



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

08.05.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



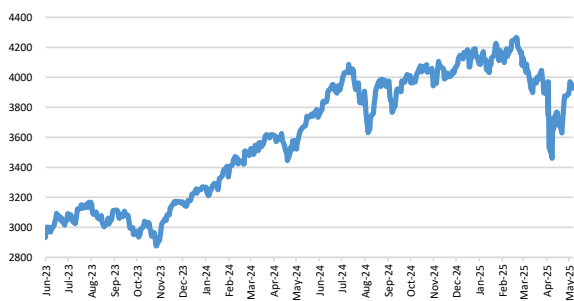
asf.romania



asf_romania

Context internațional

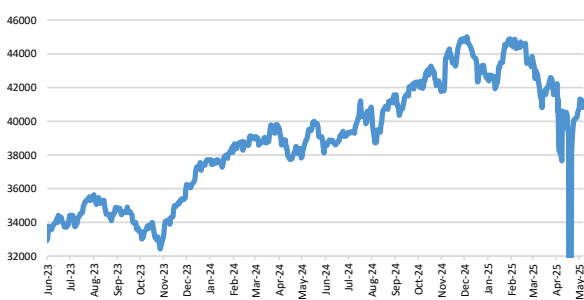
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



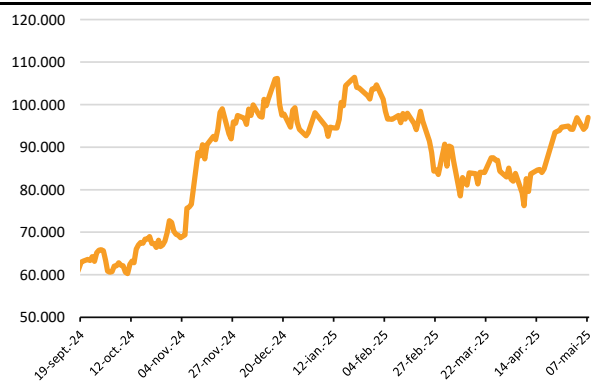
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Valoarea dolarului american a înregistrat o ușoară apreciere, pe fondul publicării unor date economice solide din Statele Unite, fenomen ce a contribuit la temperarea aprecierii accentuate a monedelor asiatice, determinată anterior de optimismul investitorilor privind posibilele acorduri comerciale încheiate cu SUA. Un indice de referință al dolarului s-a apreciat cu 0,2%, ca urmare a accelerării activității în sectorul serviciilor în luna aprilie. În acest context, dolarul taiwanez s-a depreciat cu 0,1%, după ce, în sesiunea anterioară, consemnase cea mai amplă creștere din anii 1980, iar yenul japonez a înregistrat, de asemenea, o ușoară depreciere.

Pe piețele de mărfuri, cotațiile petrolului au înregistrat o creștere, revenind de la cel mai scăzut nivel de închidere din ultimii patru ani, în timp ce prețul aurului s-a apreciat cu 0,8%, susținut de cererea robustă din China. Contractele futures aferente indicelui bursier S&P 500 au scăzut cu 0,4%, pe fondul întreruperii celei mai îndelungate serii de creșteri ale indicelui de referință din ultimele două decenii. Contractele futures aferente piețelor europene au indicat, de asemenea, scăderi moderate, influențate de corecțiile bursiere din Asia. Tranzacționarea titlurilor de stat americane a fost inexistentă în sesiunea asiatică, în contextul unei sărbători naționale în Japonia.

Retorica agresivă în materie de politică comercială adoptată de președintele Donald Trump, încă de la preluarea mandatului în ianuarie, a generat perturbări pe piețele internaționale, diminuând rolul tradițional al dolarului ca activ de refugiu în perioade de incertitudine, și determinând reorientarea investitorilor către alte active. Anticipațiile privind încheierea unor acorduri comerciale favorabile, cu efecte de reducere a tarifelor impuse de SUA, au condus recent la aprecierea unor monede asiatice, fapt care a determinat băncile centrale din Taiwan și Hong Kong să intervină pe piețele valutare.

