



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

16.05.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



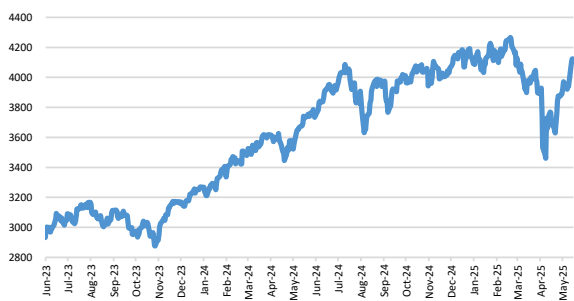
asf.romania



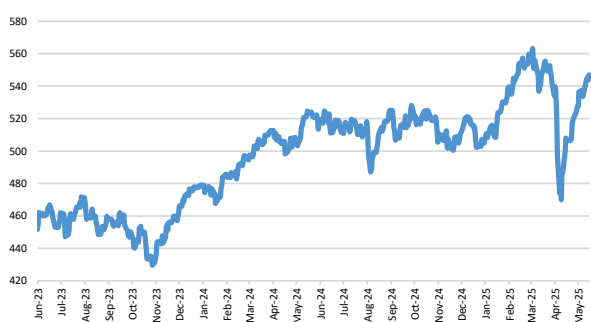
asf_romania

Context internațional

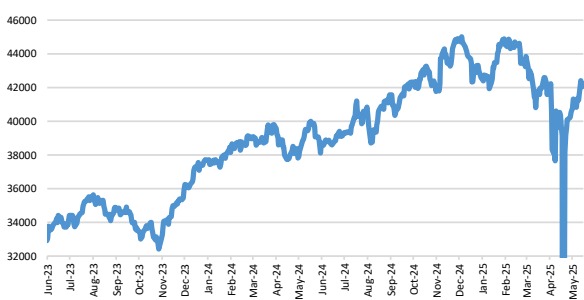
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Prețul petrolului a înregistrat o scădere semnificativă joi, de peste 3%, pe fondul declarațiilor președintelui american Donald Trump, care a indicat progrese în cadrul dialogului indirect cu Iranul, în vederea conturării unui acord destinat restrângerii programului nuclear al Republicii Islamice.

Cotația internațională de referință, Brent, a înregistrat o scădere de 3,7%, ajungând la 63,64 dolari pe baril, în urma declarațiilor președintelui american Donald Trump, care a anunțat că Washingtonul se află în „negocieri serioase” cu Teheranul. În cadrul unei declarații susținute la Doha, a doua etapă a vizitei oficiale în regiunea Golfului, Donald Trump a afirmat că discuțiile vizează încheierea unui acord durabil. „Suntem aproape de a încheia, poate, un acord”, a precizat liderul de la Washington, conform unui comunicat emis de grupul de presă al Casei Albe.

Referința americană West Texas Intermediate (WTI) a înregistrat, de asemenea, o scădere de 4,1%, ajungând la 60,57 dolari pe baril. Declarațiile președintelui Trump au survenit în urma celei de-a patra runde de discuții purtate duminică între trimisul său special, Steve Witkoff, și ministrul iranian de externe, Abbas Araghchi, înainte de deplasarea liderului american în regiune. Ministerul iranian de externe a caracterizat aceste negocieri drept „dificile, dar utile”.

Potrivit analiștilor, atingerea unui acord acceptabil pentru ambele părți implicate presupune un proces îndelungat și deosebit de complex, în contextul unui climat de profundă neîncredere reciprocă și al avansului semnificativ al programului nuclear iranian.

Oficialii americani au transmis mesaje contradictorii în ceea ce privește cerințele față de Iran, însă Steve Witkoff a reiterat, în declarații recente, că administrația Trump își menține obiectivul de desființare completă a programului nuclear al Teheranului. Într-un interviu acordat publicației Breitbart, Witkoff a precizat că Iranul trebuie să desființeze cele trei instalații nucleare principale și a avertizat că, în lipsa unor progrese înregistrate până duminică, negocierile vor fi suspendate, iar Statele Unite vor fi nevoite să ia în considerare opțiuni alternative.

