



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

27.05.2025



[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)



asf.romania



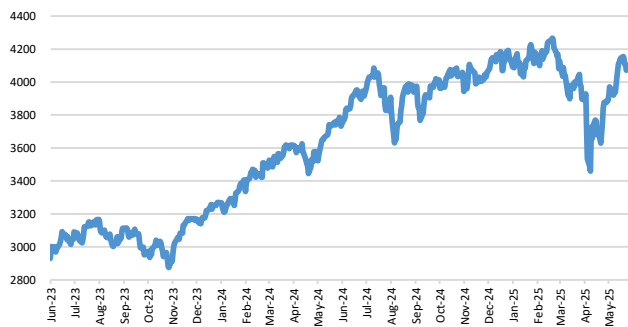
asf.romania



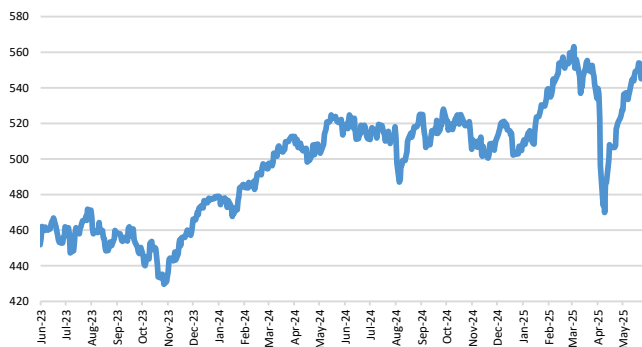
asf\_romania

## Context internațional

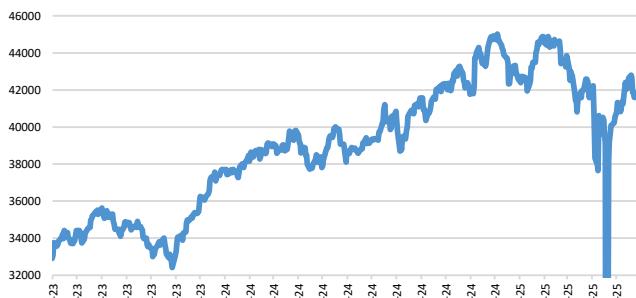
### S&P GLOBAL 100 - indice de preț



### STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



### DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



### BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

### Știri

- Donald Trump a fost de acord să amâne tarifele de 50% pe care le amenință pentru UE și să prelungească negocierile comerciale până la 9 iulie, după o conversație duminică cu președintele Comisiei Europene, Ursula von der Leyen.

Trump a declarat reporterilor că von der Leyen a cerut o prelungire, la două zile după ce președintele american a declarat că va impune tarifele ridicate asupra importurilor UE începând cu 1 iunie, ca răspuns la ceea ce a spus că au fost negocieri nesatisfăcătoare cu Bruxelles-ul.

Von der Leyen a declarat anterior într-o postare pe social media că a avut o „convorbire bună” cu președintele SUA și că UE este pregătită să avanseze în discuțiile comerciale „rapid și decisiv”, dar că Trump trebuie să revină la perioada inițială de negociere de 90 de zile.

„Pentru a ajunge la o înțelegere bună, am avea nevoie de timp până la 9 iulie”, a declarat von der Leyen într-o postare pe social media.

Aceasta a fost prima convorbire publică între cei doi lideri de la inaugurarea lui Trump. Biroul lui Von der Leyen a confirmat că ea a inițiat contactul.

Amenințarea lui Trump de a impune tarife de 50 %, făcută vineri, a reprezentat o escaladare importantă în războiul comercial transatlantic care mocnește și a surprins negociatorii europeni. Președintele american și-a suspendat impunerea inițială a unor tarife de 20 % împotriva UE în aprilie, pentru a începe o negociere de 90 de zile care urma să se încheie la 9 iulie.

Luni, euro s-a întărit cu 0,4% în raport cu dolarul, în timp ce prețurile futures ale acțiunilor europene au crescut. Contractele care urmăresc indicele Stoxx 50 au crescut cu 1,7 %, în timp ce cele pentru indicele german Dax au crescut cu 1,6 %.

