



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

08.04.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



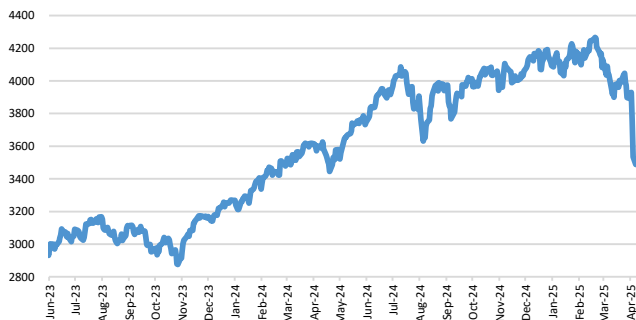
asf.romania



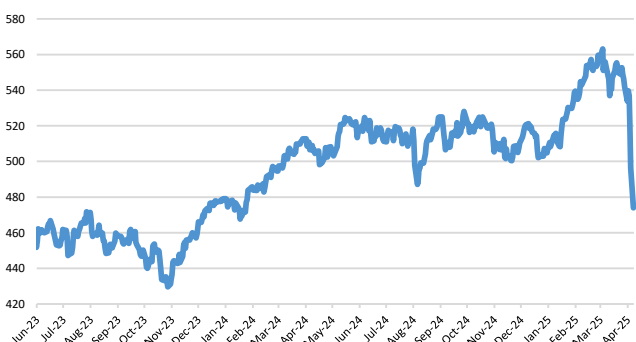
asf_romania

Context internațional

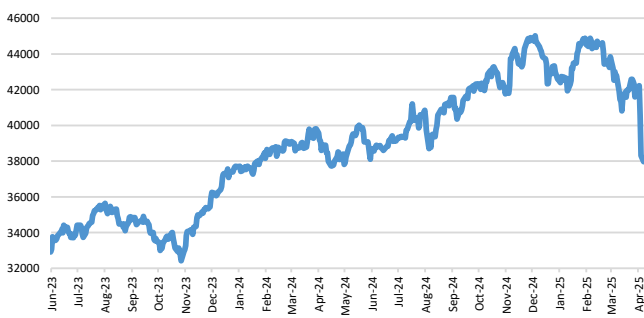
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



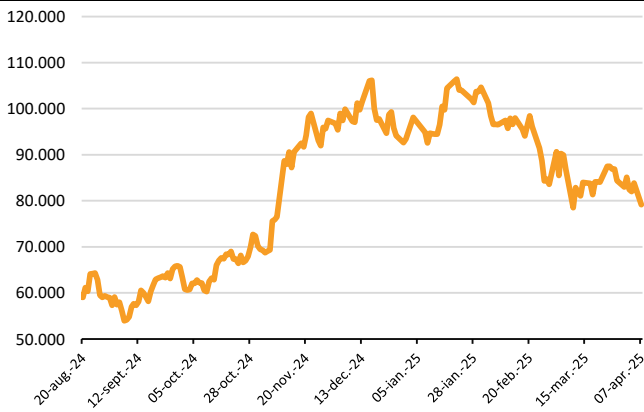
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Prețul petrolului a continuat să scadă luni, în timp ce președintele american Donald Trump a semnalat că va continua să aplice tarife globale radicale, în pofida scăderii piețelor bursiere și a creșterii temerilor legate de recesiune.

Țițeiul Brent a scăzut cu 2,5% la 63,94 dolari pe baril la începutul după-amiezii la Londra - o scădere de 15% în ultimele cinci zile - un indicator al îngrijorării tot mai mari că economia globală se îndreaptă spre o încetinire puternică.

Anunțul de miercură trecut al lui Trump privind tarifele vamale din „ziua eliberării” a fost urmat câteva ore mai târziu de o măsură neașteptată a coaliției Opec+ de a crește producția.

Într-o notă publicată duminică, analiștii Goldman Sachs și-au redus previziunile privind prețul petrolului, ca urmare a previziunilor economiștilor privind „stagnarea” economiei americane și creșterea riscului de recesiune.