Potrivit datelor publicate, sectorul serviciilor din SUA a înregistrat o accelerare a activității în luna aprilie, în pofida unei contracții anterioare, sugerând reziliența acestuia în contextul presiunilor exercitate asupra industriei prelucrătoare, ca urmare a majorării tarifelor vamale. Randamentele titlurilor de Trezorerie americane au consemnat luni a treia zi consecutivă de creștere, pe fondul unui raport peste așteptări al Institutului pentru Managementul Aprovizionării privind sectorul serviciilor.

Totodată, diferențialul dintre cursul spot al dolarului taiwanez și contractele forward nedivizibile pe un an pentru perechea valutară TWD-USD a atins, luni, aproximativ 3.000 de puncte procentuale (pips), un maxim al ultimelor două decenii. Această inversiune accentuată a unui instrument valutar derivat cu utilizare frecventă reflectă o presiune susținută de vânzare asupra dolarului american, sugerând o marjă semnificativă de ajustare.

Aprecierile dolarului taiwanez a fost susținută de conversiile valutare efectuate de exportatori, care au transformat rezervele în dolari americani în moneda locală, precum și de posibile operațiuni de hedging derulate de companiile de asigurări de viață, în vederea acoperirii riscurilor aferente portofoliilor denumite în dolari.

În sesiunea târzie a pieței americane, compania Ford Motor Co. și-a retras estimările financiare pentru perioada următoare, indicând că taxele vamale aplicate sectorului auto vor avea un impact negativ asupra profitabilității. Totodată, acțiunile Palantir Technologies Inc. au înregistrat o scădere de peste 9%, ca urmare a unor rezultate financiare sub așteptările investitorilor, în pofida unei evoluții remarcabile în cadrul indicelui S&P 500 în prima parte a anului. Compania Royal Philips NV și-a revizuit în scădere prognoza de profitabilitate pentru anul în curs, invocând efectele adverse ale intensificării barierelor comerciale.

Atenția analiștilor se va îndrepta, în curând, asupra deciziei de politică monetară a Rezervei Federale, programată pentru ziua de miercuri, într-un context marcat de reducerea așteptărilor de către investitori privind o scădere a ratelor dobânzilor, pe fondul unei stabilizări a volatilității generate de politica comercială a administrației Trump. Simultan, Banca Centrală Europeană ar urma să continue relaxarea monetară, potrivit declarațiilor guvernatorului elen Yannis Stournaras.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-05-05/stock-market-today-dow-s-p-live-updates?srnd=phx-markets>)

- Contractele futures pentru țițeiul West Texas Intermediate (WTI) au depășit miercuri pragul de 60 de dolari pe baril, înregistrând o apreciere de peste 3% comparativ cu sesiunea anterioară. Această evoluție pozitivă a fost susținută de indicile privind o scădere a producției de petrol în Statele Unite, precum și de consolidarea cererii din Europa și China. Companii din sectorul energetic, precum Diamondback Energy și Coterra Energy, au anunțat planuri de reducere a numărului de platforme de foraj, ceea ce ar putea contribui la restrângerea ofertei de petrol pe piață.

La nivel internațional, datele privind cheltuielile de consum din China în perioada sărbătorii de 1 Mai indică o intensificare a cheltuielilor de consum, semnalând o revigorare a cererii interne. În același timp, companiile europene sunt așteptate să raporteze o creștere a profitabilității aferente primului trimestru al anului, contrar estimărilor anterioare care anticipau o contracție.

Pe lângă acest climat favorabil, surse media au relatat că oficialii americani și chinezi urmează să desfășoare consultări în cursul acestei săptămâni, fapt care alimentează așteptările privind o posibilă detensionare a relațiilor comerciale dintre cele mai mari două economii și consumatori de petrol la nivel global.

