



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

10.04.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



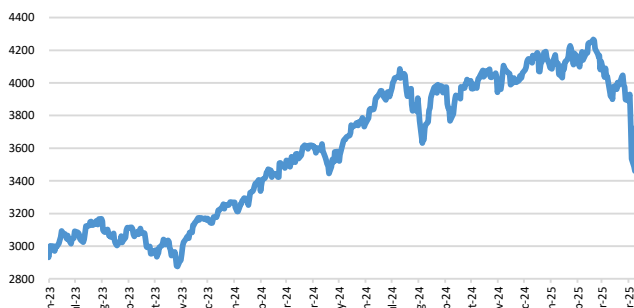
asf.romania



asf_romania

Context internațional

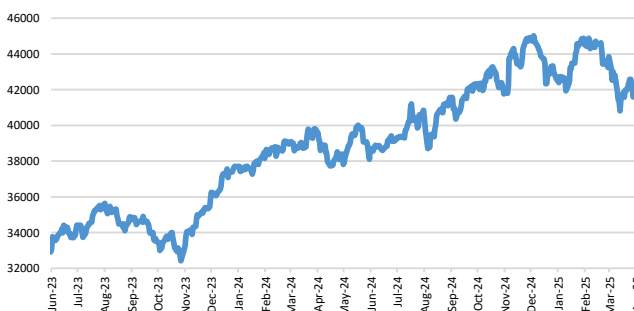
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

Acțiunile globale au recuperat teren marți, după trei zile de turbulențe declanșate de tarifele vamale ale lui Donald Trump.

Contractele futures care urmăresc indicii europeni și americani au indicat creșteri moderate înaintea ședințelor de tranzacționare de astăzi, după ce acțiunile asiatice au înregistrat o redresare parțială.

Contractele care urmăresc indicele Stoxx Europe 600 au crescut cu 2,5%, în timp ce cele pentru indicele FTSE 100 din Marea Britanie au crescut cu 1,9%.

Contractele futures pentru indicii S&P 500 și Nasdaq Composite au crescut cu 1,2%, respectiv 1%. Indicii au închis aproape plat luni, după scăderi abrupte săptămăna trecută, ca urmare a anunțului făcut de Trump în „ziua eliberării” cu privire la noi tarife radicale.

Pe piețele asiatice, indicele Topix din Japonia a crescut cu 6 procente după ce Tokyo și Washingtonul au convenit să poarte discuții comerciale. Indicele CSI 300 din China continentală a crescut cu 0,7 la sută, iar indicele Nifty 50 din India a câștigat 1,3 la sută. Indicele Hang Seng din Hong Kong a scăzut cu 0,2 %, după ce a înregistrat câștiguri inițiale.

Pe piețele valutare, dolarul american a scăzut cu 0,5%. Lira sterlină a crescut cu 0,5 procente, ajungând la 1,28 dolari, în timp ce euro s-a întărit cu 0,6 procente, ajungând la 1,10 dolari. Monedele paradisului, inclusiv francul elvețian și yenul, s-au întărit, de asemenea, față de dolar.

(<https://www.ft.com/content/50a3e1f6-5c10-4fe9-b2b8-4659f626aee>)

Consiliul general al Comitetului european pentru risc sistemic (ESRB) și-a ținut cea de-a 57-a reuniune ordinară la 27 martie 2025. Comisarul Maria Luis Albuquerque, în cadrul primei reuniuni a Consiliului general după numirea sa în funcție, s-a concentrat asupra priorităților Comisiei Europene pentru uniunea economiilor și investițiilor. Consiliul general a recunoscut că punerea în aplicare rapidă a acestor priorități ar fi esențială pentru o mai bună integrare a piețelor financiare din întreaga UE și pentru o mai mare stabilitate financiară generală, prin îmbunătățirea perspectivelor de creștere economică și o mai mare diversificare a canalelor de finanțare.