Ei se așteaptă acum ca Țițeiul Brent să se tranzacționeze la o medie de 58 de dolari pe baril în 2026, iar West Texas Intermediate la 55 de dolari pe baril.

Morgan Stanley, într-o notă din această dimineață, a declarat că declinul de 12,5 % al Țițeiului Brent între sfârșitul zilei de miercuri și sfârșitul zilei de vineri, săptămâna trecută, s-a mai întâmplat doar de 24 de ori - dintre care 22 au fost asociate cu recesiuni.

Acesta își reduce prognoza de bază privind cererea de petrol pentru a doua jumătate a acestui an cu aproximativ 550.000 de barili pe zi.

Decizia celor opt membri Opec+ de a prezenta planurile de inversare a reducerilor de producție înseamnă că aceștia vor crește producția cu 411 000 b/d în mai, față de obiectivul anterior de 122 000 b/d.

Această decizie a fost luată în urma tensiunilor dintre membri cu privire la gradele diferite de respectare a reducerilor de producție, Kazahstanul pompând în mod constant peste cota sa.

Acțiunile principalilor producători de petrol cotați la bursă în Marea Britanie au scăzut luni dimineață, Shell scăzând cu 7 %, iar BP cu 6 %, înregistrând performanțe inferioare pieței în general.

(<https://www.ft.com/content/0ecfd40e-173c-4cb2-b7e4-ca2fa6c7c12>)

Turbulențele de pe piețele globale s-au transformat într-una dintre cele mai grave derapaje din istoria recentă, după ce președintele Trump a declarat că va menține cursul tarifelor agresive, care perturbă economia.

„Ce se va întâmpla cu piețele, nu vă pot spune”, a spus Trump duminică târziu. „Nu vreau ca nimic să scadă. Dar uneori trebuie să iei medicamente pentru a rezolva ceva”.

Contractele futures pe acțiuni s-au prăbușit luni dimineață, contractele legate de principalii indici americani scăzând recent cu peste 2%, deși scăderile au fost și mai accentuate în prima parte a zilei.

În cazul în care reculul se menține pe parcursul orelor obișnuite de tranzacționare, indicele S&P 500 ar fi aproape de a urma Nasdaq Composite, un indice tehnologic puternic, într-o piață negativă, adesea definită ca urmare a unui declin de peste 20% de la un vârf recent.

„Indicatorul fricii” de pe Wall Street, VIX, a sărit, investitorii pregătindu-se pentru o volatilitate suplimentară.

Piețele globale au reacționat. În Asia, unde multe economii depind foarte mult de comerț, acțiunile s-au prăbușit. Principalul indice de referință al acțiunilor din Hong Kong a pierdut 13%, în cea mai proastă zi de la criza financiară asiatică. Indicii din Shanghai, Taipei și Tokyo au scăzut între 7% și 10%.

Europa nu a fost ocolită, unde Stoxx Europe 600 a scăzut cu mai mult de 4%. Bitcoin și prețul petrolului au scăzut brusc.

Titlurile de trezorerie au crescut, împingând în jos randamentele, deoarece investitorii au calculat că Rezerva Federală va trebui să reducă ratele dobânzilor. Prețurile futures, de asemenea, au arătat că traderii și-au intensificat pariurile pe reduceri multiple ale ratelor în acest an. La începutul zilei de luni, Trump și-a reînnoit apelul pentru ca Fed să relaxeze politica și a declarat că politicile sale au dus la scăderea prețurilor petrolului și a ratelor dobânzilor.

Acțiunile americane au pierdut 6,6 trilioane de dolari în valoare pe parcursul a două zile săptămâna trecută, după ce președintele Trump a anunțat tarife mari decât se aștepta Wall Street, iar China a declarat că va egala taxele pentru toate produsele fabricate în SUA.

