



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

DAILY MARKET REPORT

12.05.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



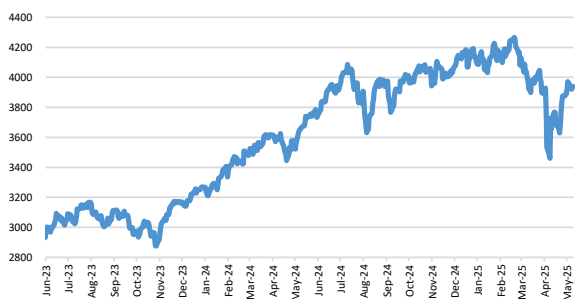
asf.romania



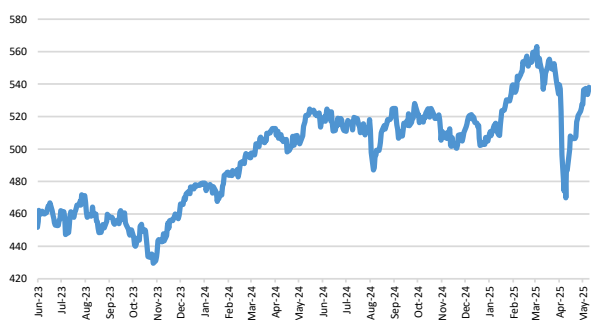
asf_romania

Context internațional

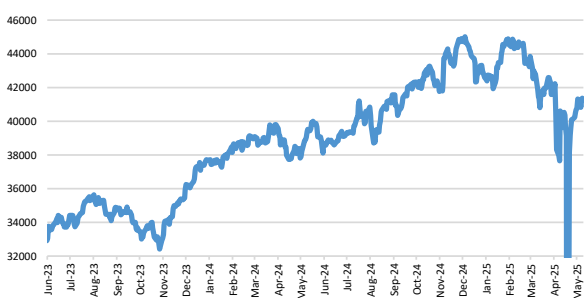
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Bruxelles-ul intenționează să introducă tarife asupra aeronavelor produse de compania Boeing, ca parte a unui set de măsuri de retorsiune suplimentare, în eventualitatea în care negocierile comerciale cu Statele Unite nu vor conduce la un acord.

Comisia Europeană, instituția responsabilă cu gestionarea politicii comerciale a Uniunii Europene, are în vedere includerea aeronavelor civile pe o listă de importuri anuale din SUA, cu o valoare totală estimată la aproximativ 100 de miliarde de euro, care urmează să fie supuse unor taxe vamale, conform declarațiilor a două surse apropiate dosarului.

Totuși, implementarea acestor măsuri este condiționată de lipsa unor progrese semnificative în reducerea tarifelor impuse de Statele Unite, au precizat aceleași surse. În plus, măsurile respective necesită aprobarea unei majorități calificate a statelor membre ale Uniunii. La data de 2 aprilie, președintele Statelor Unite, Donald Trump, a introdus un tarif suplimentar minim de 20% pentru aproape toate exporturile provenite din Uniunea Europeană, în cadrul așa-numitelor măsuri „reciproce”. Ulterior, la 9 aprilie, această taxă a fost redusă la 10% pentru o perioadă de 90 de zile, în vederea facilitării negocierilor bilaterale.

În prezent, tarifele de 25% impuse de Statele Unite asupra produselor din oțel, aluminiu și automobile provenite din UE rămân în vigoare. Pentru a încuraja desfășurarea negocierilor comerciale într-un climat favorabil, Uniunea Europeană a decis să suspende, până la data de 14 iulie, aplicarea unor contramăsuri tarifare vizând produse americane în valoare de aproximativ 21 de miliarde de euro, inclusiv motocicletele Harley-Davidson, produse avicole și articole de îmbrăcăminte. Potrivit oficialilor europeni, în absența unui acord, un nou val de tarife, care ar putea include atât aeronave, cât și produse chimice, urmează să fie introdus în aceeași perioadă. Lista preliminară a produselor vizate, a cărei publicare este programată pentru ziua de joi, ar putea suferi modificări, au declarat aceștia.

Conform datelor furnizate de Eurostat, în anul 2024, Uniunea Europeană a importat din Statele Unite aeronave, nave spațiale și componente aferente în valoare de aproximativ 18,3 miliarde de euro.

Maroš Šefčovič, comisarul european pentru comerț și principal negociator în cadrul discuțiilor cu SUA, a declarat marți în fața Parlamentului European că, în prezent, 70% din exporturile UE către SUA sunt supuse unor taxe vamale. Dacă SUA va extinde aplicarea tarifelor vamale la produse farmaceutice, semiconductori și alte bunuri, acest procent ar putea ajunge la 97%, echivalentul a 549 de miliarde de euro. Pe baza volumului actual al schimburilor comerciale, Statele Unite ar putea colecta anual peste 100 de miliarde de euro din aceste taxe.

