



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

28.05.2025

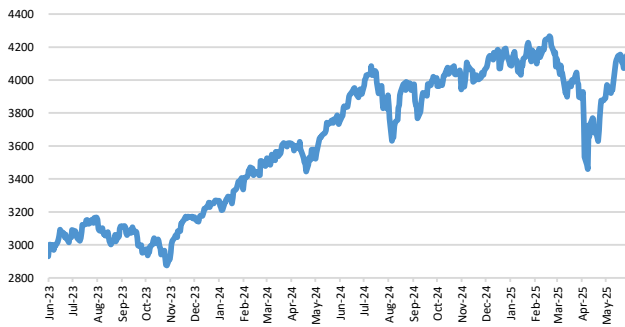


www.asfromania.ro

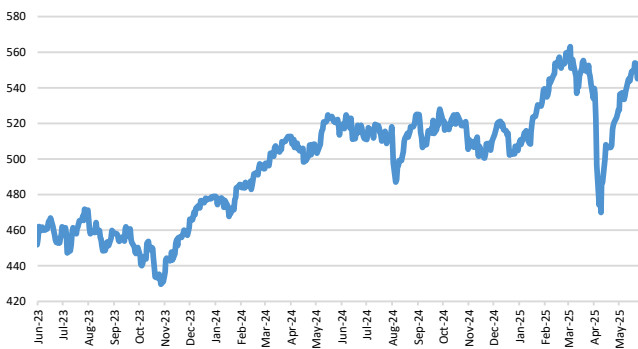


Context internațional

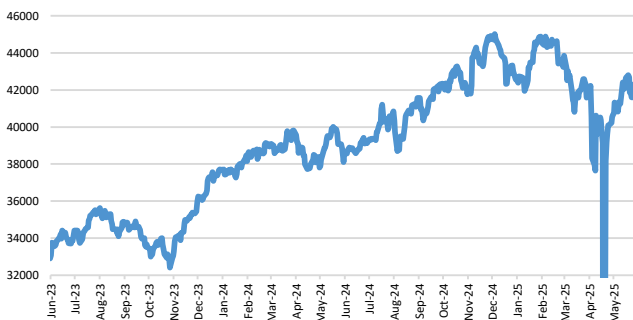
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Japonia și-a pierdut poziția de cea mai mare națiune creditoare din lume pentru prima dată în 34 de ani, în ciuda înregistrării unei sume record de active externe.

Activele externe nete ale Japoniei au ajuns la 533,05 trilioane de yen (3,7 trilioane de dolari) la sfârșitul anului 2024, în creștere cu aproximativ 13% față de anul precedent, potrivit datelor publicate marți de Ministerul de Finanțe. Deși cifra a marcat un maxim istoric, ea a fost depășită de Germania, ale cărei active externe nete au totalizat 569,7 trilioane de yen. China a rămas pe locul al treilea, cu active nete de 516,3 trilioane de yen. Japonia și-a început seria în fruntea clasamentului prin depășirea Germaniei în 1991.

Ascensiunea Germaniei reflectă excedentul substanțial al contului său curent, care a ajuns la 248,7 miliarde EUR în 2024, în mare parte datorită unei performanțe comerciale solide. La rândul său, excedentul Japoniei a fost de 29 400 de miliarde de yen, potrivit Ministerului de Finanțe, echivalentul a aproximativ 180 de miliarde de euro. Anul trecut, cursul euro-yen a crescut cu aproximativ 5%, exagerând creșterea activelor germane față de cele japoneze în termeni de yen.

Activele externe nete ale unei țări reprezintă valoarea activelor sale externe minus valoarea activelor sale interne care sunt deținute de străini, ajustată în funcție de modificările valorilor valutare, iar cifra se reflectă în mod esențial în modificarea cumulată a contului curent al țării.

Ministrul de Finanțe, Katsunobu Kato, a semnalat marți că nu a fost perturbat de această evoluție.

„Având în vedere că activele externe nete ale Japoniei au crescut, de asemenea, în mod constant, clasamentul singur nu ar trebui să fie luat ca un semn că poziția Japoniei s-a schimbat semnificativ”, a declarat Kato reporterilor.

Pentru Japonia, un yen mai slab a contribuit la creșterea atât a activelor, cât și a pasivelor externe, dar activele au crescut într-un ritm mai rapid, în parte datorită investițiilor sporite ale întreprinderilor în străinătate.

Datele de marți reflectă, în general, tendințele mai largi ale investițiilor străine directe. În 2024, companiile japoneze au menținut un apetit robust pentru investițiile străine directe, în special în SUA și Marea Britanie, potrivit ministerului. Sectoare precum finanțele, asigurările și comerțul cu amănuntul au atras capital semnificativ din partea investitorilor japonezi, a declarat ministerul.

