



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

09.05.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



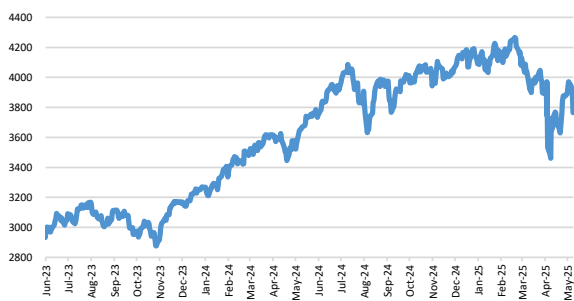
asf.romania



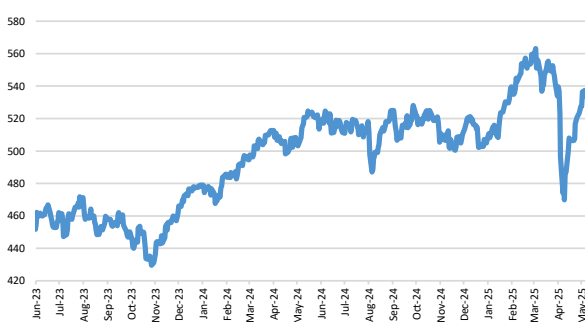
asf_romania

Context internațional

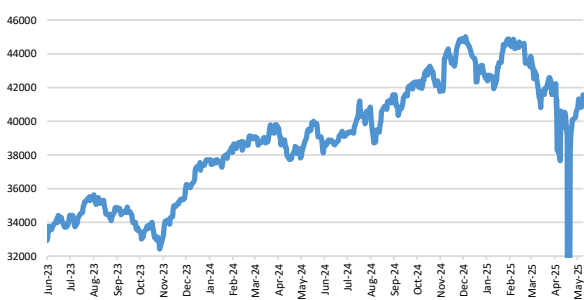
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Indicii futures ai burselor americane au înregistrat creșteri, în timp ce dolarul american a întrerupt seria de trei zile consecutive de depreciere, pe fondul reluării negocierilor comerciale planificate între Statele Unite și China. Aceste evoluții au alimentat optimismul investitorilor cu privire la o posibilă detensionare a relațiilor dintre cele mai mari două economii ale lumii.

Contractele futures pentru indicii S&P 500 și Nasdaq 100 au înregistrat o apreciere de 0,5%, susținută de informații privind o întâlnire iminentă, în această săptămână, între oficiali americani și chinezi în Elveția. În Asia, piețele bursiere au evoluat pozitiv, în contextul în care China a redus rata dobânzii de politică monetară pentru a sprijini redresarea economică. În același timp, randamentele titlurilor de stat americane au crescut, iar prețul aurului a scăzut cu 1,3%. Piețele europene au fost influențate negativ, în principal din cauza declinului acțiunilor din sectorul farmaceutic, în urma revizuirii în scădere a estimărilor de vânzări de către compania Novo Nordisk A/S.

Rupia indiană s-a depreciat cu 0,1%, în timp ce indicele bursier de referință din Mumbai a înregistrat variații nesemnificative, într-un climat în care investitorii au ales să ignore escaladarea tensiunilor militare dintre India și Pakistan, concentrându-se atenția asupra perspectivelor comerciale. Marți, India și Regatul Unit au anunțat semnarea unui acord comercial de importanță majoră. În contrast, indicele bursier principal din Pakistan a consemnat o scădere de până la 6%.

Întâlnirea dintre reprezentanții SUA și ai Chinei reprezintă primul dialog comercial confirmat de la anunțul președintelui Donald Trump, din luna precedentă, privind intenția de a impune tarife substanțiale, inclusiv taxe punitive asupra importurilor chinezești. Deși această reluare a dialogului a oferit piețelor un răgaz înainte de decizia de politică monetară a Rezervei Federale programată pentru miercuri, perspectivele unei redresări sustenabile depind de rezultatele concrete ale negocierilor.