În urma reuniunii sale din noiembrie 2024, Consiliul general a observat că riscurile la adresa stabilității financiare în UE au rămas ridicate în ultimele trei luni, pe fondul incertitudinii politice ridicate și al tensiunilor geopolitice sporite. Deși piețele au dat dovadă de o rezistență generală, Consiliul a recunoscut că restricțiile comerciale severe sau escaladarea tensiunilor geopolitice ar putea exacerba riscurile macroeconomice, de credit și de piață, conducând, la rândul lor, la creșterea numărului de insolvențe ale întreprinderilor și la slăbirea bilanțurilor gospodăriilor. Acestea fiind spuse, piețele au fost într-adevăr capabile să facă față volatilității crescânde, băncile și alți participanți la piață au dat dovadă de rezistență, iar intrările de capital au demonstrat că UE este privită în întreaga lume ca o destinație sigură pentru investiții.

Cu toate acestea, ca răspuns la incertitudinea continuă, Consiliul general a subliniat necesitatea ca UE să acționeze rapid și să adopte o poziție politică fermă pentru a spori în continuare rezistența sistemului financiar al UE prin intermediul unei reglementări solide și al unei supravegheri riguroase, așa cum s-a întâmplat în timpul crizelor recente din Europa. UE trebuia să urmărească îndeaproape evoluțiile politicii mondiale și să anticipeze posibilele repercusiuni asupra stabilității financiare în diferite scenarii, inclusiv o ajustare dezordonată a piețelor financiare mondiale. De la ultima reuniune a Consiliului general, s-a observat o volatilitate crescută a piețelor bursiere din SUA și a criptoactivelor, în timp ce randamentele obligațiunilor suverane globale au crescut. Consiliul general a fost de acord că piețele financiare au rămas vulnerabile în fața evoluțiilor negative rapide care rezultă din evaluările exagerate și din posibila subevaluare a riscurilor financiare, iar intensificarea tensiunilor geopolitice sau a restricțiilor comerciale ar putea, în plus, declanșa o corecție dezordonată a pieței.

În plus, Consiliul general a recunoscut nevoile sporite de securitate ale UE și ale statelor sale membre, subliniind importanța suveranității și a unei Europe unite ca precondiție pentru stabilitatea financiară. Consiliul general a observat că statele membre ar trebui să analizeze cu atenție modalitățile de finanțare pentru creșterea cheltuielilor de apărare, combinând instrumentele naționale și europene, pentru a limita preocupările privind sustenabilitatea datoriei suverane. În acest context, Consiliul general a subliniat că activul sigur european ar putea contribui semnificativ la sprijinirea finanțării inițiativelor UE în materie de apărare și securitate.

(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2025/html/esrb.pr250403~02f9ee518f.en.html>)

Circle Internet, grupul american din spatele celei de-a doua monede stabile din lume, a depus o cerere de listare la New York, fiind prima mare companie de criptomonede care încearcă o ofertă publică inițială de când președintele Donald Trump a inaugurat un mediu mai favorabil activelor digitale.

Firma și-a depus cererea la autoritățile de reglementare pentru o ofertă publică inițială la New York Stock Exchange marți târziu, după ce a depus documentele inițiale la începutul anului trecut, după ce o încercare anterioară a eșuat la sfârșitul anului 2022.

Documentul depus marți arată că veniturile Circle din rezervele pe care le menține pentru a-și susține moneda stabilă USDC au crescut la 1,66 miliarde de dolari anul trecut, de la 1,4 miliarde de dolari în 2023. Grupul deține cea mai mare parte a rezervelor sale într-un fond de piață monetară administrat de BlackRock și a beneficiat de ratele dobânzilor din SUA de 5 % sau mai mult în cea mai mare parte a anului trecut, în timp ce Fed a încercat să combată inflația.

Cu toate acestea, venitul net pentru anul trecut a scăzut la 156 de milioane de dolari, de la 268 de milioane de dolari în 2023, deoarece cheltuielile operaționale au crescut, în timp ce a plătit 1 miliard de dolari în taxe și costuri de tranzacționare pentru a stimula companii precum exchange-ul de cripto Coinbase să utilizeze și să distribuie monedele stabile ale Circle. Intenția Circle pentru listare vine pe măsură ce industria urmărește să profite de un mediu de reglementare mai favorabil de la alegerea lui Trump, care a promis să facă din SUA „capitala crypto a planetei” și creșterea activelor digitale parte a politicii administrației sale.