În perspectivă, traiectoria investițiilor în străinătate poate depinde de faptul dacă firmele japoneze continuă să își extindă cheltuielile în străinătate, în special în SUA. Odată cu intrarea în vigoare a politicilor tarifare ale președintelui Donald Trump, unele companii ar putea fi stimulate să își relocalizeze producția sau să transfere active în SUA pentru a atenua riscurile legate de comerț.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-05-27/japan-loses-top-creditor-status-for-first-time-in-34-years?srnd=homepage-europe>)

- Rata anuală a inflației din Franța a scăzut în mod neașteptat la 0,7% în mai 2025, cel mai scăzut nivel din februarie 2021, față de 0,8% în martie și aprilie și sub așteptările de 0,9%, conform estimărilor preliminare. Moderarea a fost determinată în mare parte de o creștere mai lentă a prețurilor serviciilor (2,1% față de 2,4%), în special datorită unei decelerări a costurilor de transport și a unei scăderi mai accentuate a prețurilor comunicațiilor. Prețurile energiei au scăzut cu 8,1%, după o scădere de 7,8% în luna precedentă. În schimb, inflația prețurilor alimentelor a accelerat ușor (1,3% față de 1,2%), în timp ce prețurile tutunului au rămas stabile, cu o creștere anuală de 4,1%. Prețurile produselor manufacturate au continuat să scadă în același ritm anual de -0,2%. Pe o bază lunară, IPC a scăzut cu 0,1%, costul energiei scăzând pentru a patra lună, în timp ce prețurile alimentelor au continuat să crească. Între timp, IPC armonizat la nivelul UE a crescut cu 0,6% în ritm anual, cea mai scăzută rată din decembrie 2020, și a scăzut cu 0,2% față de luna precedentă.

(<https://tradingeconomics.com/france/inflation-cpi>)

- Aurul a scăzut sub 3.340 de dolari pe uncie luni, după ce președintele Donald Trump a fost de acord să amâne punerea în aplicare a unui tarif de 50% pentru bunurile europene, afectând atracția metalului ca valoare de refugiu. Duminică, Trump a stabilit un termen limită de 9 iulie pentru a câștiga timp pentru negocierile cu blocul comunitar, retrăgându-se de la amenințarea sa anterioară de a impune tariful începând cu 1 iunie. Cu toate acestea, preocupările comerciale rămân, deoarece Trump a avertizat vineri și Apple Inc. că va fi supusă unor tarife de 25% dacă nu își produce iPhone-urile în SUA. Săptămâna trecută, lingourile au câștigat aproape 5%, susținute de incertitudinea tarifelor și de îngrijorările tot mai mari privind perspectivele fiscale ale SUA. Noua lege fiscală a lui Trump, care a fost recent aprobată de Camera Reprezentanților și care se îndreaptă acum spre Senat pentru un vot așteptat până în august, este proiectată să mărească deficitul bugetar al SUA cu aproape 3 000 de miliarde de dolari în următorul deceniu.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/gold>)

- Contractele futures la țițeiul WTI au crescut luni la aproximativ 61,7 dolari pe baril, marcând a doua sesiune consecutivă de creștere, după ce președintele Donald Trump a anunțat o amânare a impunerii unor tarife vamale ridicate pentru produsele europene. Duminică, Trump a declarat că punerea în aplicare a tarifelor propuse de 50% la importurile din UE va fi amânată de la 1 iunie la 9 iulie, pentru a acorda mai mult timp pentru negocieri cu blocul comunitar. Măsura a atenuat îngrijorările cu privire la un război comercial care ar putea încetini creșterea economică globală și ar putea slăbi cererea de energie. Prețurile petrolului au fost susținute și de creșterea riscurilor geopolitice în Orientul Mijlociu. Armata israeliană a declarat duminică că intenționează să captureze 75% din Fâșia Gaza în următoarele două luni, sporind îngrijorările cu privire la un conflict regional mai amplu. În plus, rapoartele privind progrese limitate în cadrul discuțiilor nucleare dintre SUA și Iran au atenuat îngrijorările legate de revenirea petrolului iranian pe piețele globale.

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

Trump Media and Technology Group (DIT.O), deschide o filă nouă va strânge aproximativ 2,5 miliarde de dolari pentru a investi în bitcoin, a anunțat marți compania de social media a președintelui american Donald Trump, care dorește să-și diversifice veniturile.

Compania strânge fondurile prin vânzarea de acțiuni în valoare de 1,5 miliarde de dolari la ultima cotă de închidere și de obligațiuni convertibile în valoare de 1 miliard de dolari, cu o primă de 35%, a declarat într-un comunicat.

Bitcoinul va fi înregistrat în bilanțul Trump Media alături de numerarul existent și investițiile pe termen scurt în valoare totală de 759 de milioane de dolari la sfârșitul primului trimestru. Platformele de criptomonede Anchorage Digital și Crypto.com vor asigura custodia deținerilor de bitcoin.