În plus, datele publicate de American Petroleum Institute (API) au indicat o scădere semnificativ mai mare decât cea anticipată a stocurilor de țiței din Statele Unite. Potrivit raportului, rezervele au scăzut cu 4,5 milioane de bareli în ultima săptămână, depășind considerabil estimarea inițială, care indica o reducere de 2,5 milioane de bareli.

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

- O analiză realizată de Financial Times a relevat faptul că un număr restrâns de investitori ar fi obținut un profit cumulativ de aproximativ 99,6 milioane de dolari în urma achiziției de jetoane ale criptomonedei \$MELANIA la doar câteva minute înainte ca aceasta să fie anunțată public de către Melania Trump. Anunțul oficial a fost publicat pe rețelele de socializare în seara zilei de 19 ianuarie, cu puțin timp înainte de ceremonia de investire a președintelui Donald Trump.

Cu doar două minute și jumătate înainte ca postarea să devină activă pe platforma Truth Social, aproximativ 24 de portofele digitale au achiziționat jetoane în valoare totală de 2,6 milioane de dolari de pe piața crypto unde acestea fuseseră anterior listate. Creșterea bruscă a prețului jetoanelor, declanșată de anunțul oficial, a fost exploatată rapid de către deținătorii inițiali, care au lichidat majoritatea pozițiilor – 81% dintre vânzări fiind efectuate în decurs de doar 12 ore de la lansare.

Deși tranzacțiile pe piețele crypto pot fi urmărite datorită naturii transparente a registrelor digitale (blockchain), identitatea entităților sau persoanelor care controlează portofelele implicate rămâne, în mod obișnuit, anonimă.

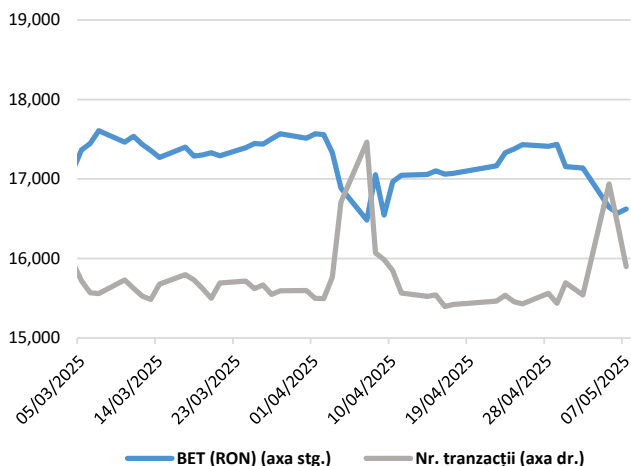
Criptomoneda \$MELANIA, clasificată drept „memecoin” – adică un activ digital fără utilitate funcțională concretă, utilizat preponderent în scopuri speculative – a fost lansată la aproximativ două zile după introducerea unei monede similare, \$TRUMP, promovată de Donald Trump.

Aceste lansări se înscriu într-un context mai larg, în care familia Trump și rețeaua sa de colaboratori au manifestat un sprijin public constant pentru diverse inițiative din domeniul activelor digitale. În plus, administrația condusă de Donald Trump a adoptat o abordare relativ permissivă în materie de reglementare a criptomonedelor, contrastând cu politicile mai restrictive promovate de administrația Biden.