Această condiție constituie însă o linie roșie pentru autoritățile iraniene, care susțin că, în calitate de semnatar al Tratatului de Neproliferare Nucleară (TNP), Republica Islamică are dreptul suveran de a îmbogăți uraniu pe teritoriul național.

Deși Donald Trump a reiterat public dorința de a obține un acord cu Iranul pentru soluționarea crizei, acesta a amenințat în repetate rânduri cu recurgerea la opțiuni militare în eventualitatea eșecului demersurilor diplomatice și a reintrodus un regim strict de sancțiuni economice ca parte a strategiei de „presiune maximă”.

În urma celei mai recente runde de discuții desfășurată în Oman, Abbas Araghchi a declarat că „nu va exista niciun compromis în privința dreptului Iranului de a îmbogăți uraniu”. Totodată, a recunoscut posibilitatea acceptării unor limitări temporare în ceea ce privește dimensiunea, cantitatea și gradul îmbogățirii, în scopul consolidării încrederii reciproce. Cu toate acestea, el a subliniat că „problema îmbogățirii nu este negociabilă, la fel ca și eliminarea sancțiunilor”.

Afirmațiile sale sugerează disponibilitatea Iranului de a conveni asupra unui acord similar celui semnat în 2015 cu Statele Unite și alte puteri mondiale, prin care activitatea nucleară a Teheranului era drastic restricționată în schimbul ridicării treptate a sancțiunilor internaționale.

În conformitate cu prevederile acordului din 2015 – rezultat al unui proces de negociere extins pe mai bine de doi ani – Iranul avea permisiunea de a îmbogăți uraniu până la un nivel maxim de 3,67% și de a păstra un stoc de cel mult 300 kg de uraniu procesat. Însă, după retragerea unilaterală a SUA din acord în anul 2018 și reimpunerea unui set de sancțiuni, Iranul a intensificat substanțial activitatea nucleară, atingând nivelul de îmbogățire de până la 60%, apropiate de pragul necesar pentru uz militar.

Vizita oficială a președintelui Trump în statele din Golf a fost marcată atât de critici virulente la adresa Iranului, cât și de deschiderea către un eventual acord. În discursul său de marți, susținut la Riad, Trump a afirmat că, în timp ce „statele arabe și-au concentrat eforturile pentru a deveni piloni ai stabilității regionale și ai comerțului global, liderii Iranului s-au concentrat pe deturnarea resurselor naționale pentru a finanța terorismul și conflictele externe.”

Datele furnizate de compania de analiză energetică Vortexa indică faptul că exporturile de petrol ale Iranului au atins o medie de 1,56 milioane de barele pe zi în perioada ianuarie – mai a.c., situând astfel Republica Islamică pe locul patru între exportatorii din cadrul OPEC, devansând Kuweitul și Nigeria.

În același timp, analiștii semnalează o divergență crescândă între majorarea producției de petrol din statele OPEC, conduse de Arabia Saudită, și cererea globală relativ modestă. Agenția Internațională pentru Energie a avertizat joi că incertitudinile economice globale vor conduce la o încetinire a creșterii cererii de petrol, estimată la doar 650.000 de barele pe zi pentru restul anului 2025, în scădere față de aproape 1 milion de barele pe zi înregistrat în primul trimestru al anului.

(<https://www.ft.com/content/bd959380-9735-48e5-acdd-e02b4f701672>)

- Bitcoin (BTC) a trecut prin transformări structurale semnificative în ultimii patru ani, marcând o distanțare clară față de entitățile centralizate cu reputație controversată, precum FTX, și afirmându-se tot mai mult ca activ de referință în portofoliile investitorilor instituționali. Cu toate acestea, actuala revenire a BTC peste pragul psihologic de 100.000 USD, în contextul relaxării tensiunilor comerciale globale, este însoțită de o serie de semnale tehnice similare celor observate în perioada maximelor istorice din 2021, generând îngrijorări în rândul analiștilor.