Cu toate acestea, operatorii de stablecoin par să câștige mai puțin din rezervele lor, în condițiile în care piețele estimează o scădere a ratelor dobânzilor în SUA în acest an, pe măsură ce cresc îngrijorările cu privire la impactul planurilor tarifare ale lui Trump asupra creșterii economice.

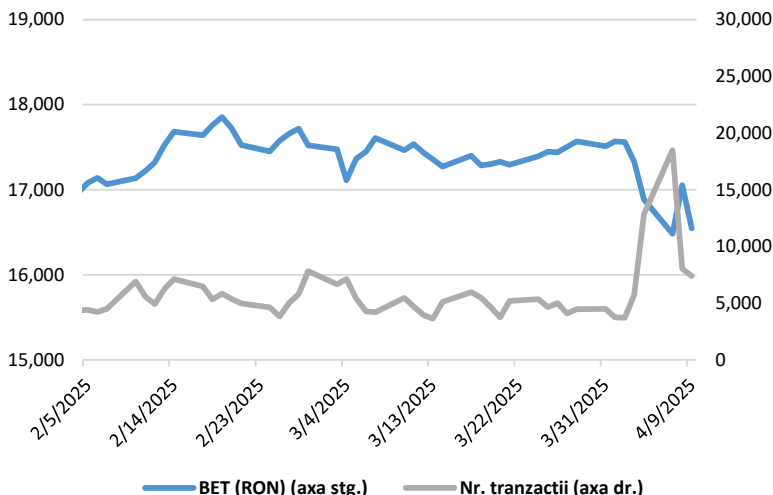
Monedele stabile sunt un tip de criptomonedă care acționează ca o formă de numerar, dar care se află în afara sistemului bancar. Acestea sunt utilizate pentru a plăti pentru alte active crypto, precum și pentru bunuri și servicii, mai rapid și mai ieftin decât prin intermediul băncilor și sunt, de obicei, ancorate la dolarul american în raport de unu la unu.

Congresul dezbate în prezent o lege care să instituie un cadru de reglementare pentru operatorii de stablecoin din SUA, în timp ce, începând din ianuarie, principala autoritate de reglementare a valorilor mobiliare din SUA a încheiat sau a oprit majoritatea cazurilor pe care le instrumenta împotriva companiilor de crypto. [...]

(<https://www.ft.com/content/7aaaf1f3-27ce-4142-92c4-c363cf2760ab>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

România a primit Avizul formal al OCDE în domeniul guvernancei corporative – o etapă strategică în parcursul de aderare la OCDE și a obținut Avizul formal al Organizației pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OCDE) în domeniul guvernancei corporative, marcând o realizare semnificativă în procesul de aderare la această organizație internațională. Avizul a fost acordat de Comitetul pentru Guvernanță Corporativă al OCDE, în urma evaluării desfășurate în perioada 7-8 aprilie, la Paris.

Această recunoaștere oficială confirmă progresele substanțiale realizate de România în alinierea cadrului național la standardele internaționale stabilite prin Principiile G20/OCDE privind guvernancea corporativă. Avizul favorabil reflectă rezultatul unui efort susținut, desfășurat pe parcursul a peste doi ani, pentru consolidarea transparenței și eficienței în conduita corporativă a companiilor listate la bursă.