Declarația lui Von der Leyen a sugerat o posibilă schimbare a poziției Comisiei față de găsirea unui compromis. Vineri, negociatorul comercial șef al lui von der Leyen, Maroš Šefčovič, a făcut apel la „respect reciproc, nu la amenințări” și a declarat că Bruxelles-ul își va „apăra interesele” ca răspuns la escaladarea lui Trump.

Officiali ambelor părți au recunoscut lipsa de progrese în discuțiile dintre UE și SUA, deoarece negociatorii rămân pe poziții vechi.

Trump a atacat UE pentru ceea ce el susține că sunt practici comerciale neloiale, în timp ce oficialii UE spun că SUA refuză să ia în considerare surplusul uriaș de servicii pe care îl are cu blocul comunitar.

În cazul în care Trump își pune în aplicare amenințarea, UE a pregătit un pachet de tarife în valoare de 21 de miliarde EUR pentru produse americane precum porumbul, grâul, motocicletele și îmbrăcămintea și discută, de asemenea, o listă suplimentară în valoare de 95 de miliarde EUR cu alte ținte, inclusiv aeronave Boeing, automobile și whisky bourbon.

(<https://www.ft.com/content/fca65c3f-329c-4f7f-acf8-7dd18b3b69e1>)

Conform estimărilor provizorii, produsul intern brut (PIB) în zona OCDE a crescut cu doar 0,1% în primul trimestru din 2025, în scădere semnificativă față de creșterea de 0,5% înregistrată în trimestrul precedent (figura 1). Această cifră reprezintă o abatere de la ratele de creștere mai ridicate și relativ stabile înregistrate în zona OCDE în ultimii doi ani.

Rata globală de creștere a PIB-ului a încetinit și pentru G7 în T1 2025, de la 0,4% la 0,1%, reflectând o imagine mixtă între țările G7. PIB-ul s-a contractat în Japonia și Statele Unite, de la 0,6% în ambele țări la -0,2% și, respectiv, -0,1%. În Japonia, importurile de bunuri au crescut cu 2,4% în T1 2025, comparativ cu o contracție de 1,6% în T4 2024. În Statele Unite, importurile de bunuri au crescut brusc cu 10,8% în primul trimestru, comparativ cu o contracție de 1,3% în al patrulea trimestru. Creșterea importurilor de bunuri din SUA, probabil influențată de modificările anticipate ale tarifelor comerciale<sup>1</sup>, a fost principalul obstacol în calea creșterii. Creșterea a încetinit și în Canada, de la 0,6% la 0,4%.

În schimb, creșterea s-a accelerat semnificativ în Regatul Unit, de la 0,1% la 0,7%, în principal datorită creșterii investițiilor (2,9% în T1, după o contracție de 0,6% în T4) și a exporturilor de bunuri (5,6% în T1, după o contracție de 7,3% în T4). Creșterea a crescut marginal în Italia (de la 0,2% la 0,3%) și a devenit pozitivă în Germania (0,2%) și Franța (0,1%).

Dintre celelalte economii OCDE pentru care sunt disponibile date, 17 țări au înregistrat încetiniri ale creșterii în T1 2025 comparativ cu T4 2024, ceea ce a dus la o creștere negativă în patru țări. Slovenia a înregistrat cea mai mare scădere a PIB-ului în T1 (-0,8%), urmată de Portugalia (-0,5%). Irlanda a înregistrat cea mai mare rată de creștere de la un trimestru la altul în T1 (3,2%). De la an la an, creșterea PIB în OCDE a fost de 1,6% în T1 2025, în scădere de la 1,9% în T4 2024. Dintre economiile G7, Canada a înregistrat cea mai mare creștere în ultimele patru trimestre (2,3%), urmată de Statele Unite (2,0%), în timp ce Germania a înregistrat cea mai mare scădere (-0,2%).

(<https://www.oecd.org/en/data/insights/statistical-releases/2025/05/gdp-growth-first-quarter-2025-oecd.html>)

- Pakistanul va aloca 2.000 de megawați (MW) de energie electrică în prima fază a unei inițiative naționale pentru alimentarea mineritului de bitcoin și a centrelor de date AI, a anunțat duminică ministerul finanțelor.

