



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

03.07.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



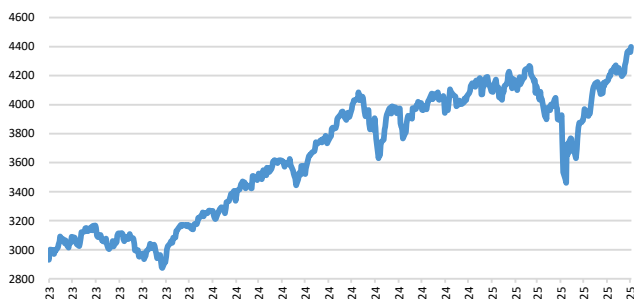
asf.romania



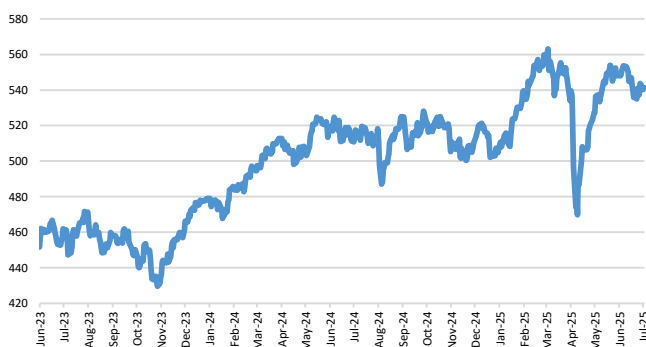
asf_romania

Context internațional

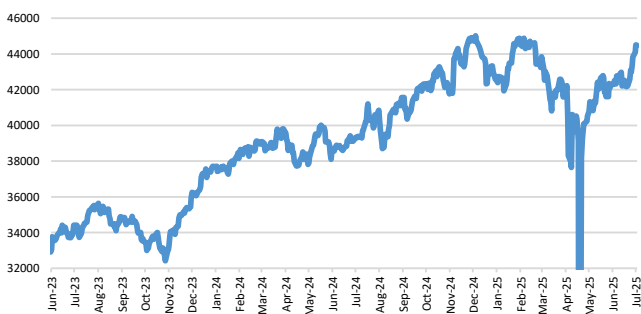
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Contractele futures la țițeiul Brent au oscilat miercuri în jurul valorii de 67,1 dolari pe baril, investitorii acționând cu prudență înaintea deciziei OPEC+ privind producția. Grupul va crește producția cu 411.000 bpd în august, aducând creșterea totală din 2025 la 1,78 milioane bpd - peste 1,5% din cererea globală. Măsura este văzută atât ca o pedeapsă pentru supraproducători, cât și ca o încercare a Arabiei Saudite de a recâștiga cotă de piață de la șisturile americane și altele. Într-un timp, un raport al industriei a arătat o creștere neașteptată a stocurilor de țiței din SUA, datele API dezvăluind o creștere de 0,68 milioane de barele săptămâna trecută, rupând o serie de patru săptămâni de scăderi și sfidând așteptările pentru o scădere de 2,26 milioane de barele. Tensiunile geopolitice s-au diminuat, de asemenea, pe măsură ce încetarea focului între Israel și Iran se menține, reducând prima de risc a petrolului, în timp ce incertitudinea cu privire la eventualele noi tarife vamale americane după termenul limită de 9 iulie continuă să întunece perspectivele globale și să pună presiune asupra prețurilor.

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

- Dolarul american a avut cel mai slab început de an din 1973, în timp ce politicile comerciale și economice ale lui Donald Trump îi determină pe investitorii globali să își regândească expunerea la moneda dominantă a lumii.

Indicele dolarului, care măsoară puterea monedei în raport cu un coș de alte șase monede, inclusiv lira sterlină, euro și yenul, a scăzut cu 10,8 % în primele șase luni ale anului 2025, cel mai prost început de an de la sfârșitul sistemului Bretton Woods, susținut de aur.

Moneda a scăzut luni cu 0,6%, în timp ce Senatul SUA se pregătea să înceapă votarea amendamentelor la legea fiscală „mare și frumoasă” a lui Trump.

Scăderea bruscă a dolarului marchează cea mai slabă primă jumătate a anului de la o pierdere de 15% în 1973 și cea mai slabă performanță pe o perioadă de șase luni din 2009.

