



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

24.06.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



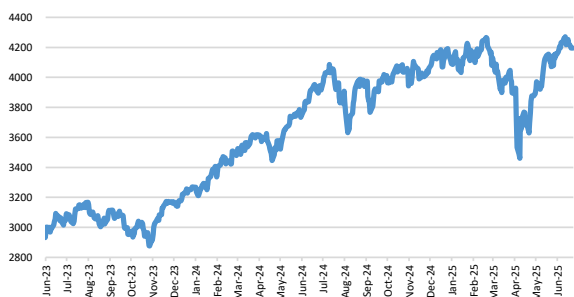
asf.romania



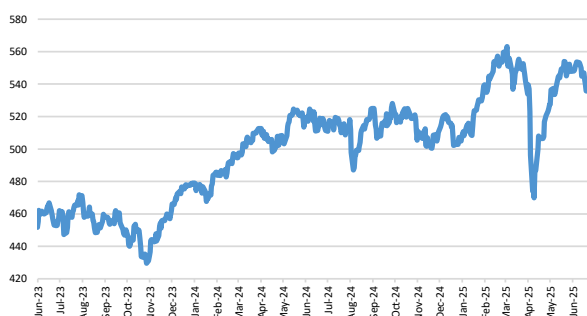
asf_romania

Context internațional

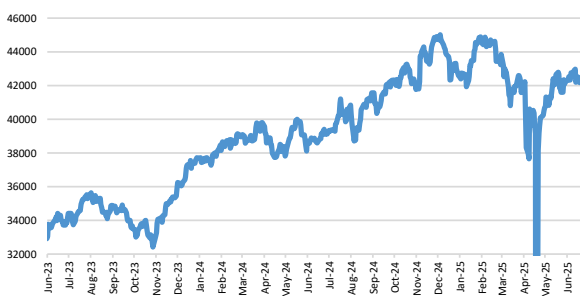
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Contractele futures pentru țițeiul WTI au înregistrat luni o creștere de peste 1%, atingând aproximativ 75,1 dolari pe baril, ceea ce reprezintă cel mai ridicat nivel consemnat din luna ianuarie până în prezent. Această evoluție survine pe fondul tensiunilor geopolitice accentuate, generate de atacurile desfășurate de Statele Unite ale Americii, în cursul weekendului, asupra a trei situri nucleare din Iran.

Implicarea directă a SUA în conflictul dintre Israel și Iran a amplificat îngrijorările privind un posibil răspuns al Teheranului, care ar putea include restricționarea fluxurilor de petrol din Orientul Mijlociu, în special prin blocarea Strâmtorii Ormuz. Iranul deține un rol esențial atât ca producător, cât și ca exportator de țiței, controlând o zonă strategică prin care tranzitează aproximativ 20% din livrările globale de petrol. Potrivit informațiilor furnizate de presa de stat iraniană, parlamentul de la Teheran a votat duminică în favoarea închiderii Strâmtorii Ormuz, ca răspuns la atacurile americane; totuși, adoptarea unei decizii finale în această privință revine Consiliului Suprem de Securitate Națională și Liderului Suprem al Iranului.

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

- Indicele dolarului american a înregistrat luni o apreciere, atingând valoarea de aproximativ 99, continuând tendința ascendentă inițiată în săptămâna precedentă, pe fondul intensificării cererii pentru active de refugiu, în urma atacurilor aeriene lansate de Statele Unite asupra a trei situri nucleare iraniene în cursul weekendului. Această intervenție militară a surprins piețele financiare, întrucât președintele Donald Trump declarase vineri că o decizie referitoare la Iran va fi comunicată „în următoarele două săptămâni”, ceea ce generase așteptări privind o eventuală soluționare diplomatică a tensiunilor.

În prezent, investitorii evaluează probabilitatea unui răspuns din partea autorităților de la Teheran, incluzând scenarii precum atacuri asupra personalului american din regiune sau întreruperi ale fluxurilor globale de țiței prin Strâmtoarea Ormuz. În același timp, atenția piețelor se îndreaptă către publicarea unor noi date economice din Statele Unite, printre care vânzările de locuințe existente și indicatorii PMI, relevante pentru conturarea perspectivelor de evoluție a economiei americane.

Săptămâna trecută, Rezerva Federală a decis menținerea ratelor dobânzii la nivelurile actuale, adoptând o poziție prudentă, dependentă de evoluția datelor economice, în contextul accentuării riscurilor geopolitice și al incertitudinilor economice persistente. În acest sens, președintele FED, Jerome Powell, a avertizat asupra posibilității intensificării inflației în lunile următoare, pe fondul presiunilor generate, printre altele, de efectele tarifelor vamale impuse de administrația Trump.