„Considerăm bitcoinul un instrument suprem al libertății financiare”, a declarat Devin Nunes, CEO al Trump Media, salutând această mișcare ca un „mare pas înainte” în planul companiei de a achiziționa „active de valoare, în conformitate cu principiile America First”. [...]

Strategy (MSTR.O), deschide o filă nouă - cunoscută anterior sub numele de MicroStrategy - este de mult timp un investitor agresiv în bitcoin și a văzut cum acțiunile sale au crescut de peste șase ori anul trecut, ducând valoarea sa de piață la aproape 94 de miliarde de dolari. Compania deține 23,91 miliarde de dolari în active criptografice la sfârșitul anului 2024. [...]

Luna trecută, Cantor Fitzgerald a anunțat că va colabora cu Tether și SofiBank Group pentru a lansa Twenty One Capital, o entitate de cumpărare de bitcoin formată din fuziunea cu vehiculul de cecuri în alb Cantor Equity Partners. Vehiculul combinat este evaluat la 3,6 miliarde de dolari.

Trump Media explorează potențiale fuziuni și achiziții, deoarece își propune să se diversifice în domeniul serviciilor financiare.

Luna trecută, a ajuns la un acord ferm pentru a lansa diverse produse de investiții de retail, inclusiv fonduri criptografice și fonduri tranzacționate la bursă, alinate politicilor lui Trump.

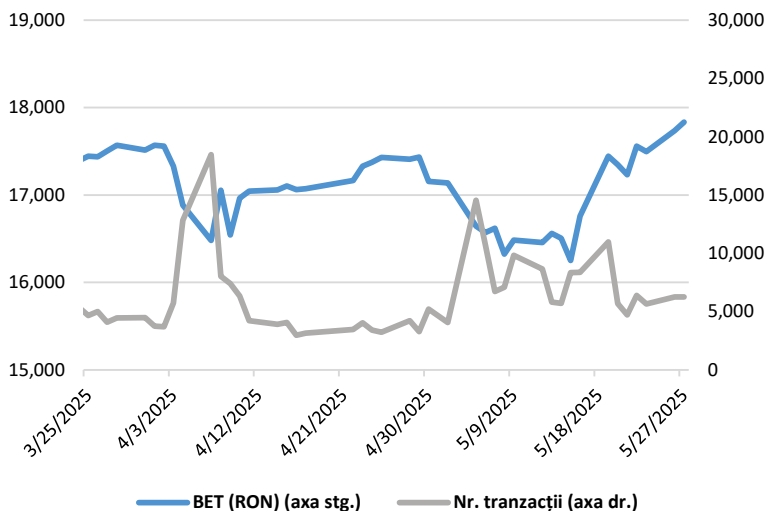
Familia Trump, cu rădăcini adânci în zgărie-nori și cluburi de țară, a deschis multiple capete de pod în domeniul criptomonedelor, câștigând rapid sute de milioane de dolari.

Aceste alte incursiuni în domeniul criptomonedelor includ Trump NFT, o monedă meme, o participare într-un producător de bitcoin nou înființat, numit American Bitcoin, și World Liberty Financial, o platformă criptografică descentralizată care oferă și o monedă stabilă ancorată la dolarul american.

(<https://www.reuters.com/business/trump-media-raise-25-billion-fund-bitcoin-treasury-2025-05-27/>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Evoluția cifrei de afaceri din comerțul cu ridicata (exclusiv comerțul cu autovehicule și motocicletele):

- Martie 2025 comparativ cu februarie 2025

În luna martie 2025, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (serie brută) a înregistrat o creștere semnificativă de 14,5% față de luna precedentă. Evoluția pozitivă a fost determinată în principal de următoarele creșteri pe segmente: activități de intermediere în comerțul cu ridicata: +25,5%; comerțul cu ridicata specializat al altor produse: +25,1%; comerțul cu ridicata al altor mașini, echipamente și furnituri: +21,8%; comerțul cu ridicata nespecializat: +18,9%; comerțul cu ridicata al produselor alimentare, băuturilor și tutunului: +15,0%; comerțul cu ridicata al produselor agricole brute și al animalelor vii: +9,0%; comerțul cu ridicata al bunurilor de consum, altele decât cele alimentare: +6,1%

Singura activitate care a înregistrat o scădere a fost comerțul cu ridicata al echipamentului informatic și de telecomunicații: -1,3%.

În schimb, analiza serie ajustată după sezonitate și numărul de zile lucrătoare indică o scădere ușoară, de 0,9%, semnaland o posibilă corecție în tendința de creștere lunară.