(<https://www.ft.com/content/5797d16-6299-444c-b990-5cb6a7ccfa>)

Context local

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

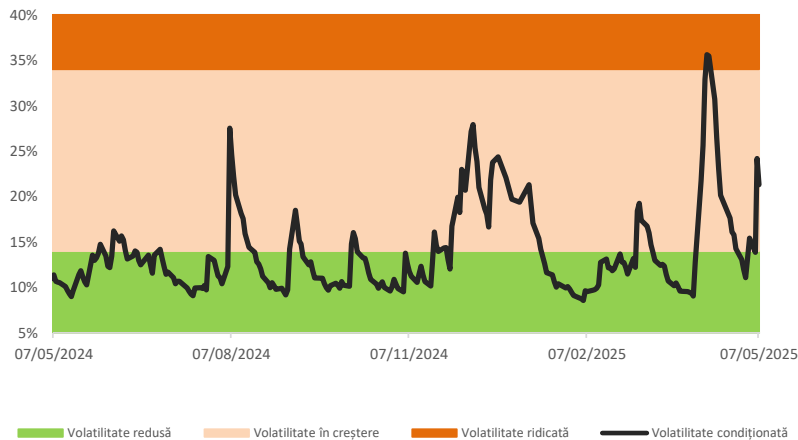


Sursa: BVB

Evenimente

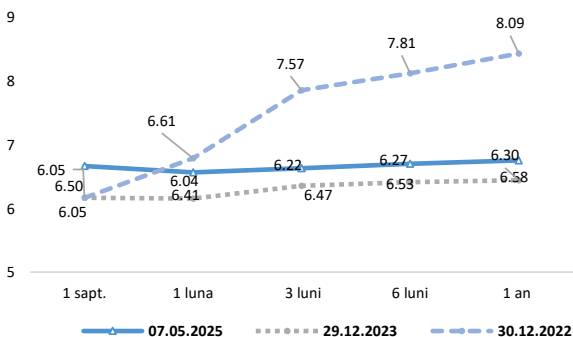
- În luna martie 2025, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au scăzut cu 2,4% față de luna februarie 2025. În luna martie 2025, comparativ cu luna martie 2024, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au crescut cu 3,3%.
- Cea de-a patra ediție a Programului FIDELIS din anul 2025, desfășurată în perioada 9–16 mai, propune investitorilor emisiuni de titluri de stat denumite în lei și în euro, cu rate ale dobânzilor de până la 7,80% și, respectiv, 6,25%. Instrumentele financiare oferite în cadrul acestei ediții beneficiază de dobânzi neimpozabile, constituind o opțiune atractivă de plasament pentru populație.
- Structura dobânzilor este următoarea:
- Pentru titlurile denumite în lei:
 - 6,75% anual pentru scadența la 1 an;
 - 7,40% anual pentru scadența la 3 ani;
 - 7,80% anual pentru scadența la 5 ani.
- Pentru titlurile denumite în euro:
 - 3,85% anual pentru scadența la 2 ani;
 - 6,25% anual pentru scadența la 7 ani.
- Totodată, este disponibilă o tranșă specială de titluri de stat în lei, cu scadența la un an, destinată persoanelor care pot dovedi efectuarea unei donații de sânge începând cu data de 1 noiembrie 2024. Această tranșă beneficiază de o rată a dobânzii de 7,75% anual. În plus, pentru această categorie de investitori se aplică un prag minim de subscriere redus de la 5.000 lei la 500 lei, în limita unui plafon maxim de 100.000 lei.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



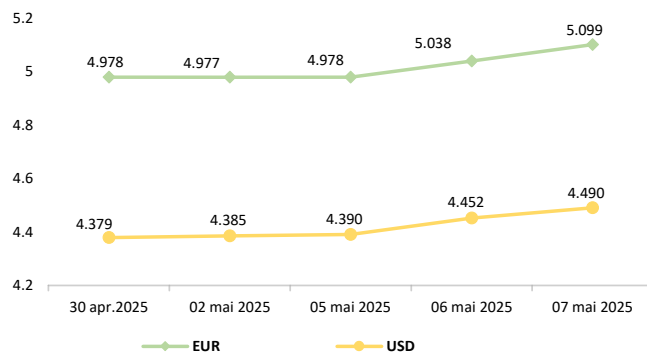
Sursa: BVB, calcule ASF

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/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-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.