Industria aerospațială a fost nevoită să se adapteze rapid la tensiunile comerciale generate de administrația Trump, costurile suplimentare manifestându-se deja de-a lungul lanțurilor internaționale de aprovizionare. Cu excepția unei perioade de 18 luni în care au fost aplicate taxe asupra aeronavelor produse de Boeing și Airbus, în contextul unui litigiu privind subvențiile, sectorul aerospațial a funcționat în mare parte fără bariere tarifare încă din anul 1979.

Lanțurile globale de aprovizionare ale acestei industrii sunt extinse, atât Airbus, cât și Boeing importând componente din multiple regiuni. Boeing, care achiziționează piese pentru unele dintre aeronavele sale din Italia și Japonia, se confruntă deja cu creșteri semnificative ale costurilor de import.

Reprezentanții industriei aerospațiale americane au făcut lobby pe lângă administrația prezidențială în favoarea restabilirii unui cadru comercial lipsit de bariere tarifare.

Mai mulți directori de companii aeriene au declarat în ultimele săptămâni că preferă amânarea livrărilor de aeronave de la Boeing sau Airbus, în locul acceptării costurilor suplimentare generate de tarife. Statele Unite exportă semnificativ mai multe produse aerospațiale și de apărare decât importă. În anul 2023, exporturile americane în acest domeniu au atins valoarea de aproximativ 136 de miliarde de dolari la nivel global, potrivit datelor furnizate de Aerospace Industries Association. În aceeași perioadă, importurile americane de produse aerospațiale și de apărare au totalizat puțin sub 22 de miliarde de dolari.

(<https://www.ft.com/content/42458681-95c4-463e-866d-1c6968e61df6>)

- În luna mai 2025, Rezerva Federală a decis menținerea ratei dobânzii de referință în intervalul 4,25%-4,50% pentru a treia ședință consecutivă, în conformitate cu așteptările pieței. Decizia reflectă o abordare prudentă din partea oficialilor instituției, în contextul în care politicile tarifare promovate de președintele Trump generează îngrijorări privind intensificarea presiunilor inflaționiste și o eventuală încetinire a creșterii economice.

Factorii de decizie au evidențiat o creștere a incertitudinii privind perspectivele economice, subliniind că riscurile asociate unei eventuale creșteri a șomajului, concomitent cu o accelerare a inflației, s-au intensificat. În cadrul conferinței de presă organizate după ședință, președintele Rezervei Federale, Jerome Powell, a declarat că este prematur să se stabilească dacă inflația sau șomajul reprezintă principala amenințare economică, menționând totodată că instituția nu se află sub presiunea de a ajusta în mod urgent rata dobânzii.

Banca Centrală a transmis că dispune de flexibilitatea necesară pentru a menține o abordare prudentă, fundamentată pe evaluarea continuă a datelor economice și pe adoptarea unei atitudini de tip „wait-and-see”. Totodată, oficialii FED au subliniat că, în pofida impactului negativ generat de volatilitatea exporturilor nete asupra unora dintre indicatori, cele mai recente date indică menținerea unui ritm robust de creștere a activității economice.

(<https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>)

- Piața criptomonedelor a continuat să înregistreze aprecieri semnificative în weekend, pe fondul unor evoluții geopolitice favorabile și al unor progrese în

discuțiile comerciale internaționale. Bitcoin (BTC) a atins un prag de aproape 105.000 USD înainte de a se stabiliza la valoarea de 104.500 USD, înregistrând o

creștere de 1,5% în ultimele 24 de ore. Ethereum (ETH) a continuat să depășească performanțele pieței, cu un avans de 7,7% în aceeași perioadă. Cel mai

semnificativ impuls pentru această mișcare a venit din partea unui mesaj publicat de președintele SUA, Donald Trump, pe platforma Truth Social, în care a relatat

despre o întâlnire productivă între oficiali americani și chinezi, desfășurată în Elveția, care ar fi dus la un „reset total” al relațiilor comerciale între cele două economii majore. Trump a subliniat importanța deschiderii pieței chineze pentru afaceri americane, subliniind progresul semnificativ realizat. De asemenea, în

contextul geopolitic, Trump a anunțat un „armistițiu total și imediat” între India și Pakistan, iar președintele Rusiei, Vladimir Putin, a exprimat deschiderea pentru

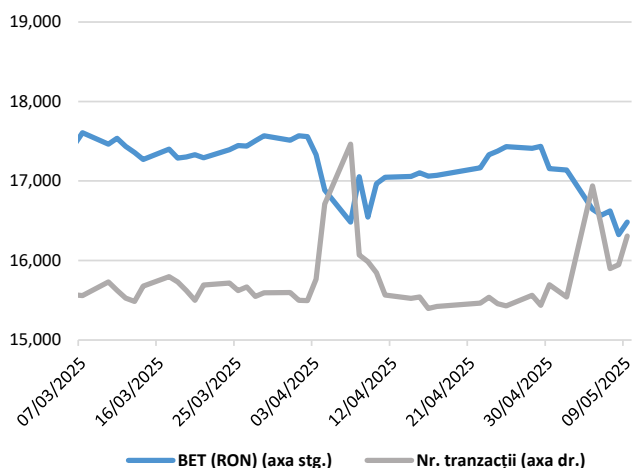
discuții cu Ucraina, sugerând o posibilă întâlnire săptămâna viitoare în Turcia.