Alocarea face parte din planurile Islamabadului de a utiliza surplusul de energie electrică pentru mineritul de bitcoin și centrele de date AI.

Sectorul energetic din Pakistan se confruntă cu provocări, printre care tarifele ridicate la energia electrică și capacitatea excedentară de producție.

Expansiunea rapidă a energiei solare a complicat și mai mult situația, întrucât tot mai mulți consumatori apelează la surse alternative de energie pentru a reduce costurile ridicate.

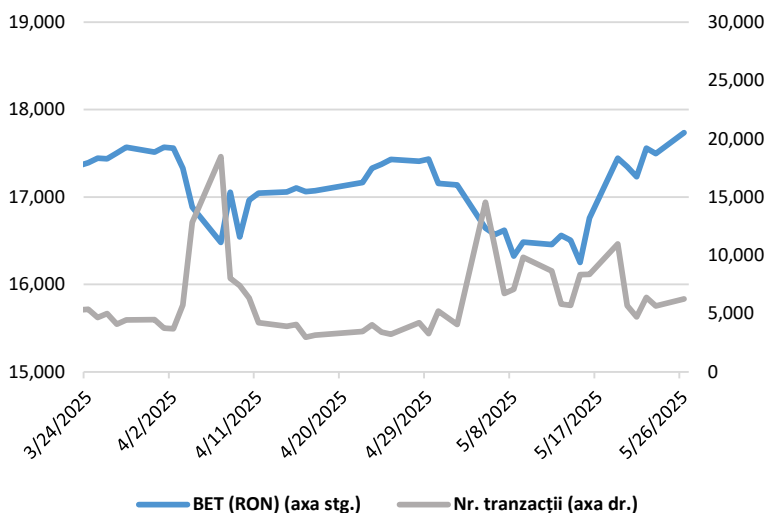
Inițiativa este condusă de Pakistan Crypto Council (PCC), un organism susținut de guvern, care face parte dintr-o strategie mai amplă de monetizare a surplusului de energie electrică, creare de locuri de muncă în domeniul tehnologiei de vârf și atragere de investiții străine, a declarat ministerul.

Alocarea este prima fază a unei implementări mai ample, în mai multe etape, a infrastructurii digitale, a adăugat acesta.

(<https://www.reuters.com/sustainability/boards-policy-regulation/pakistan-allocates-2000-megawatts-electricity-bitcoin-mining-ai-data-centres-2025-05-25/>)

## Context local

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



Sursa: BVB

### Evenimente

Evoluția cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor

— Martie 2025 comparativ cu februarie 2025

În luna martie 2025, volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață destinate în principal întreprinderilor (serie brută) a înregistrat o creștere semnificativă de 11,6% față de luna precedentă. Această evoluție pozitivă a fost susținută de următoarele domenii: Activități de producție cinematografică, video, programe de televiziune, difuzare și transmitere de programe: +16,8%; Alte servicii furnizate în principal întreprinderilor: +14,1%; Servicii informatice și în tehnologia informației: +10,1%; Activități de transporturi: +8,1%; Activități de comunicații: +8,0%. În ceea ce privește seria ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonality, evoluția lunii martie 2025 față de februarie a fost una modestă, dar pozitivă, de +0,7%, indicând o tendință generală de creștere atenuată de efectele sezoniere.

— Martie 2025 comparativ cu martie 2024

Comparativ cu aceeași lună a anului anterior, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor (serie brută) a înregistrat o creștere de 5,5% în luna martie 2025. Creșterile cele mai importante s-au observat în: Activități de comunicații: +12,3%; Alte servicii furnizate în principal întreprinderilor: +9,8%; Activități de transporturi: +6,1%.

Pe de altă parte, două segmente au înregistrat scăderi semnificative: Activități de producție cinematografică, video, programe TV; difuzare și transmitere de programe: -15,7%; Servicii informatice și în tehnologia informației: -3,1%.

În ceea ce privește seria ajustată sezonier și după zilele lucrătoare, cifra de afaceri a crescut cu 2,6% în martie 2025 față de martie 2024.