Scăderea monedei a contrazis previziunile larg răspândite la începutul anului, conform cărora războiul comercial al lui Trump va afecta mai mult economiile din afara SUA, alimentând în același timp inflația americană, consolidând moneda în raport cu rivalii săi.

În schimb, euro, despre care mai multe bănci de pe Wall Street preconizau că va scădea la paritate cu dolarul în acest an, a crescut cu 13%, depășind 1,17 dolari, deoarece investitorii s-au concentrat asupra riscurilor de creștere din cea mai mare economie a lumii, în timp ce cererea de active sigure a crescut în alte părți, cum ar fi obligațiunile germane.

De asemenea, scăderea dolarului în acest an a fost determinată de creșterea așteptărilor ca Fed să reducă ratele în mod mai agresiv pentru a sprijini economia SUA - la indemnul lui Trump - cu cel puțin cinci reduceri de un sfert de punct așteptate până la sfârșitul anului viitor, conform nivelurilor implicate de contractele futures.

Pariurile pe scăderea ratelor au ajutat acțiunile americane să scape de îngrijorările legate de războiul comercial și de conflictul din Orientul Mijlociu și să atingă luni un nivel record. Dar dolarul mai slab înseamnă că S&P 500 continuă să rămână mult în urma rivalilor din Europa atunci când randamentele sunt măsurate în aceeași monedă.

Marii investitori, de la fondurile de pensii la administratorii rezervelor băncilor centrale, și-au declarat dorința de a-și reduce expunerea la dolar și la activele americane și au pus sub semnul întrebării dacă moneda oferă în continuare un refugiu în fața oscilațiilor pieței.

Aurul a atins, de asemenea, valori record în acest an, datorită achizițiilor continue din partea băncilor centrale și a altor investitori îngrijorați de devalorizarea activelor lor în dolari.

Scăderea dolarului l-a adus la cel mai slab nivel față de monedele rivale din ultimii trei ani. Având în vedere viteza declinului și popularitatea pariurilor pesimiste pe dolar, unii analiști se așteaptă ca moneda să se stabilizeze.

(<https://www.ft.com/content/59c07f63-3331-462b-b9e3-d1bcae69fce>)

Piața criptomonedelor a înregistrat din nou scăderi minore. Majoritatea monedelor din top 100 au înregistrat scăderi în ultimele 24 de ore, însă majoritatea dintre acestea au înregistrat o scădere de aproape 0,1%. În același timp, capitalizarea pieței criptomonedelor a scăzut cu 4,5%, ajungând la 3,39 trilioane de dolari. Volumul total al tranzacțiilor cu criptomonede este de 73,7 miliarde de dolari, cel mai scăzut nivel înregistrat în ultimele săptămâni.

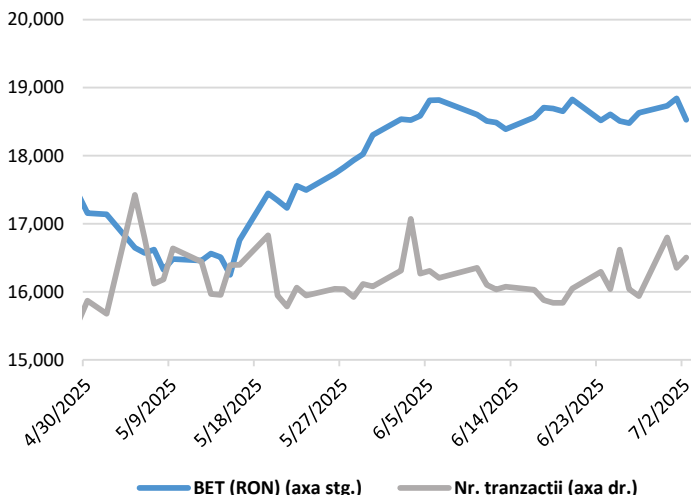
TLDR:

- Piața criptomonedelor înregistrează o nouă scădere minoră;
- Sentimentul pieței se mută în zona neutră;
- Bitcoin ar putea înregistra o scădere până la 74.500 USD înainte de o nouă creștere importantă;
- Analiștii subliniază interesul instituțional pentru criptomonede, în special pentru BTC și ETH;
- ETF-urile spot BTC din SUA au înregistrat ieșiri, în timp ce ETF-urile spot ETH au înregistrat intrări;
- Piața poate evolua în orice direcție în acest moment și este sensibilă la influențele macroeconomice.[...]