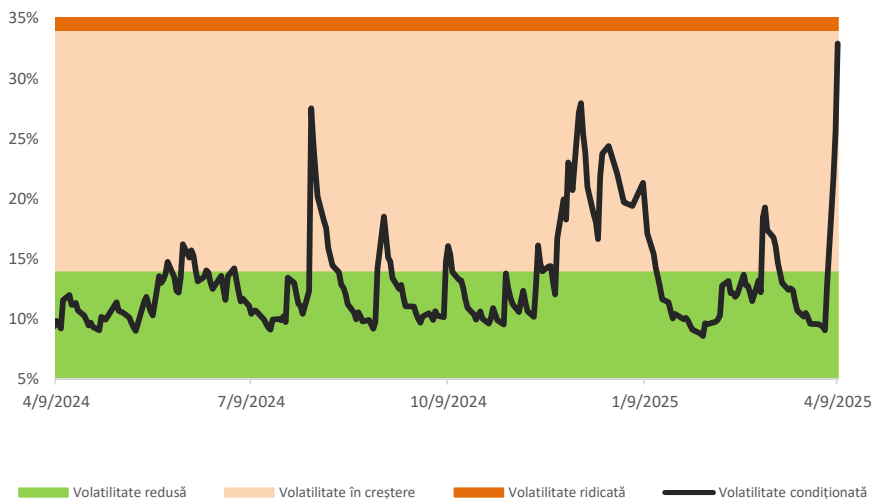
În cadrul sesiunii dedicate României, au fost prezentate măsurile legislative și instituționale implementate pentru îmbunătățirea guvernancei corporative, cu accent pe modernizarea cadrului normativ și pe sprijinirea dezvoltării pieței de capital. Printre acestea se numără adoptarea unor acte normative care simplifică procesul de listare și contribuie la creșterea lichidității pieței secundare, în conformitate cu obiectivele prevăzute în Strategia națională privind dezvoltarea pieței de capital.

Un alt aspect apreciat în cadrul evaluării OCDE a fost actualizarea recentă a Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București. Noul cod încorporează principiile esențiale privind sustenabilitatea, tratamentul echitabil al părților interesate și monitorizarea conformității companiilor listate cu normele de guvernanță.

De asemenea, a fost prezentat specificul cadrului de reglementare privind cerințele de transparență aplicabile emitenților de pe piața de capital, precum și inițiativele legislative aflate în curs, menite să sporească claritatea și predictibilitatea în acest domeniu.

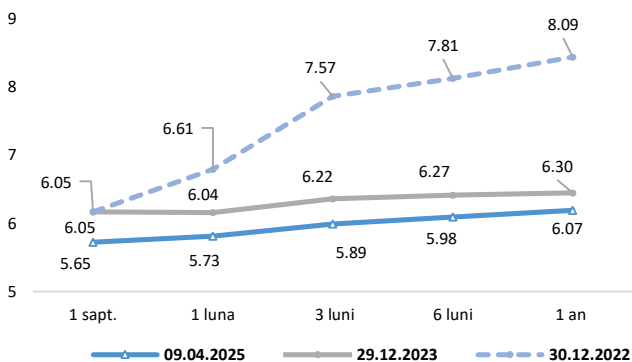
Acordarea Avizului formal de către Comitetul pentru Guvernanță Corporativă al OCDE confirmă încheierea cu succes a procesului de evaluare tehnică și evidențiază nivelul de conformitate al României cu standardele OCDE în acest domeniu-cheie. Această realizare reprezintă un pas esențial în parcursul României către aderarea deplină la OCDE, dar și o validare a angajamentului ferm față de reformele structurale și consolidarea pieței de capital.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



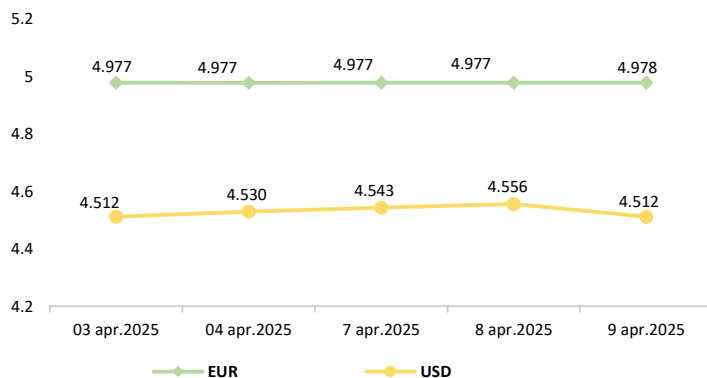
Sursa: BVB, calcule ASF

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.