



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

18.06.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



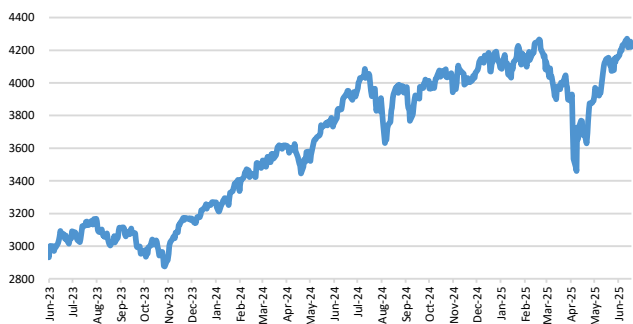
asf.romania



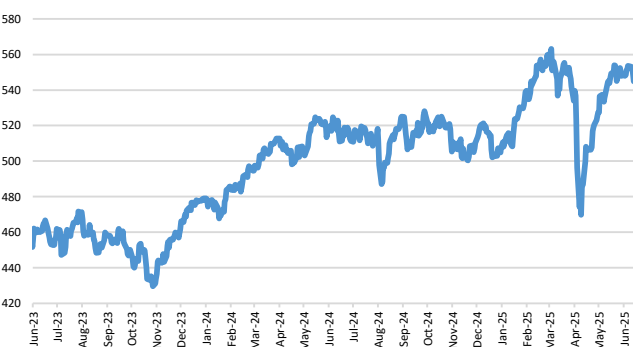
asf_romania

Context internațional

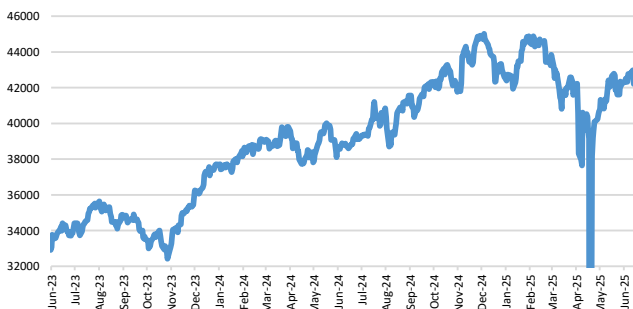
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Japonia a luptat mult timp pentru a scăpa de deflație. Dar cu o creștere anuală a prețurilor de consum de aproape 4 %, rata inflației este în prezent printre cele mai ridicate din G7. Cu toate acestea, marți, la finalul reuniunii sale de politică monetară, Banca Japoniei a decis să nu majoreze rata dobânzii principale de la 0,5%. În același timp, a decis să încetinească ritmul programului său de achiziționare de obligațiuni, probabil pentru a evita perturbarea în continuare a pieței obligațiunilor; recent, randamentele obligațiunilor pe 30 de ani au crescut la un nivel record de 3,2%.

Timp de ani de zile, banca a achiziționat datorii guvernamentale în cadrul unui program de relaxare cantitativă. Dar a început să reducă achizițiile - un pas spre normalizarea uriașei datorii publice a țării. Cu o datorie publică netă în valoare de 135% din PIB-ul țării, chiar și creșterile mici ale ratelor dobânzilor impun o povară enormă. Ishiba Shigeru, prim-ministrul, avertizează că situația fiscală a Japoniei este „mai gravă decât cea a Greciei”. Această afirmație poate fi alarmistă, dar, în lipsa unei schimbări, perspectivele sunt totuși sumbre.

(<https://www.economist.com/the-world-in-brief>)

Contratele futures la țițeiul WTI au crescut marți la aproximativ 72 de dolari pe baril, în timp ce Israelul a promis mai multe lovituri asupra Iranului, menținând piața în alertă cu privire la o potențială escaladare care ar putea perturba fluxurile energetice și rutele comerciale vitale. Președintele american Donald Trump a cerut luni evacuarea Teheranului după ce Israelul a intensificat atacurile aeriene asupra capitalei Iranului, inclusiv o lovitură asupra clădirilor mass-media de stat. Atacurile au avut loc chiar dacă rapoartele au indicat că Iranul a semnalat urgent că dorește încetarea ostilităților și reluarea negocierilor privind programul său nuclear. Știrile au atenuat unele preocupări legate de conflict, contribuind la o sesiune de tranzacționare volatilă luni, în timpul căreia prețurile petrolului au oscilat într-un interval de 8 dolari înainte de a închide în scădere. Între timp, comercianții se confruntă și cu perspectiva unor noi tarife vamale din partea președintelui Trump în următoarele săptămâni și cu creșterea rapidă a cotelor de producție de către OPEC+, care ar putea avea un impact semnificativ asupra pieței petrolului.