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

- Prețul aurului a înregistrat luni o scădere, situându-se în proximitatea valorii de 3.350 de dolari pe uncie, pe fondul intensificării cererii pentru dolarul american, în contextul escaladării tensiunilor geopolitice din Orientul Mijlociu. Implicarea directă a Statelor Unite în conflictul dintre Israel și Iran, concretizată prin atacurile efectuate la sfârșitul săptămânii asupra celor mai importante trei situri nucleare iraniene, a fost urmată de avertismente din partea președintelui Donald Trump, care a declarat că vor urma alte acțiuni militare în absența unui răspuns constructiv din partea Teheranului. Investitorii monitorizează cu atenție reacția autorităților iraniene, într-un context marcat de o creștere semnificativă a prețului aurului, determinată în mare măsură de escaladarea conflictului militar dintre Israel și Iran – conflict ce a contribuit la o apreciere de aproximativ 30% a metalului prețios de la începutul anului.

Pe plan intern, atenția piețelor financiare se îndreaptă către intervențiile publice ale mai multor oficiali ai Rezervei Federale programate în această săptămână, punctul central urmând a fi reprezentat de audierea președintelui FED, Jerome Powell, în fața Congresului, desfășurată pe parcursul a două zile. Se anticipează că principalele teme abordate vor include atât implicațiile economice ale măsurilor tarifare introduse de administrația Trump, cât și posibilele consecințe geo-economice ale recente intervenții militare în Iran. Simultan, investitorii vor monitoriza atent publicarea unui set de indicatori macroeconomici relevanți, precum inflația de bază, cererile săptămânale de șomaj și evoluția indicilor PMI, în vederea reevaluării perspectivelor privind traiectoria viitoare a politicii monetare a Rezervei Federale.

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

- Bitcoin a scăzut sub pragul de 100.000 USD, atingând nivelul de 99.616,18 USD, cel mai redus nivel consemnat din luna mai a acestui an. Corecția reflectă o accentuare a aversiunii la risc din partea investitorilor, pe fondul escaladării tensiunilor geopolitice din Orientul Mijlociu.

Potrivit unor surse internaționale, oficialii iranieni analizează posibilitatea blocării Strâmtorii Ormuz, rută strategică prin care tranzitează aproximativ 20% din comerțul global cu petrol. O eventuală blocare a acestei căi maritime ar reduce semnificativ oferta globală de țiței, generând presiuni suplimentare asupra inflației.

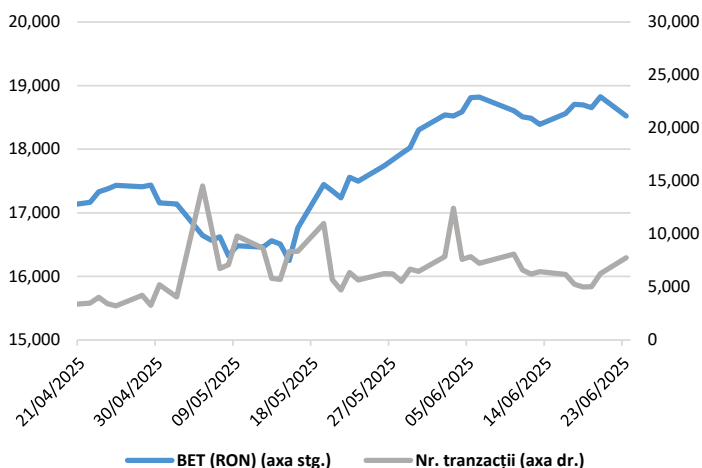
Potrivit unei analize publicate de The Kobessii Letter pe platforma X, peste 50 de petroliere au încercat să părăsească zona strâmtorii în cel mai scurt timp după atacurile aeriene. În absența unei reacții imediate a piețelor, estimările JPMorgan anticipează că prețul petrolului ar putea urca la 120-130 USD/baril în scenariul pesimist al escaladării conflictului. Într-un astfel de context, rata inflației din SUA ar putea atinge nivelul de 5%, cel mai ridicat din martie 2023, ceea ce ar putea determina noi ajustări ale politicii monetare din partea Rezervei Federale.