(https://www.wsj.com/livecoverage/stock-market-trump-tariffs-trade-war-04-07-25?mod=WSJ_home_supertoppertop_pos_1)

Luni, aurul a coborât sub nivelul de 3 030 de dolari pe uncie, marcând a treia sesiune consecutivă de pierderi, pe măsură ce luarea de profituri și apelurile la marjă în alte clase de active au determinat investitorii să își lichideze o parte din deținerile de aur pentru a acoperi pierderile. Războiul comercial pe scară largă al președintelui Donald Trump a condus la o scădere bruscă a piețelor financiare, pe fondul temerilor că ar putea împinge economia globală într-o recesiune. Taxa globală de 10 % pe importuri impusă de Trump a intrat în vigoare, urmând ca în cursul acestei săptămâni să fie puse în aplicare tarife și mai drastice pentru multe țări. În timp, președintele Rezervei Federale, Jerome Powell, a avertizat că tarifele cresc riscurile de creștere a inflației și de încetinire a creșterii economice, subliniind că urmează o cale dificilă pentru factorii de decizie.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/gold>)

Producele tranzacționate la bursă (ETP) cu criptomonede la nivel mondial au înregistrat săptămâna trecută ieșiri de 240 de milioane de dolari, investitorii retrăgându-se din cauza îngrijorărilor legate de noile tarife comerciale ale SUA. Acest lucru marchează o inversare după două săptămâni de intrări în valoare totală de 870 de milioane de dolari. Potrivit CoinShares, ETP-urile legate de Bitcoin au fost cele mai afectate, cu 207 milioane de dolari retrași, lăsând totalul activelor administrate la 132,6 miliarde de dolari - o creștere modestă de 0,8% față de săptămâna precedentă. Ieșirile au fost în mare parte concentrate în SUA, care a înregistrat retrageri de 210 milioane de dolari din fondurile sale crypto. Germania a urmat cu ieșiri de 17,7 milioane de dolari, în timp ce Elveția și Suedia au înregistrat, de asemenea, retrageri. Pe de altă parte, Canada și Brazilia au avut o perspectivă mai pozitivă, cu 4,8 milioane de dolari și, respectiv, 1,4 milioane de dolari care au intrat în fondurile crypto. Hong Kong și Australia au înregistrat, de asemenea, intrări mici.

În ciuda ieșirilor generale, produsele legate de Bitcoin au înregistrat totuși o creștere de 1,3 miliarde de dolari a investițiilor de la începutul anului. Cu toate acestea, în ultima săptămână, prețul Bitcoin a scăzut cu mai mult de 6%, în mare parte din cauza preocupărilor legate de tarife și a incertitudinii economice mai largi pe care acestea au declanșat-o. În plus față de Bitcoin, alte criptomonede precum Ethereum, Solana și Sui au înregistrat, de asemenea, ieșiri semnificative. Ethereum a înregistrat retrageri de 37,7 milioane de dolari, în timp ce Solana și Sui au înregistrat ieșiri de 1,8 milioane de dolari și, respectiv, 4,7 milioane de dolari. În schimb, jetoanele mai mici, precum Toncoin, au înregistrat o mișcare pozitivă, cu intrări de 1,1 milioane de dolari.