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

Aurul a crescut marți la aproximativ 3.390 de dolari pe uncie, deoarece tensiunile continue din Orientul Mijlociu au stimulat cererea de active de refugiu. Președintele Donald Trump a îndemnat la evacuarea imediată a Teheranului după ce Israelul și-a intensificat bombardamentele în Iran, vizând forța militară de elită a Iranului și clădirile media deținute de stat. Luni, lingoul a scăzut cu 1,4%, marcând cea mai mare scădere de o zi din ultima lună, pe fondul informațiilor potrivit cărora Iranul încearcă să detensioneze ostilitățile cu Israelul și este dispus să reia discuțiile nucleare cu SUA atât timp cât Washingtonul nu se alătură atacurilor israeliene. Pe plan economic, investitorii vor urmări datele privind vânzările cu amănuntul și producția industrială din luna mai, care vor fi publicate în cursul zilei de astăzi, pentru a evalua soliditatea economiei SUA. Atenția se concentrează, de asemenea, pe reuniunea de politică monetară de două zile a Rezervei Federale, care se încheie miercuri. Având în vedere că se așteaptă în general ca Fed să mențină ratele stabile, piețele sunt nerăbdătoare să primească semnale cu privire la eventualele reduceri ale ratelor în lunile următoare.

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

În primul trimestru din 2025, rata locurilor de muncă vacante a fost de 2,4% în zona euro, în scădere de la 2,5% în trimestrul patru din 2024 și de la 2,9% în primul trimestru din 2024, potrivit cifrelor publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. Rata locurilor de muncă vacante în UE a fost de 2,2% în primul trimestru din 2025, în scădere de la 2,3% în al patrulea trimestru din 2024 și de la 2,6% în primul trimestru din 2024.

În zona euro, rata locurilor de muncă vacante în primul trimestru din 2025 a fost de 2,1% în industrie și construcții și de 2,7% în servicii.

În UE, rata a fost de 1,9% în industrie și construcții și de 2,5% în servicii.

Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date comparabile (a se vedea notele de țară), cele mai ridicate rate ale locurilor de muncă vacante în primul trimestru din 2025 au fost înregistrate în Țările de Jos (4,2%) și Belgia (4,1%), urmate de Austria (3,6%). Cele mai scăzute rate au fost observate în România (0,6%) și Polonia (0,8%), urmate de Bulgaria și Spania (0,9% în ambele cazuri).

Comparativ cu același trimestru al anului precedent, rata locurilor de muncă vacante a crescut în 5 state membre, a rămas stabilă în 2 state membre și a scăzut în 20 de state membre. Cele mai mari creșteri au fost observate în Lituania (+0,2 pp), urmată de Bulgaria, Danemarca, Irlanda și Portugalia (+0,1 pp în toate statele). Cu excepția Cehiei, afectată de o întrerupere metodologică în primul trimestru al anului 2025 (a se vedea notele de țară), cele mai mari scăderi au fost înregistrate în Grecia și Austria (ambele -0,9 pp), urmate de Germania și Suedia (ambele -0,8 pp).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/3-16062025-ap>)

- Senatul SUA a adoptat marți un proiect de lege pentru crearea unui cadru de reglementare pentru token-uri criptomonedelor ancorate în dolarul american, cunoscute sub numele de stablecoin-uri, într-un moment decisiv pentru industria activelor digitale.

Proiectul de lege, denumit GENIUS Act, a primit sprijinul ambelor partide, mai mulți democrați alăturându-se majorității republicanilor pentru a susține normele federale propuse.

Acesta a fost adoptat cu 68 de voturi pentru și 30 împotriva. Camera Reprezentanților, controlată de republicani, trebuie să adopte propria versiune a proiectului de lege înainte ca acesta să fie trimis spre aprobare președintelui Donald Trump.