- Martie 2025 comparativ cu martie 2024

Comparativ cu luna martie a anului trecut, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (serie brută) a înregistrat o creștere marginală de 0,3%. Creșterile au fost susținute de comerțul cu ridicata nespecializat: +10,3%; comerțul cu ridicata al bunurilor de consum, altele decât cele alimentare: +9,8%; comerțul cu ridicata al altor mașini, echipamente și furnituri: +7,9%; comerțul cu ridicata al produselor alimentare, băuturilor și tutunului: +3,4%; comerțul cu ridicata al echipamentului informatic și de telecomunicații: +2,4%; activitățile de intermediere în comerțul cu ridicata: +1,7%.

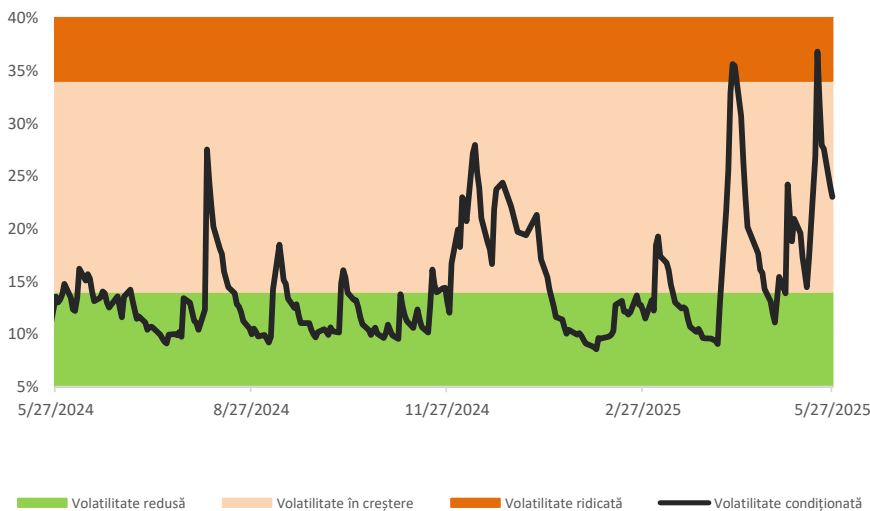
Totuși, au existat și două scăderi semnificative comerțul cu ridicata al produselor agricole brute și al animalelor vii: -24,2%; comerțul cu ridicata specializat al altor produse: -4,0%.

Pe baza serie ajustate sezonier, cifra de afaceri din martie 2025 a fost cu 4,6% mai mică decât cea înregistrată în martie 2024, reflectând un recul general în activitate după corectarea pentru influențele calendaristice.

- Trimestrul I 2025 comparativ cu Trimestrul I 2024 (Perioada 1 ianuarie – 31 martie)

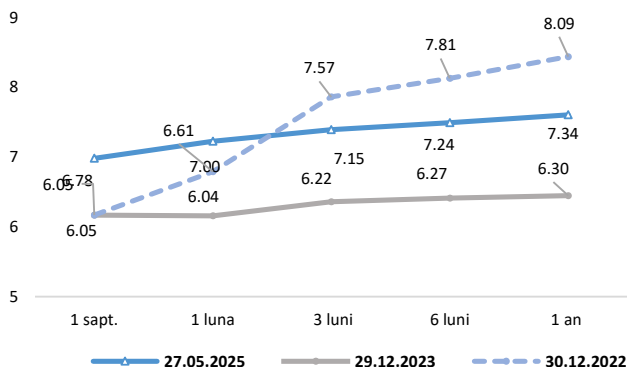
În primele trei luni ale anului 2025, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (serie brută) a înregistrat, per ansamblu, o scădere de 2,7% comparativ cu aceeași perioadă din 2024. Această contracție s-a datorat în principal comerțului cu ridicata al produselor agricole brute și al animalelor vii: -30,1%; comerțului cu ridicata specializat al altor produse: -7,6%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



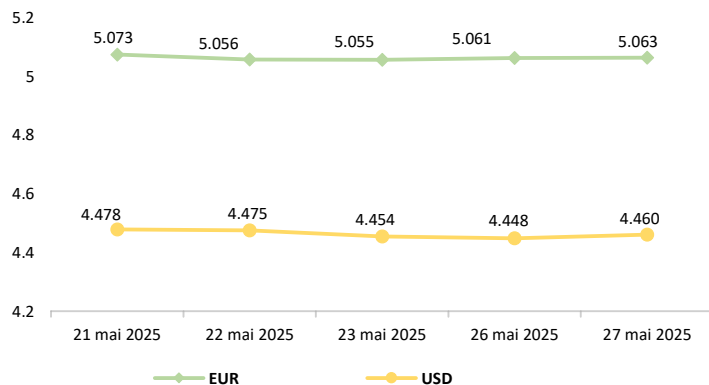
Sursa: BVB, calcule ASF

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.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83C8%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.