Aceste vești pozitive au contribuit la consolidarea sentimentului pozitiv pe piața criptomonedelor, iar investitorii au reacționat favorabil, reflectându-se în aprecierea Bitcoin-ului și Ethereum-ului.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/05/10/bitcoin-challenging-usd105k-on-positive-weekend-macro-headlines>)

Context local

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

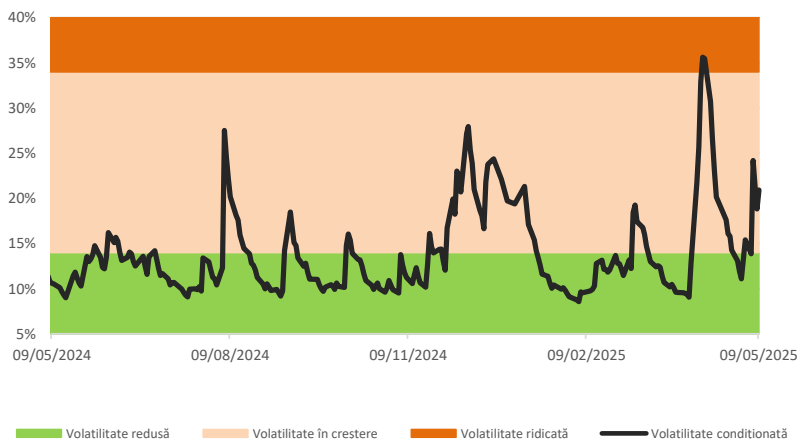


Sursa: BVB

Evenimente

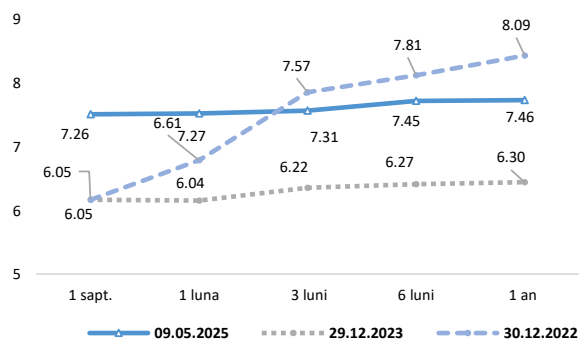
- Bursa de Valori București (BVB) aduce la cunoștință faptul că, începând cu data de 12 mai 2025, vor fi aplicate următoarele valori ale factorului de corecție a prețului, ci,T aferente dividendelor distribuite de societățile listate, în calculul indicilor bursieri:
- Pentru societatea BRD Groupe Société Générale S.A. (BRD):
- Valoarea factorului de corecție aferent dividendelor în sumă brută, utilizat în calculul indicilor BET-TR și BET-XT-TR, este de 1,062234;
- Valoarea factorului de corecție aferent dividendelor în sumă netă, utilizat în calculul indicilor BET-TRN și BET-XT-TRN, este de 1,055664.
- Pentru societatea OMV Petrom S.A. (SNP):
- Valoarea factorului de corecție aferent dividendelor în sumă brută, utilizat în calculul indicilor BET-TR și BET-XT-TR, este de 1,067009;
- Valoarea factorului de corecție aferent dividendelor în sumă netă, utilizat în calculul indicilor BET-TRN și BET-XT-TRN, este de 1,059906.
- În luna martie 2025, numărul sosirilor înregistrate în structurile de primire turistică, incluzând apartamentele și camerele de închiriat, a fost de 831,8 mii persoane, marcând o scădere de 2,7% comparativ cu aceeași lună a anului precedent. Din totalul sosirilor consemnate, 79,9% au fost reprezentate de turiști români, iar 20,1% de turiști străini, care au optat pentru unități de cazare cu funcțiuni turistice. În ceea ce privește innoptările, acestea au totalizat 1.574,3 mii în luna martie 2025, înregistrând o diminuare de 1,7% față de martie 2024. Dintre acestea, innoptările realizate de turiștii români au reprezentat 77,1%, în timp ce turiștii străini au contribuit cu un procent de 22,9%. Durata medie a șederii a fost de 1,8 zile pentru turiștii români și de 2,2 zile pentru turiștii străini, în cursul lunii martie 2025.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



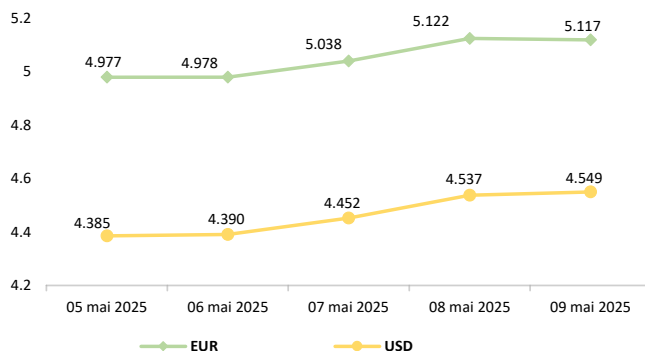
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfronomia.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-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.