„Este o etapă importantă”, a declarat Andrew Olm, partener de conducere al firmei de avocatură Mayer Brown și fost director adjunct al Consiliului Economic Național în timpul primului mandat al lui Trump.

„Acesta stabilește, pentru prima dată, un regim de reglementare pentru stablecoin-uri, un produs financiar și o industrie în rapidă dezvoltare.”

Stablecoin-urile, un tip de criptomonedă concepută pentru a menține o valoare constantă, de obicei o paritate de 1:1 cu dolarul, sunt utilizate în mod obișnuit de comercianții de criptomonede pentru a transfera fonduri între token-uri. Utilizarea lor a crescut rapid în ultimii ani, iar susținătorii spun că ar putea fi utilizate pentru a efectua plăți instantanee.

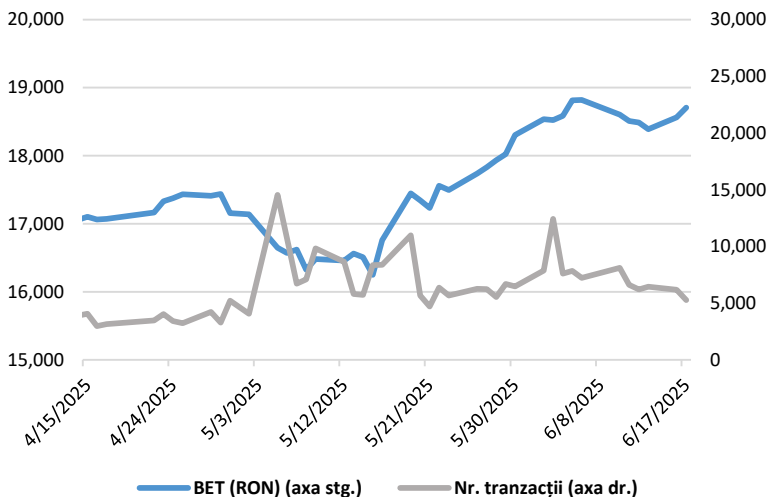
Dacă va fi promulgată, legea privind stablecoin-urile va impune ca token-urile să fie garantate cu active lichide - precum dolari americani și bonuri de trezorerie pe termen scurt - și ca emitenții să divulge public compoziția rezervelor lor lunare.

Industria criptomonedelor a făcut presiuni îndelungate asupra legiuitorilor pentru a adopta o legislație care să creeze norme pentru activele digitale, argumentând că un cadru clar ar putea permite utilizarea pe scară mai largă a stablecoin-urilor. Sectorul a cheltuit peste 119 milioane de dolari pentru a susține candidații pro-criptomonedă la alegerile din anul trecut și a încercat să prezinte problema ca fiind una bipartizană.[...]

(<https://www.reuters.com/sustainability/boards-policy-regulation/us-senate-passes-stablecoin-bill-milestone-crypto-industry-2025-06-17/>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Pensia medie lunară a înregistrat o creștere de 0,6% în trimestrul I 2025 față de trimestrul IV 2024

În trimestrul I 2025:

- numărul mediu de pensionari a fost de 4900 mii persoane, în scădere cu 24 mii persoane față de trimestrul IV 2024; numărul mediu de pensionari de asigurări sociale de stat a fost de 4543 mii persoane, în scădere cu 18 mii persoane față de trimestrul precedent;
- pensia medie lunară (determinată luând în calcul sumele brute plătite pentru pensiile tuturor categoriilor de pensionari - de asigurări sociale, invaliditate, urmaș etc. - plătite de casele de pensii) a fost de 2916 lei2, în creștere cu 0,6% față de trimestrul precedent;
- pensia medie de asigurări sociale de stat a fost de 2809 lei, iar pensia medie nominală netă de asigurări sociale de stat pentru limită de vârstă cu stagiul complet de cotizare (fără impozit) a reprezentat 59,0% din câștigul salarial mediu net (59,1% în trimestrul precedent);
- indicele pensiei medii reale față de trimestrul precedent, calculat ca raport între indicele pensiei nominal nete pentru calculul pensiei reale și indicele prețurilor de consum a fost de 98,8%.