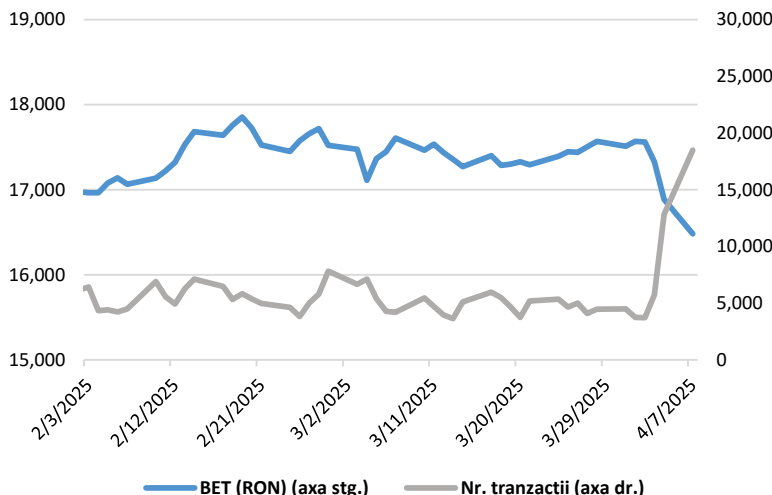
Fondurile Bitcoin ale Grayscale au condus ieșirile, cu 95 de milioane de dolari în retrageri săptămâna trecută. Aceasta a dus ieșirile Grayscale de la începutul anului până în prezent la 1,4 miliarde de dolari, cele mai mari dintre toți furnizorii de ETP-uri. Pe de altă parte, ETP-urile iShares ale BlackRock au avut încă 3,2 miliarde de dolari în intrări, în ciuda faptului că au înregistrat ieșiri de 56 de milioane de dolari săptămâna trecută. Alți jucători importanți, precum ProShares și ARK Invest, au înregistrat, de asemenea, intrări continue pentru acest an, deși sumele lor au fost mai mici, cu 398 de milioane de dolari și, respectiv, 146 de milioane de dolari. În timp ce ETP-urile crypto au înregistrat un declin, piața acțiunilor cryptocurrency a arătat mai multă rezistență. Acțiunile blockchain, inclusiv cele ale Coinbase, au înregistrat intrări în valoare de 8 milioane de dolari pentru a doua săptămână consecutivă, demonstrând încrederea investitorilor în acest sector, în ciuda preocupărilor mai generale ale pieței. Persoane din interiorul sectorului, precum Marcin Kazmierczak de la RedStone, au remarcat că situația reflectă dinamica mai largă a pieței, mai degrabă decât o scădere specifică a activelor crypto. Sentimentul general sugerează că sectorul crypto rămâne relativ puternic, cu o creștere instituțională continuă și aplicații în lumea reală.

În timp ce piața globală a fondurilor crypto a înregistrat ieșiri notabile săptămâna trecută, în special de la produsele legate de Bitcoin, acțiunile blockchain au continuat să atragă interesul investitorilor.

(<https://finance.yahoo.com/news/crypto-funds-face-240-million-005231986.html>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Evoluția volumului cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (exceptând comerțul cu autovehicule și motocicletele)

1. Februarie 2025 comparativ cu ianuarie 2025

• Serie brută:

Volumul cifrei de afaceri a înregistrat o scădere cu 2,1% față de luna precedentă.

Această evoluție negativă s-a datorat:

o Scăderii vânzărilor de produse alimentare, băuturi și tutun: -2,7%

o Scăderii vânzărilor de produse nealimentare: -2,2%

o Scăderii comerțului cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate: -0,6%

• Serie ajustată sezonier și în funcție de numărul de zile lucrătoare:

Cifra de afaceri a înregistrat o scădere cu 1,0% comparativ cu luna ianuarie 2025, în principal din cauza:

o Reducerii vânzărilor de produse alimentare, băuturi și tutun: -1,9%

o Scăderii comerțului cu carburanți: -0,6%

o Micile scăderi la vânzările de produse nealimentare: -0,1%

2. Februarie 2025 comparativ cu februarie 2024

• Serie brută:

Cifra de afaceri a înregistrat o creștere cu 1,1% față de aceeași lună a anului anterior, susținută de:

o Creșterea vânzărilor de produse nealimentare: +4,3%

o Avansul comerțului cu carburanți: +3,3%

În schimb, s-au înregistrat:

o Scăderi ale vânzărilor de produse alimentare, băuturi și tutun: -4,0%

• Serie ajustată sezonier și în funcție de numărul de zile lucrătoare:

A fost înregistrată o creștere totală de 3,3%, explicată prin:

o Avansul vânzărilor de produse nealimentare: +0,1%

o Creșterea ușoară a comerțului cu carburanți: +0,3%

Totodată, vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun au scăzut ușor: -0,4%

3. Perioada cumulată 1 ianuarie – 28 februarie 2025 comparativ cu 1 ianuarie – 29 februarie 2024

• Serie brută:

Pe primele două luni ale anului 2025, volumul cifrei de afaceri a crescut, per ansamblu, cu 2,8% față de perioada similară din 2024. Această evoluție se datorează:

o Creșterii vânzărilor de produse nealimentare: +5,8% și creșterii comerțului cu carburanți: +5,7%

În schimb, vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun au înregistrat o scădere: -2,3%

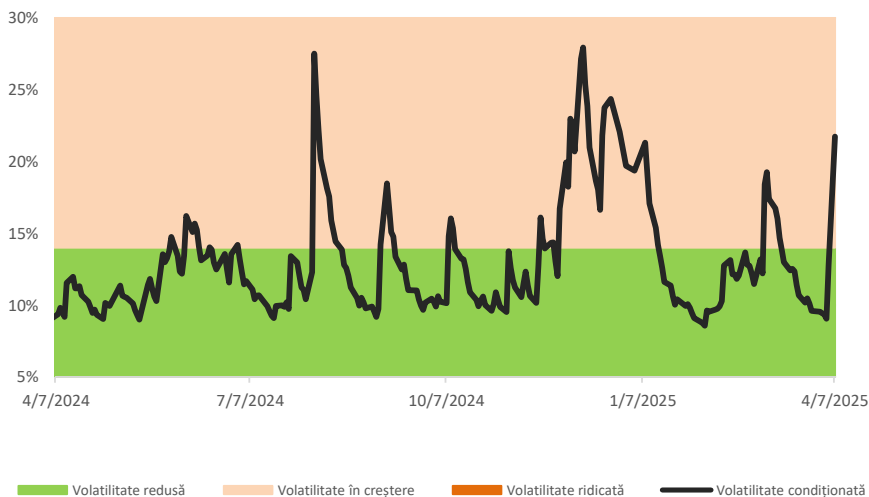
• Serie ajustată sezonier și în funcție de numărul de zile lucrătoare:

Creșterea a fost și mai pronunțată, atingând +3,7%, determinată de:

o Avansul vânzărilor de produse nealimentare: +6,3% și de evoluția pozitivă a comerțului cu carburanți: +1,8%

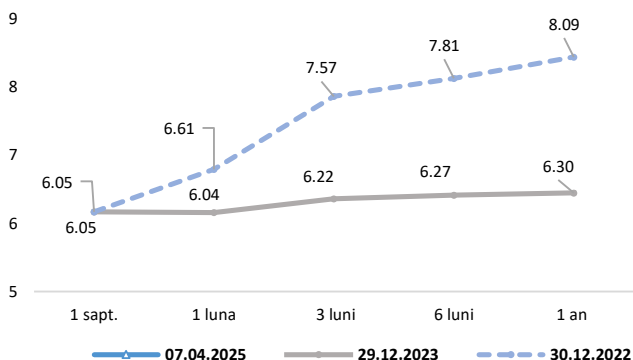
În această perioadă, vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun au continuat să scadă ușor: -0,5%

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



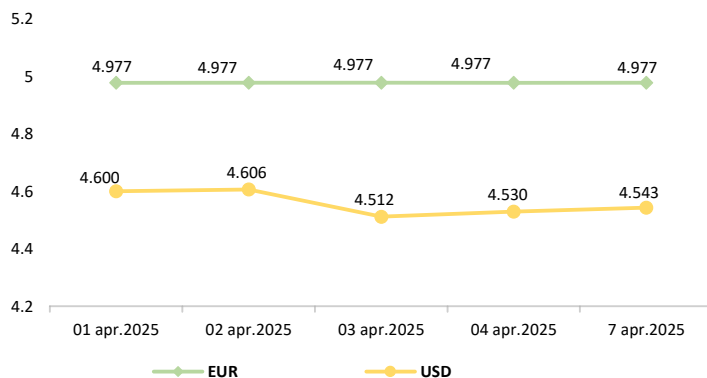
Sursa: BVB, calcule ASF

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%83C8%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.