valoare nominală de 100 euro per obligațiune și o valoare totală de 2.927.500 euro, cu o dobândă anuală fixă de 8,5% și aceeași dată de scadență, 30 octombrie 2029.
- În luna februarie 2025, față de aceeași lună a anului 2024, s-a înregistrat o scădere de 3,5% a numărului de sosiri în structurile de primire turistică cu funcțiuni de cazare, inclusiv apartamentele și camerele de închiriat, în timp ce numărul înnoptărilor a consemnat o diminuare de 3,4%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



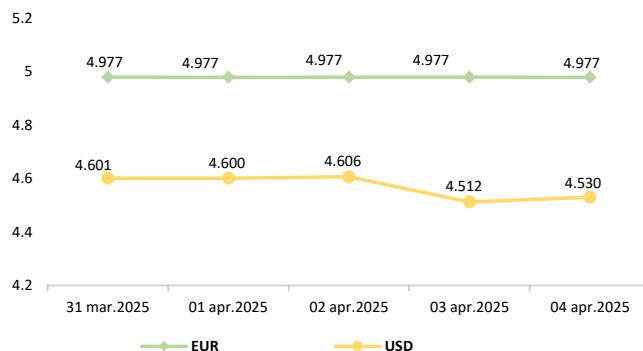
Sursa: BVB, calcule ASF

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.