În aprilie 2021, BTC a atins un maxim istoric de 65.000 USD, pe fondul investițiilor agresive din partea MicroStrategy și al listării Coinbase. Acest val de entuziasm a fost contracarat rapid de poziții speculative de tip short, care au condus la o corecție abruptă, până la 28.000 USD, în doar două luni. Având în vedere climatul negativ marcat de interdicția chineză asupra minării de criptomonede, Bitcoin a atins un nou record de 69.000 USD în toamna aceluiași an, în pofida unor indicatori „on-chain” cu valențe negative.

La momentul actual, traiectoria ascendentă a Bitcoin este însoțită de semnale tehnice îngrijorătoare. Unul dintre cele mai relevante este indicele RSI (Relative Strength Index) la nivel săptămânal, care evidențiază o divergență negativă repetată atât în martie 2024, decembrie 2024, cât și în mai 2025, o situație în care prețul continuă să crească, în timp ce RSI scade și care ar putea sugera o epuizare a trendului pozitiv.

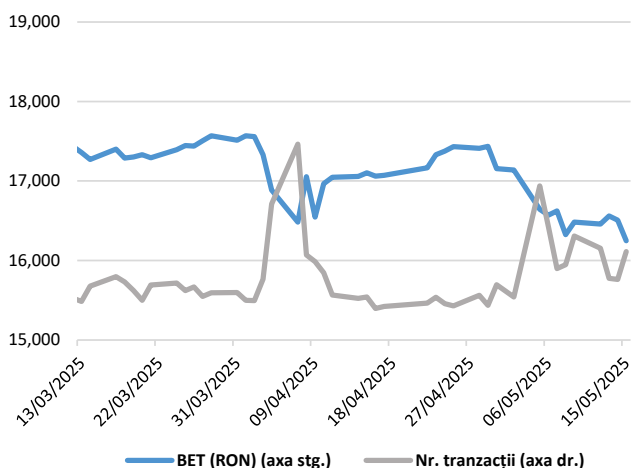
Această tendință este susținută de scăderea volumelor de tranzacționare, atât pe piețele crypto, cât și pe platformele instituționale. Volumul contractelor futures pe BTC de la CME nu a depășit 35.000 în trei dintre ultimele patru săptămâni, comparativ cu peste 85.000 în faza inițială a creșterii. Totodată, interesul deschis este cu 13% mai redus față de nivelul înregistrat în ianuarie, când BTC a depășit 109.000 USD, în timp ce prețul actual este cu doar 5,8% mai mic, o dinamică similară celei din 2021.

Divergențele tehnice și scăderea participării pe piață sugerează că actualul impuls ascendent ar putea pierde din intensitate. Estimările optimiste, care vizează niveluri de 150.000–200.000 USD, ar putea fi infirmate în cazul declanșării unei corecții ample.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/05/14/bitcoin-may-be-headed-towards-a-2021-like-double-top>)