(<https://www.tradingview.com/news/cryptonews:1873c1c5c094b:0-why-is-crypto-down-today-june-2-2025/>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Situația șomajului în România – mai 2025

Numărul șomerilor cu vârste cuprinse între 15 și 74 de ani, estimat pentru luna mai 2025, a fost de 470,5 mii persoane, înregistrând:

- o creștere față de luna precedentă, când s-au consemnat 467,4 mii persoane;
- o creștere și față de aceeași perioadă a anului anterior, când numărul șomerilor era de 441,1 mii persoane.

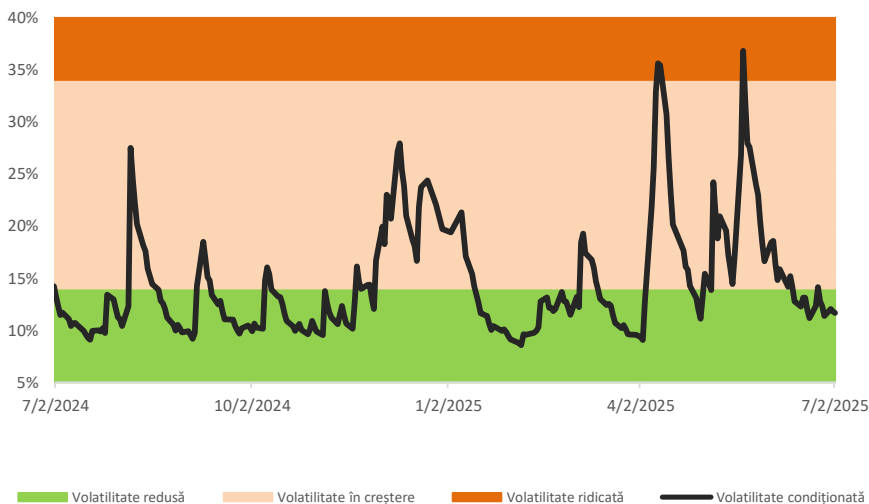
Pe sexe, rata șomajului în rândul bărbaților a depășit-o pe cea a femeilor cu 0,3 puncte procentuale, valorile fiind de 5,9% pentru bărbați și 5,6% pentru femei.

Se remarcă în continuare un nivel ridicat al șomajului în rândul tinerilor (15–24 ani), cu o rată de 24,8%, conform datelor aferente perioadei ianuarie–martie 2025.

Pentru populația adultă (25–74 ani), rata șomajului estimată pentru luna mai 2025 a fost de 4,6%, cu o diferență între sexe: 4,7% la bărbați și 4,3% la femei.

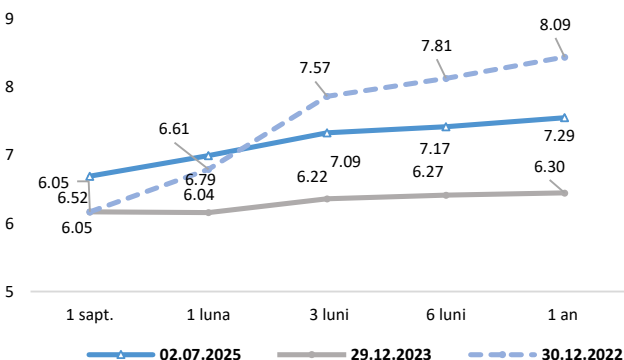
De asemenea, persoanele în vârstă de 25–74 de ani reprezintă 74,1% din totalul șomerilor estimați în luna mai 2025.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



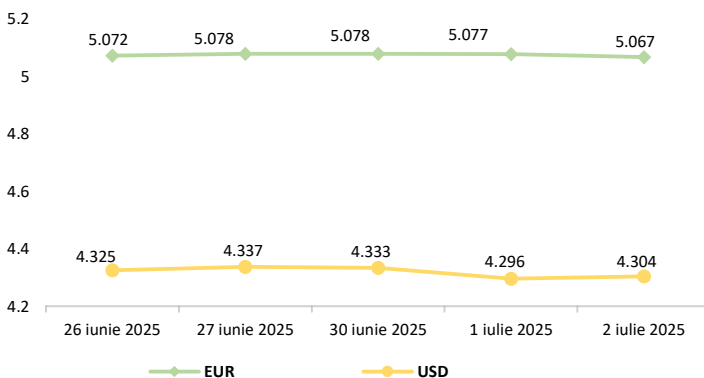
Sursa: BVB, calcule ASF

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/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-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.