



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

11.04.2025

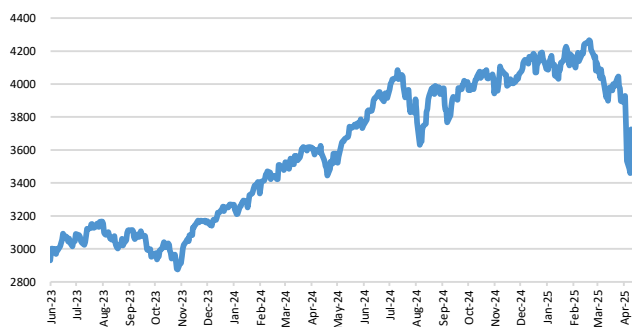


www.asfromania.ro

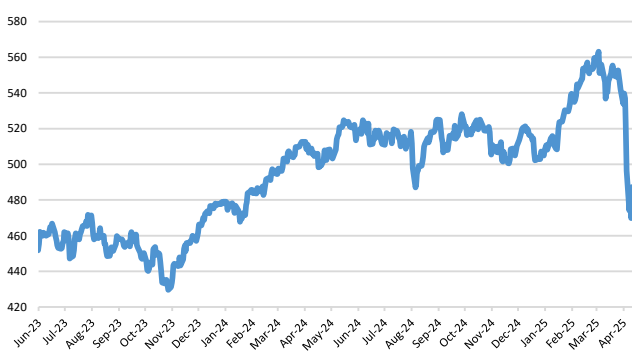


Context internațional

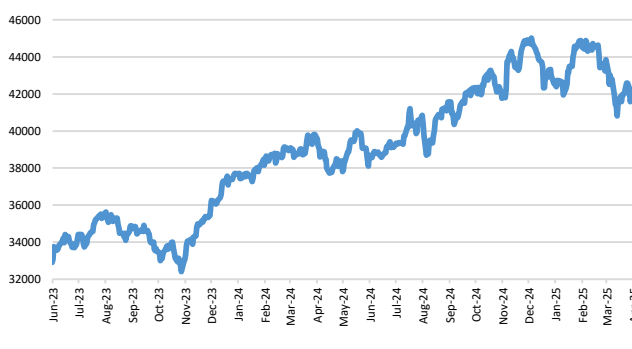
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Donald Trump a uimit miercuri investitorii mondiali când a anunțat o pauză de 90 de zile în ceea ce privește tarifele suplimentare pentru țările care sunt dispuse să negocieze cu SUA, ceea ce a dus la creșterea acțiunilor, președintele renunțând la un război comercial în toată regula.

Acțiunile americane au crescut imediat după anunțul lui Trump, indicele blue-chip S&P 500 încheind în creștere cu 9,5 %. Raliul s-a răspândit joi în Asia, indicele Topix din Japonia crescând cu 8 %, iar Taieix din Taiwan cu 9,3 %.

Indicele Stoxx Europe 600 a crescut cu 5,5% la începutul tranzacțiilor, în timp ce indicele german Dax a crescut cu 8,3%, iar FTSE 100 a avansat cu 6,1%.

Creșterea masivă a acțiunilor americane a adăugat aproximativ 4,3 miliarde de dolari la valoarea de piață a S&P 500, conform calculelor Financial Times bazate pe datele FactSet. A fost cea mai bună zi a indicelui din 2008 și cea mai puternică pentru Nasdaq din 2001.

Cu toate acestea, președintele a ales China pentru tarife suplimentare, majorând taxele americane de la 104% la 125% și adâncind conflictul cu a doua cea mai mare economie a lumii. De asemenea, rămâne în vigoare o taxă globală de 10 % asupra majorității importurilor din întreaga lume.