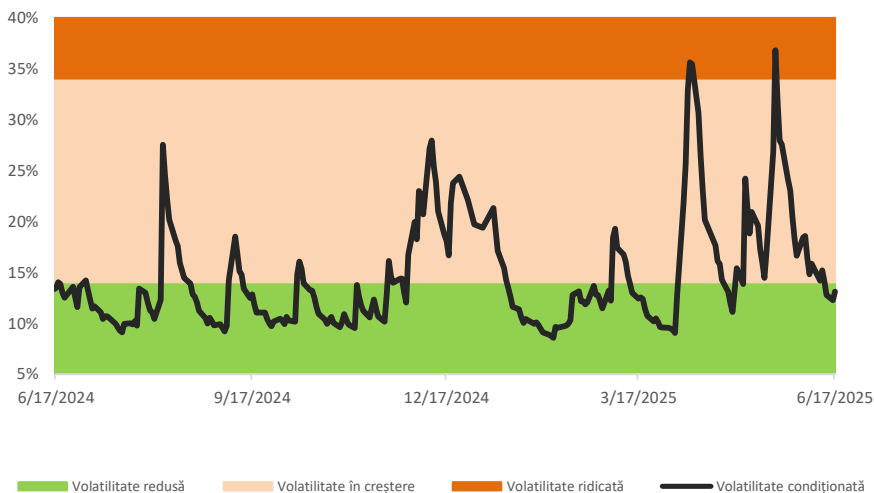
Trimestrul I 2025 comparativ cu trimestrul I 2024

- Comparativ cu trimestrul I al anului precedent numărul mediu de pensionari a scăzut cu 77 mii persoane, iar cel al categoriei aparținând asigurărilor sociale de stat a scăzut cu 59 mii persoane;
- Pensia medie lunară și pensia medie de asigurări sociale de stat au crescut comparativ cu același trimestru al anului precedent, cu 20,6%, respectiv cu 22,7%.

Trimestrul I 2025 comparativ cu trimestrul IV 2024

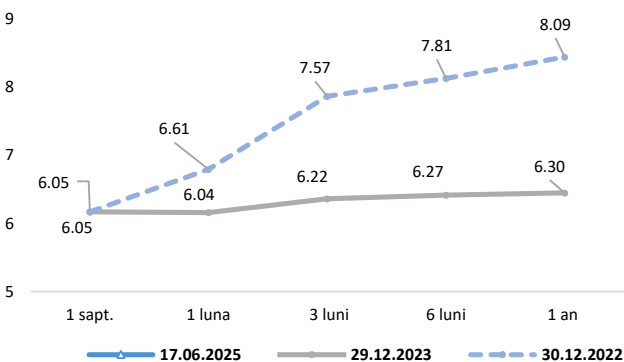
- Numărul mediu de pensionari a fost în scădere cu 24 mii persoane față de trimestrul precedent, de asemenea numărul mediu de pensionari de asigurări sociale de stat a fost în scădere cu 18 mii persoane;
- Pensia medie lunară și pensia medie de asigurări sociale de stat au crescut față de trimestrul precedent, cu 0,6% și respectiv cu 0,4%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



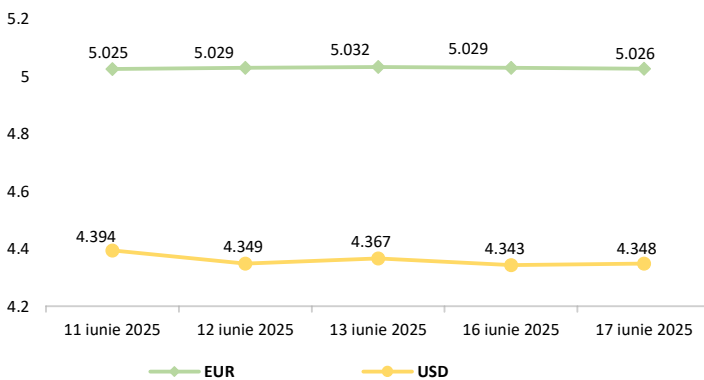
Sursa: BVB, calcule ASF

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.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-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.