Context local

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

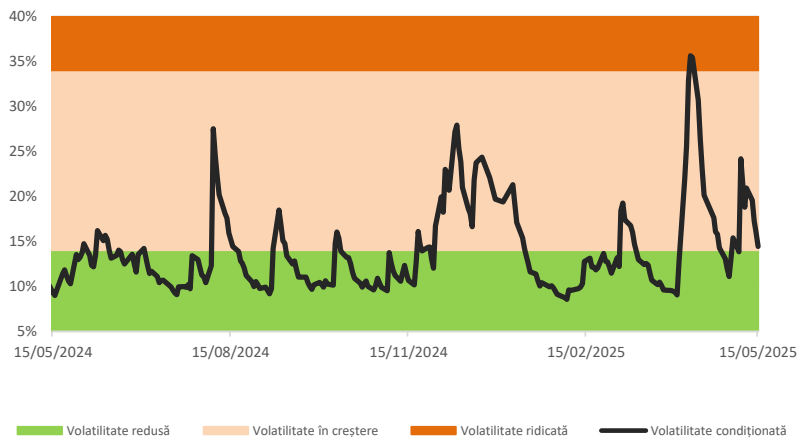


Sursa: BVB

Evenimente

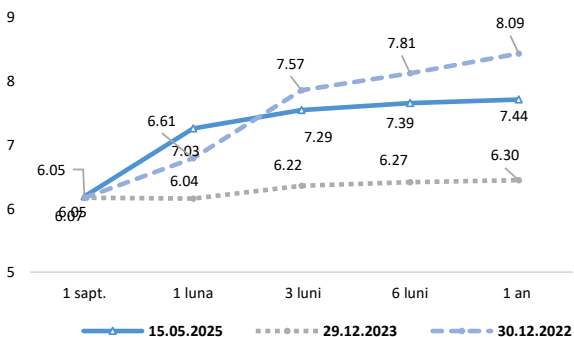
- În luna martie 2025, câștigul salarial mediu brut s-a situat la valoarea de 9495 lei, înregistrând o creștere de 563 lei (respectiv +6,3%) comparativ cu luna anterioară. Câștigul salarial mediu net a fost de 5691 lei, marcând un avans de 340 lei (+6,4%) față de nivelul consemnat în februarie 2025. Cele mai ridicate valori ale câștigului salarial mediu net au fost observate în sectorul de fabricare a produselor din tutun (14.768 lei), precum și în domeniul serviciilor din tehnologia informației, incluzând activitățile de servicii informatice (13.697 lei). La polul opus, cele mai reduse niveluri salariale s-au înregistrat în sectorul hotelier și al restaurantelor (3.279 lei), respectiv în industria confecțiilor (fabricarea articolelor de îmbrăcăminte – 3.410 lei). Raportat la aceeași lună a anului precedent, câștigul salarial mediu net a înregistrat o creștere de 9,8%. Indicele câștigului salarial real pentru luna martie 2025 a fost de 104,7% în raport cu luna martie 2024, respectiv de 106,1% în comparație cu luna februarie 2025. În raport cu luna octombrie 1990, indicele câștigului salarial real a atins valoarea de 264,4%, marcând o creștere de 15,1 puncte procentuale față de nivelul înregistrat în luna februarie 2025.
- În primul trimestru al anului 2025, Produsul Intern Brut (PIB) a înregistrat o creștere de 0,2% în termeni reali (serie brută) și de 0,5% pe seria ajustată sezonier, comparativ cu același trimestru al anului 2024. Seria ajustată sezonier a PIB-ului trimestrial a fost supusă unei revizuirii metodologice ca urmare a includerii estimărilor aferente trimestrului I 2025. Această actualizare a condus la modificări față de valorile publicate anterior în Comunicatul de presă nr. 88 din data de 10 aprilie 2025.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



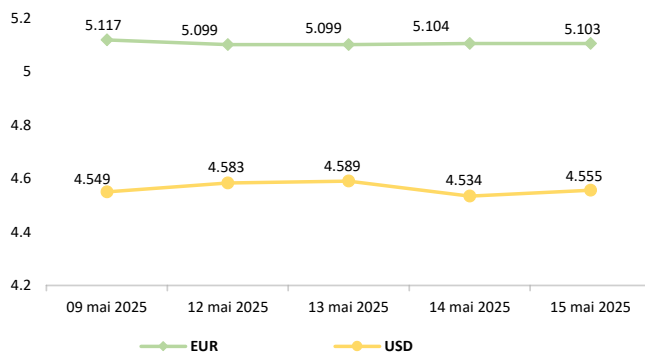
Sursa: BVB, calcule ASF

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://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.