



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

05.05.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



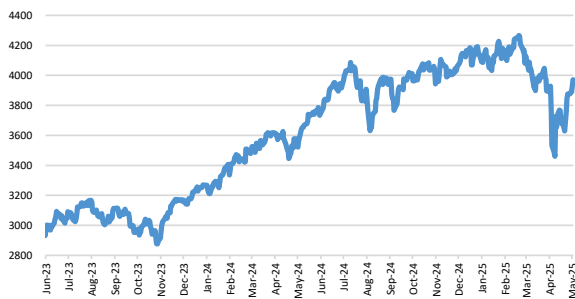
asf.romania



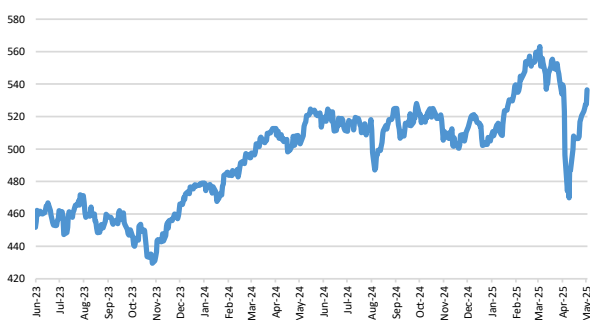
asf_romania

Context internațional

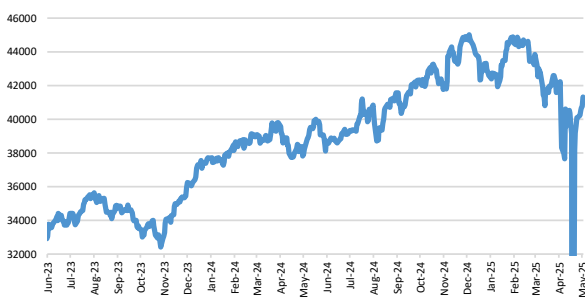
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- În primul trimestru al anului 2025, Produsul Intern Brut (PIB) ajustat sezonier a înregistrat o creștere de 0,4% în zona euro și de 0,3% în Uniunea Europeană, comparativ cu trimestrul anterior, potrivit unei estimări preliminare publicate de Eurostat, oficiul de statistică al Uniunii Europene. În al patrulea trimestru al anului 2024, PIB-ul a crescut cu 0,2% în zona euro și cu 0,4% în Uniunea Europeană.

Comparativ cu același trimestru al anului precedent, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 1,2% în zona euro și cu 1,4% în Uniunea Europeană în primul trimestru al anului 2025, valori identice cu cele înregistrate în trimestrul anterior.

Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date aferente primului trimestru al anului 2025, Irlanda (+3,2%) a raportat cea mai semnificativă creștere trimestrială, fiind urmată de Spania și Lituania (ambele cu +0,6%). Ungaria (-0,2%) a fost singurul stat membru care a înregistrat o contracție a PIB-ului față de trimestrul precedent. Rata anuală de creștere a fost pozitivă în cazul a unsprezece state membre și negativă în cazul a trei.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-30042025-ap>)

- Economia zonei euro a crescut cu 0,4% în primul trimestru al anului 2025, depășind așteptările analiștilor, cu puțin timp înainte de intrarea în vigoare a unor măsuri tarifare restrictive impuse de președintele american Donald Trump, la începutul lunii aprilie. Această rată de creștere este dublă față de cea de 0,2% înregistrată în trimestrul anterior, potrivit unei estimări preliminare publicate de Eurostat. Spre deosebire de previziunile economiștilor intervievați de Reuters, care anticipau stagnarea ritmului de creștere, rezultatul obținut indică o performanță economică peste așteptări.

Totuși, dinamica PIB-ului este influențată de volatilitatea ridicată a datelor naționale, în special în cazul Irlandei, unde prezența numeroaselor companii multinaționale americane, care își repatriază veniturile prin filiale locale, determină variații semnificative. Potrivit unei estimări realizate de Commerzbank, dacă Irlanda ar fi fost exclusă din calcul, creșterea economică a zonei euro s-ar fi situat la 0,3%.

Majoritatea analiștilor anticipează că tensiunile comerciale globale, declanșate de președintele Statelor Unite în data de 2 aprilie, cunoscută și sub denumirea de „Ziuă Eliberării”, vor avea un impact negativ asupra evoluției economice ulterioare a zonei euro. Sondajele recente indică o deteriorare accentuată a încrederii mediului de afaceri din regiune, care coincide cu o stagnare a creșterii economice.

În acest context, analiștii estimează o posibilă „recesiune tehnică de scurtă durată și de mică amploare” în a doua jumătate a anului. Banca Centrală Europeană (BCE) a revizuit în scădere, pentru a șasea oară consecutiv, prognoza de creștere economică pentru anul 2025, stabilind prognoza la 0,9% în ultima estimare publicată luna trecută, iar o nouă revizuire suplimentară este preconizată în raportul din iunie.