Trump a declarat într-o postare pe Truth Social: „Pe baza faptului că mai mult de 75 de țări au sunat ... pentru a negocia o soluție ... și că aceste țări, la sugestia mea fermă, nu au ripostat în niciun fel, sub nicio formă, împotriva Statelor Unite, am autorizat o PAUZĂ de 90 de zile și un tarif reciproc substanțial redus în această perioadă, de 10%, de asemenea cu efect imediat.”

Acesta a declarat că China a arătat o „lipsă de respect” prin represaliile împotriva tarifelor SUA. „Prin prezenta, ridic tariful impus Chinei de către Statele Unite ale Americii la 125%, cu efect imediat”.

China a ripostat joi, când tarifele sale suplimentare de 84% au intrat în vigoare, aducând totalul său asupra importurilor din SUA la peste 100% și semnalând că președintele Xi Jinping nu va da înapoi din războiul comercial în creștere. Beijingul nu a răspuns imediat la tariful suplimentar de 21 % impus de Trump.

Revenirea uluitoare a liderului american a venit după o săptămână de turbulențe pe piețele globale, cu trilioane de dolari pierduți în acțiuni din întreaga lume, obligațiunile americane vândute brusc și prețuri ale petrolului care au scăzut la niveluri văzute ultima dată în timpul pandemiei Covid-19.

Vânzarea masivă a datoriei guvernamentale americane, un fundament al sistemului financiar global, s-a atenuat în urma revenirii lui Trump și a unei licitații a Trezoreriei care a semnalat o cerere internațională robustă.

Randamentul pe 10 ani, care a crescut cu până la 0,24 puncte procentuale miercuri, a încheiat ziua de la New York în creștere cu 0,08 puncte procentuale, la 4,35 %.

Secretarul Comerțului, Howard Lutnick, a declarat că „lumea este pregătită” să colaboreze cu Trump pentru a „repara comerțul global”, dar a respins China ca având „ales direcția opusă”.

Lutnick a adăugat pe X că el și secretarul Trezoreriei, Scott Bessent, „au stat cu președintele în timp ce acesta scria unul dintre cele mai extraordinare Adevăruri ale președinției sale”.

Mai târziu, miercuri, Trump a părut să recunoască o parte din teama pieței provocată de războiul său comercial.

„Ei bine, am crezut că oamenii au sărit un pic de pe linie. Au devenit nervoși, știi, au devenit... puțin speriați”, le-a spus el reporterilor.

Raliul pieței de miercuri, după ce Trump a renunțat la multe dintre tarifele sale, a făcut-o „cea mai mare zi din istoria financiară”, a spus el.

Băncile de pe Wall Street au avertizat că aceste taxe vor trimite economia SUA în recesiune, stimulând în același timp inflația și șomajul.

Chiar înainte de anunțul șoc al lui Trump de miercuri, Goldman Sachs a prezis o recesiune a economiei americane declanșată de războiul comercial al președintelui. Puțin peste două ore mai târziu, banca și-a anulat predicția.

Cu toate acestea, investitorii și economiștii au avertizat că tarifele rămase vor afecta creșterea economică și vor împinge prețurile în sus.

Renunțarea lui Trump deschide o fază de negocieri comerciale multiple și paralele între SUA și principalii săi parteneri comerciali în următoarele săptămâni, pentru a încerca să rezolve tensiunile comerciale.

Bessent a anunțat marți că va conduce discuțiile cu Japonia, alături de principalul negociator comercial al lui Trump, Jamieson Greer, în încercarea de a ajunge la un acord care ar putea duce la tarife mai mici.

Mișcarea a venit după zile de mesaje contradictorii din partea oficialilor administrației Trump cu privire la cât de durabile vor fi tarifele și dacă SUA sunt deschise la discuții cu partenerii lor comerciali pentru a le reduce.

(<https://www.ft.com/content/82e5a5c0-3e7b-419d-92f9-7b84475af2c9>)

- Bitcoin a crescut și majoritatea criptomonedelor mai mici au câștigat și mai mult după ce președintele Donald Trump a surprins piețele spunând că va întrerupe așa-numitele tarife reciproce asupra a zeci de țări care nu ripostează.