Participanții la piață estimează că oficialii Rezervei Federale vor adopta o atitudine prudentă, în așteptarea clarificărilor privind impactul războiului comercial asupra dinamicii creșterii economice și a inflației.

Până în prezent, administrația Trump a impus tarife de până la 145% asupra unui număr semnificativ de importuri din China, în timp ce Beijingul a răspuns cu taxe vamale de până la 125% aplicate produselor americane. Aceste măsuri protecționiste au determinat numeroase companii să își revizuiască în scădere estimările privind profiturile, generând îngrijorări legate de posibila creștere a prețurilor pentru echipamente industriale și bunuri de consum uzual, precum articolele de îmbrăcăminte și jucăriile.

Într-un interviu acordat postului Fox News, secretarul Trezoreriei SUA, Scott Bessent, a declarat că actualele niveluri tarifare nu pot fi menținute pe termen lung. Potrivit acestuia, discuțiile programate pentru sfârșitul săptămânii vor urmări o reducere treptată a tensiunilor, mai degrabă decât încheierea unui acord comercial comprehensiv.

Tot marți, președintele Trump a afirmat că va stabili unilateral nivelurile tarifare și concesiile comerciale pentru partenerii care doresc să evite impunerea unor taxe suplimentare, sugerând o îndepărtare de principiul negocierii reciproce.

În plan european, surse apropiate procesului de negociere au indicat că Uniunea Europeană intenționează să impună tarife adiționale asupra unor bunuri americane în valoare de aproximativ 100 de miliarde de euro (113 miliarde de dolari), în eventualitatea în care negocierile în curs nu vor conduce la un rezultat satisfăcător pentru blocul comunitar. Aceste măsuri de retorsiune urmează să fie comunicate statelor membre începând de miercuri, iar după o perioadă de consultări de o lună, lista finală a produselor vizate va fi supusă aprobării.

În Asia, bursa din Hong Kong a înregistrat o creștere de 0,8%, reducând din avansul anterior de până la 2,4%, pe fondul reducerii ratelor dobânzilor de către autoritățile chineze. Beijingul își intensifică eforturile de a sprijini o economie afectată de un nou val de tensiuni comerciale cu SUA.

Guvernatorul Băncii Populare a Chinei, Pan Gongsheng, a anunțat scăderea ratei repo pe termen de șapte zile la 1,4%, de la nivelul anterior de 1,5%. De asemenea, banca centrală intenționează să reducă rata rezervelor minime obligatorii cu 0,5 puncte procentuale, fără a preciza momentul exact al implementării măsurii, potrivit declarațiilor făcute în cadrul unei conferințe de presă organizate miercuri.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-05-06/stock-market-today-dow-s-p-live-updates?srnd=phx-markets>)

- 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.

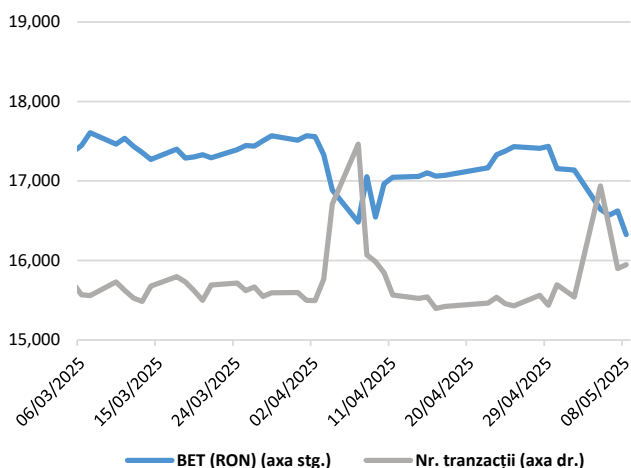
Criptomoneda \$MELANIA, clasificată drept „meme coin” – adică un activ digital fără utilitate funcțională concretă, utilizat preponderent în scopuri speculative – a fost lansată la aproximativ două zile după introducerea unei monede similare, \$TRUMP, promovată de Donald Trump.