Totodată, BCE a avertizat că perspectivele de creștere economică s-au deteriorat semnificativ ca urmare a intensificării tensiunilor comerciale, justificând astfel reducerea ratei dobânzii de politică monetară în aprilie, la 2,25% – a șaptea reducere din iunie 2024 până în prezent. Pe piețele swap-urilor, probabilitatea unei noi reduceri a ratei dobânzii în cadrul reuniunii BCE din iunie este estimată la aproximativ 85%, valoare similară celei înregistrate anterior publicării datelor privind PIB-ul.

Datele publicate miercuri arată că economia Germaniei a înregistrat o creștere de 0,2% în primul trimestru al anului 2025, comparativ cu trimestrul anterior, aliniată cu așteptările analiștilor. În trimestrul al patrulea din 2024, cea mai mare economie a Europei a consemnat o contracție de 0,2%.

În ceea ce privește economia Franței, aceasta a înregistrat o creștere modestă de 0,1% în primul trimestru al anului 2025, după o contracție similară (-0,1%) în trimestrul al patrulea din 2024. Reacția piețelor valutare la noile date economice a fost limitată, cursul euro menținându-se relativ stabil, în jurul valorii de 1,137 dolari.

(<https://www.ft.com/content/ea8cf3a5-6d53-4ac4-b741-acc133b26a96>)

- Bitcoin (BTC) s-a tranzacționat în dimineața de vineri, 2 mai, în Asia la un nivel de peste 97.000 USD, într-un context de atenuare temporară a tensiunilor geopolitice, pe fondul informațiilor potrivit cărora Statele Unite și China poartă discuții în vederea unui acord comercial. Deși piețele rămân prudente în ceea ce privește probabilitatea încheierii unui acord în cursul acestei luni, perspectiva unor negocieri reînnoite a fost primită cu o ușoară detensionare. În rândul activelor crypto majore, Dogecoin (DOGE) a consemnat cele mai bune performanțe, cu o apreciere de 4% în ultimele 24 de ore. Cardano (ADA), XRP, Ether (ETH) și BNB au înregistrat creșteri cuprinse între 1% și 3%, în timp ce indicele CoinDesk 20 (CD20), ce reflectă evoluția celor mai lichide active digitale, s-a apreciat cu 2,2%.

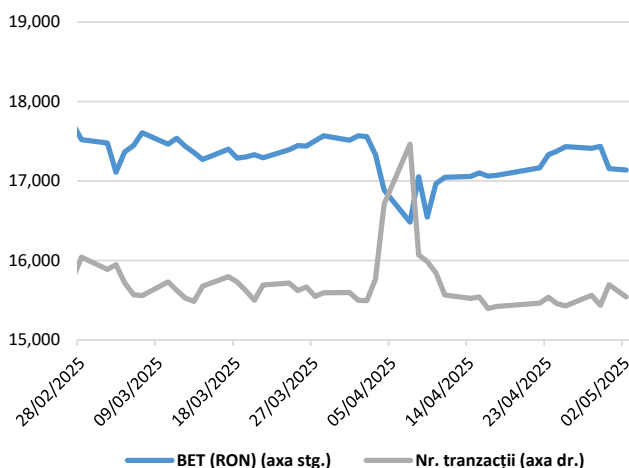
Accelerarea introducerii tarifelor vamale la începutul anului a generat o reacție negativă semnificativă din partea pieței, determinând o corecție abruptă a prețului BTC. Cu toate acestea, în contextul unei posibile detensionări comerciale, pragul psihologic de 100.000 USD pentru Bitcoin a revenit în centrul atenției. Potrivit unei analize recente publicate de Flowdesk „În timp ce BTC se menține peste 90.000 USD, apetitul pentru risc crește atât în piețele spot, cât și în cele derivate. Lichiditatea rămâne solidă, susținută de volume în creștere, activitate crescută în weekend și o îmbunătățire semnificativă pe segmentul altcoin. În același timp, se menține interesul de cumpărare generalizat, cu accent pe tokenuri speculative și proiecte din zona inteligenței artificiale, în paralel cu intrări de peste 1,5 miliarde USD în ETF-urile Bitcoin, reflectând un apetit instituțional în creștere”.