Corecțiile de pe piața Bitcoin s-au reflectat și asupra altor active crypto majore, accentuând presiunile descendente din sectorul criptoactivelor. Astfel, XRP, orientat spre plăți, a pierdut 6%, coborând la 1,935 USD, cel mai redus nivel din 10 aprilie. Totodată, Ether (ETH) a revenit la niveluri similare cu cele din prima parte a lunii mai, potrivit datelor CoinDesk.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/06/22/bitcoin-slips-below-usd100k-hinting-oil-led-risk-off-on-wall-street>)

Context local

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

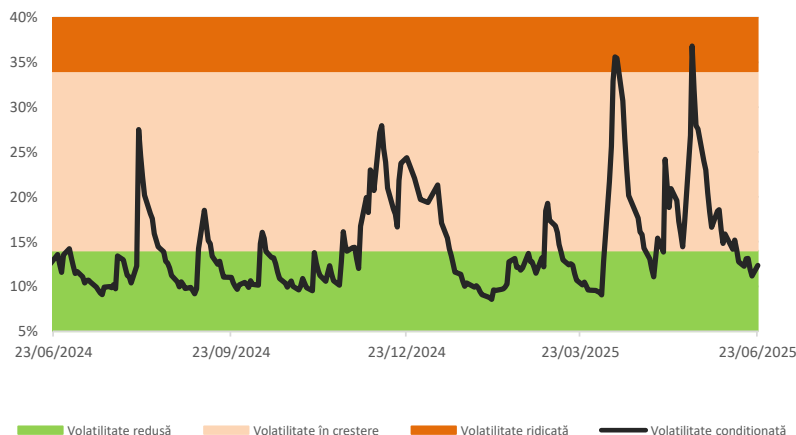


Sursa: BVB

Evenimente

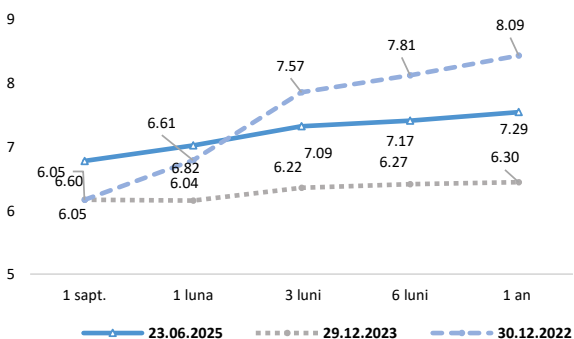
- Comenzile noi din industria prelucrătoare au înregistrat, în termeni nominali, o scădere de 11,4% în luna aprilie 2025, comparativ cu luna anterioară. Această evoluție descendentă s-a datorat diminuărilor consemnate în industria bunurilor intermediare (-14,7%), industria bunurilor de capital (-11,1%), industria bunurilor de uz curent (-4,1%) și în industria bunurilor de folosință îndelungată (-0,5%). În schimb, comparativ cu luna aprilie a anului precedent, comenzile noi din industria prelucrătoare au înregistrat o ușoară creștere de 0,1%, ca urmare a avansului înregistrat în industria bunurilor de uz curent (+12,8%), industria bunurilor de folosință îndelungată (+7,6%) și industria bunurilor de capital (+1,8%). În această perioadă, industria bunurilor intermediare a consemnat o scădere de 6,5%. Pe ansamblul perioadei 1 ianuarie – 30 aprilie 2025, comenzile noi din industria prelucrătoare au înregistrat o creștere nominală de 1,6% comparativ cu intervalul similar din anul 2024, evoluție susținută de creșterile din industria bunurilor de folosință îndelungată (+10,1%), industria bunurilor de uz curent (+5,9%), industria bunurilor intermediare (+1,3%) și industria bunurilor de capital (+0,7%).
- În luna aprilie 2025, volumul lucrărilor de construcții a înregistrat o creștere, comparativ cu luna martie 2025, de 5,8% în termeni de serie brută, respectiv de 2,0% în termeni ajustați sezonier și în funcție de numărul de zile lucrătoare. Comparativ cu luna aprilie 2024, volumul lucrărilor de construcții a consemnat o scădere de 0,5% în serie brută și de 2,8% în serie ajustată în funcție de sezonality și de numărul de zile lucrătoare. Pe parcursul perioadei 1 ianuarie – 30 aprilie 2025, volumul lucrărilor de construcții a crescut față de perioada similară a anului precedent cu 6,9% în termeni de serie brută și cu 8,5% în termeni ajustați sezonier și în funcție de numărul de zile lucrătoare.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



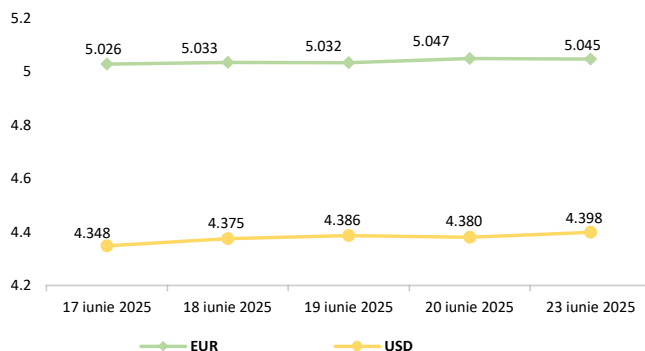
Sursa: BVB, calcule ASF

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/ra/a/2373/informare-de-pres%C4%83-%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.