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, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul, excluzând comerțul cu autovehicule și motocicletele, a înregistrat o creștere de 12,7% față de luna februarie 2025, în termeni de serie brută, și o diminuare de 0,3% în termeni de serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonality. Comparativ cu luna martie 2024, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (fără comerțul cu autovehicule și motocicletele) a crescut, în luna martie 2025, atât în serie brută, cu 4,9%, cât și în serie ajustată sezonier și în funcție de zilele lucrătoare, cu 3,4%. În intervalul 1 ianuarie – 31 martie 2025, față de perioada similară a anului precedent, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (exclusiv comerțul cu autovehicule și motocicletele) a înregistrat o creștere de 3,5% în serie brută și de 4,0% în serie ajustată în funcție de sezonality și numărul de zile lucrătoare.

• 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:

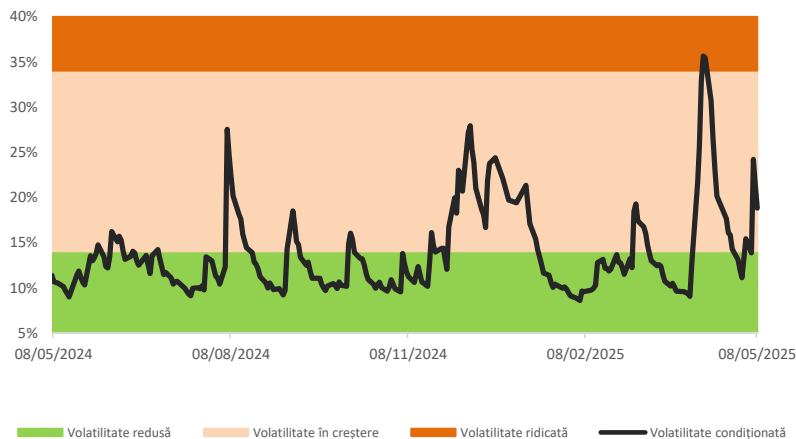
- 6,75% anual pentru scadența la 1 an;
- 7,40% anual pentru scadența la 3 ani;
- 7,80% anual pentru scadența la 5 ani.

Pentru titlurile denumite în euro:

- 3,85% anual pentru scadența la 2 ani;
- 6,25% anual pentru scadența la 7 ani.

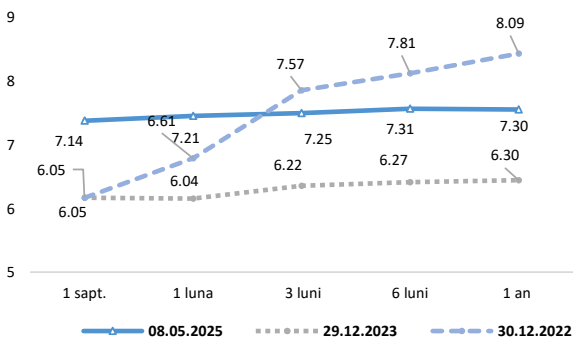
Totodată, este disponibilă o tranșă specială de titluri de stat în lei, cu scadența la un an, destinată persoanelor care pot dovedi efectuarea unei donații de sânge începând cu data de 1 noiembrie 2024. Această tranșă beneficiază de o rată a dobânzii de 7,75% anual. În plus, pentru această categorie 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



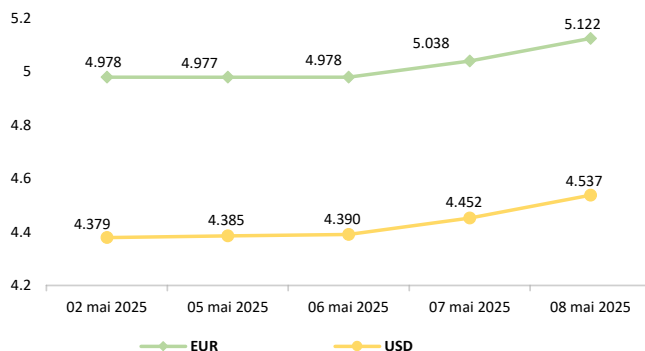
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfromania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-de-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.