Segmentul tokenurilor asociate inteligenței artificiale (AI) a înregistrat, de asemenea, o evoluție pozitivă, impulsată de anunțul Kava Labs privind atingerea pragului de 100.000 de utilizatori pentru platforma sa descentralizată de AI. Conform datelor CoinGecko, tokenurile AI s-au apreciat cu 3% în ansamblu, depășind performanța CoinDesk 20, care a înregistrat o creștere de 1,8%.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/05/02/bitcoin-jumps-above-97k-as-traders-optimistic-u-s-china-trade-deal-possible>)

Context local

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

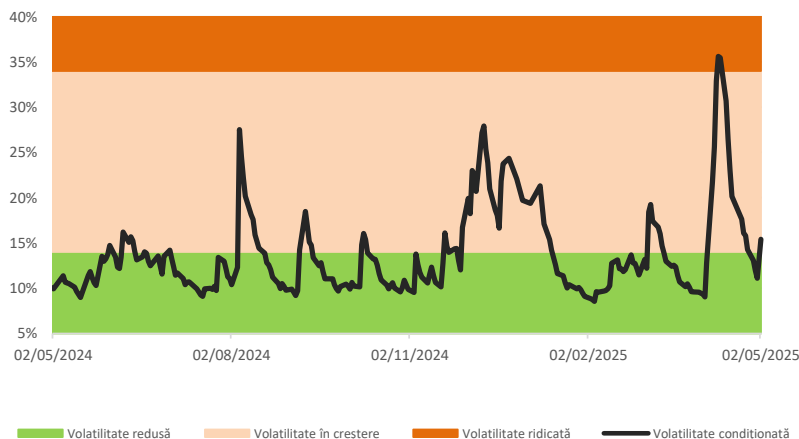


Sursa: BVB

Evenimente

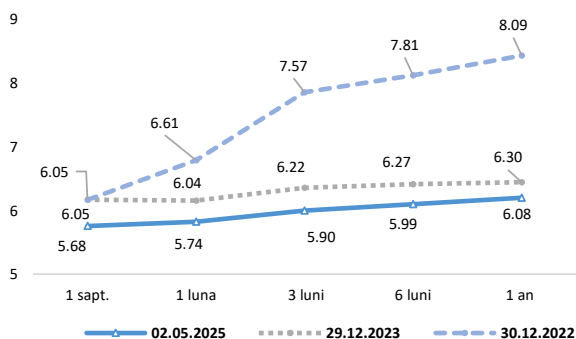
- În luna martie 2025 au fost eliberate 3.095 de autorizații de construire pentru clădiri rezidențiale, înregistrându-se o creștere de 18,3% față de luna februarie 2025. Suprafața utilă totală aferentă acestor autorizații s-a ridicat la 712.017 metri pătrați, marcând o creștere similară de 18,4%. Din totalul autorizațiilor emise pentru clădiri rezidențiale, 69,4% au fost destinate mediului rural. Comparativ cu luna precedentă, se observă o majorare cu 478 de autorizații în ceea ce privește construcțiile rezidențiale. La nivel teritorial, această evoluție pozitivă este reflectată în creșterile înregistrate în următoarele regiuni de dezvoltare: Sud-Muntenia (+157 autorizații), Nord-Est (+134), Sud-Vest Oltenia (+72), Nord-Vest (+66), București-Ilfov (+48) și Sud-Est (+34). În schimb, scăderi ale numărului de autorizații au fost consemnate în regiunile Vest (-31 autorizații) și Centru (-2 autorizații).
- SAI Globinvest, una dintre societățile românești cu tradiție în domeniul administrării investițiilor, a lansat, în data de 28 aprilie, cel de-al doilea fond tranzacționat la bursă (ETF) sectorial pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București (BVB), sub simbolul bursier GIBEFETF. Fondul Globinvest Energy & Financials ETF are ca obiectiv replicarea integrală a structurii indicelui de referință BET-EF (Bucharest Exchange Trading Energy, Utilities and Financials Index), elaborat de BVB. Indicele BET-EF este un indice de preț, conceput de Bursa de Valori București pentru a reflecta evoluția companiilor românești listate pe Piața Reglementată, reprezentative pentru sectoarele energie, utilități și servicii financiare. Acesta este un indice ponderat în funcție de capitalizarea bursieră ajustată cu free-float-ul, iar ponderea maximă a unei companii în componența sa este limitată la 20%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



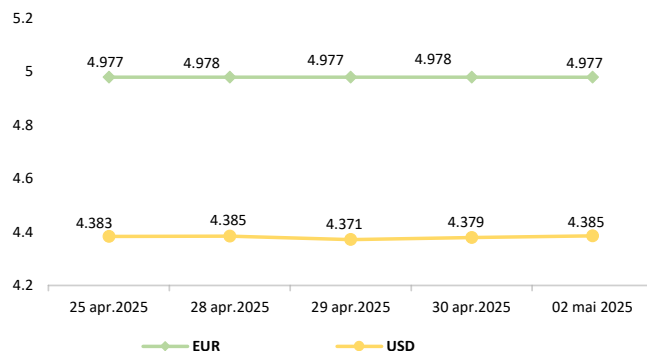
Sursa: BVB, calcule ASF

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/ra/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.