Cel mai mare activ digital a urcat cu până la 7,7%, la 82.967 de dolari, după ce a început ziua de miercuri pe roșu, în timp ce XRP și Solana au crescut fiecare cu peste 11%. Ether, al doilea tokena mărime, a crescut, de asemenea, după ce Trump a remarcat schimbarea pe platforma sa de social media.

Schimbarea de atitudine a lui Trump a semnalat o amănare timidă a ostilităților comerciale care au șters trilioane de dolari de pe piețele globale și au stârnit temeri legate de o recesiune în SUA. Indicele de referință al acțiunilor S&P 500 a crescut cu 9,5%, cel mai mult de la criza financiară globală.

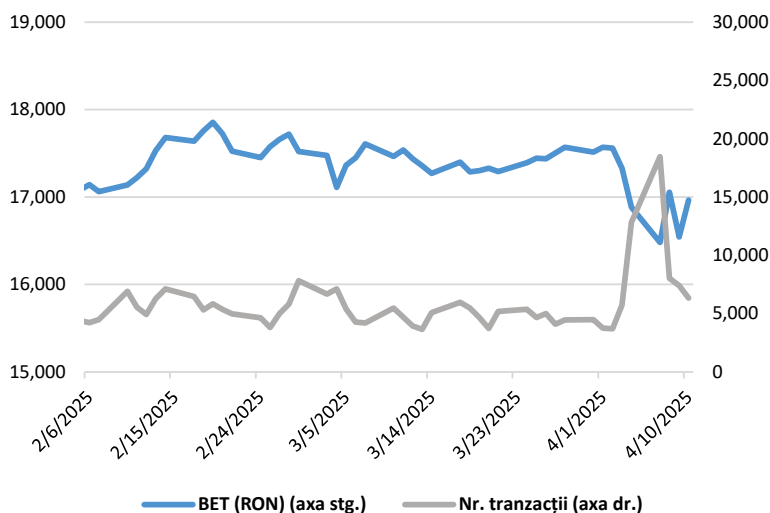
Spre deosebire de companiile din principalii indici bursieri din SUA, jetoanele digitale precum Bitcoin nu au fost afectate în mod semnificativ de tarife și au demonstrat o anumită rezistență datorită efectului de levier moderat și reglementărilor americane favorabile cripto. Chiar și așa, Bitcoin a scăzut cu aproximativ 30% de la maximumul său istoric atins în ianuarie.

Între timp, acțiunile companiilor legate de cripto au urcat. Coinbase Global Inc, cea mai mare bursă de criptomonede din SUA, a urcat cu aproximativ 17%, fondul de hedging Bitcoin proxy Strategy a crescut cu 24%, iar MARA Holdings Inc. a urcat cu 17%.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-04-09/ether-eth-leads-latest-crypto-selloff-as-trump-ramps-up-trade-war?srend=phx-markets>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Evoluția comerțului internațional cu bunuri – februarie 2025 și perioada 1 ianuarie – 28 februarie 2025:

Conform datelor oficiale, comerțul internațional al României cu bunuri a înregistrat următoarele evoluții în luna februarie 2025 și în intervalul 1 ianuarie – 28 februarie 2025:

Situația lunară – februarie 2025:

- Exporturile FOB s-au ridicat la 7.897,3 milioane euro, în timp ce
- Importurile CIF au însumat 10.771,5 milioane euro,
- Rezultând astfel un deficit al balanței comerciale de 2.874,2 milioane euro.

Comparativ cu luna februarie 2024:

- Exporturile au înregistrat o scădere de 0,7%,
- În timp ce importurile au consemnat o creștere de 6,3%.