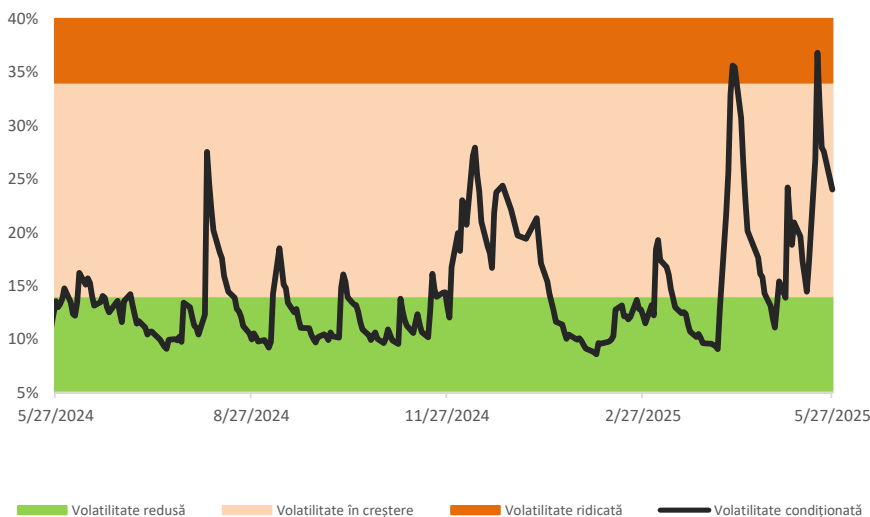
— Trimestrul I 2025 comparativ cu Trimestrul I 2024

În perioada 1 ianuarie – 31 martie 2025, cifra de afaceri din serviciile de piață destinate în principal întreprinderilor (serie brută) a fost mai mare cu 2,2% față de aceeași perioadă din anul 2024. Această evoluție pozitivă a fost generată de: Activități de comunicații: +7,7%; Alte servicii furnizate în principal întreprinderilor: +5,5%; Activități de transporturi: +3,6%.

Scăderi semnificative s-au înregistrat în: Producția cinematografică, video și de programe TV; difuzare și transmitere: -18,6%; Servicii informatice și IT: -5,0%.

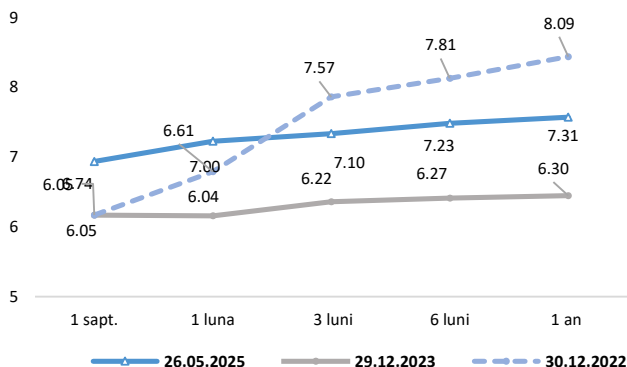
Pe baza seriei ajustate sezonier, volumul total al cifrei de afaceri a crescut cu 1,2% în primul trimestru al anului 2025 comparativ cu perioada similară din 2024.

### Volatilitatea condiționată a indicelui BET



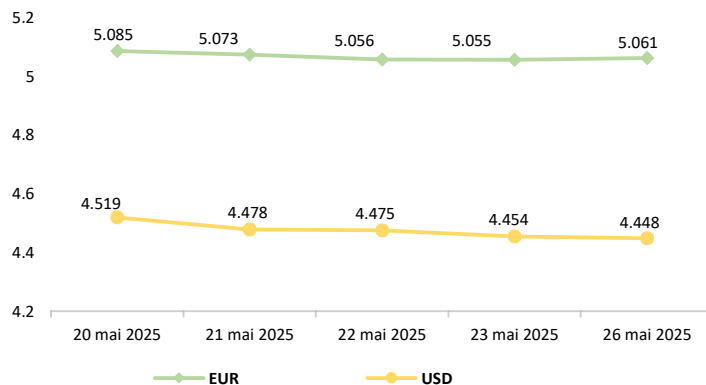
Sursa: BVB, calcule ASF

### 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/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-%20avertizare-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.