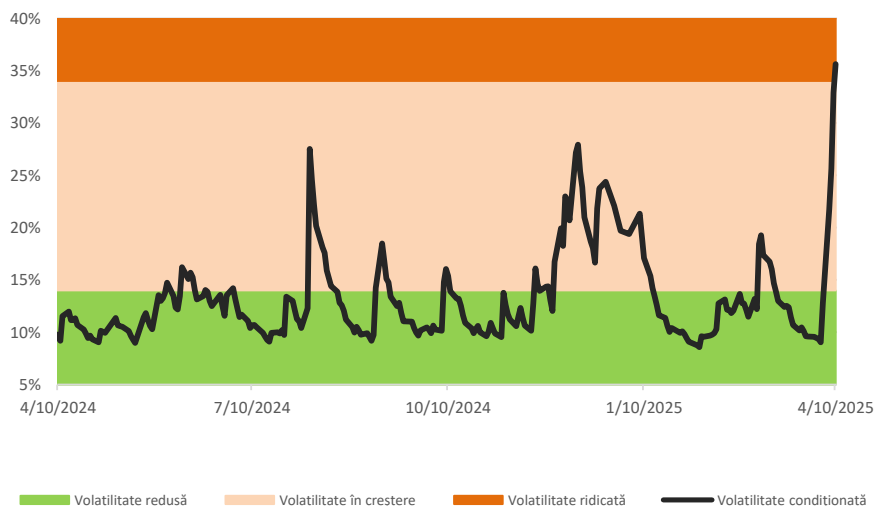
Situația cumulată – perioada 1 ianuarie – 28 februarie 2025

- Valoarea totală a exporturilor FOB a fost de 15.146,9 milioane euro,
- Iar valoarea totală a importurilor CIF a ajuns la 20.763,8 milioane euro,
- Generând un deficit comercial cumulată de 5.616,9 milioane euro.

Comparativ cu perioada similară a anului anterior (1 ianuarie – 29 februarie 2024):

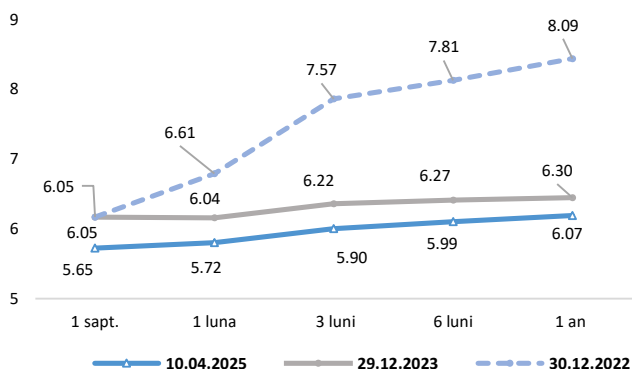
- Exporturile au înregistrat o creștere de 0,7%,
- Importurile au crescut cu 8,2%,
- Iar deficitul comercial s-a amplificat cu 1.460,1 milioane euro, ceea ce reprezintă o creștere de 35,1%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



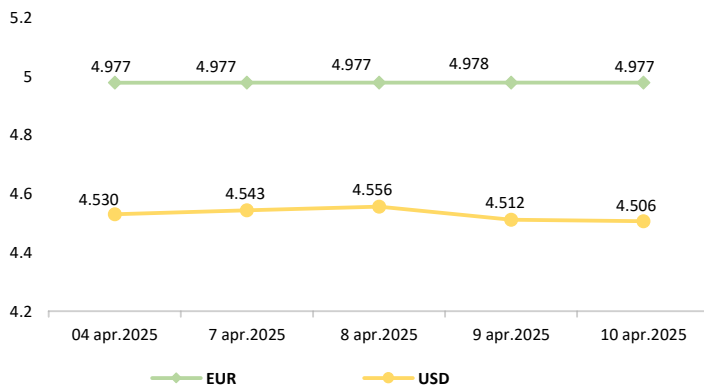
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Evoluție curs valutar



Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele 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-cryptoactivelor)) 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.