



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

23.07.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



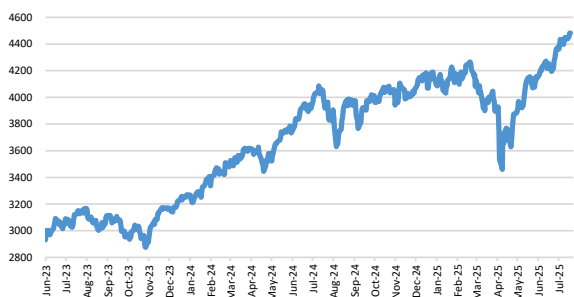
asf.romania



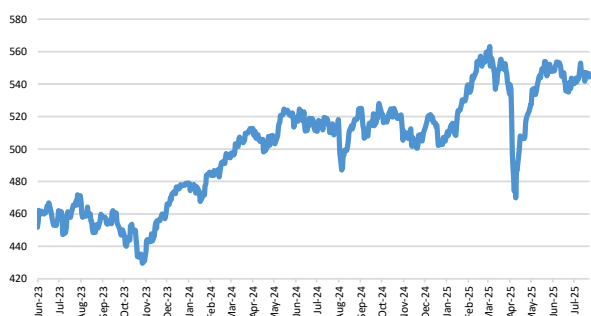
asf_romania

Context internațional

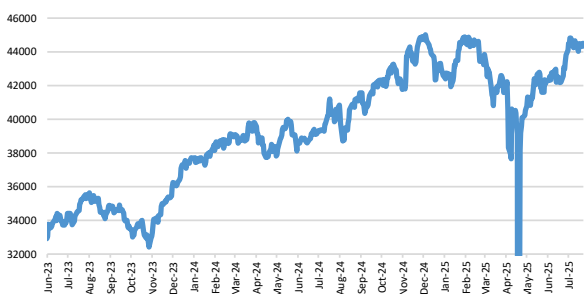
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Consiliul Uniunii Europene a aprobat cel de-al 18-lea pachet de sancțiuni economice și individuale împotriva Federației Ruse, consolidând astfel eforturile de responsabilizare a celor implicați în continuarea agresiunii militare împotriva Ucrainei. Noile măsuri au un impact semnificativ asupra sectoarelor energetice, financiar și militar ale Rusiei, vizând inclusiv relațiile comerciale cu state terțe. În completarea acestor măsuri, Consiliul a aprobat, de asemenea, sancțiuni suplimentare împotriva Belarusului. Pachetul vizează intensificarea presiunii asupra economiei ruse pentru a facilita o soluție justă și durabilă de pace în Ucraina. Astfel, au fost incluse pe lista sancțiunilor 55 de noi entități și persoane – 41 de organizații și 14 persoane – implicate în activități ce subminează ori amenință integritatea teritorială, suveranitatea și independența Ucrainei. Ca urmare, numărul total de persoane și entități sancționate depășește 2.500.

Pentru diminuarea veniturilor obținute de Rusia din exporturile de petrol, ce reprezintă aproximativ o treime din bugetul guvernamental, UE a redus plafonul de preț al țițeiului rusesc de la 60 USD la 47,6 USD/baril. A fost introdus un mecanism automat de ajustare, aliniat la evoluțiile pieței internaționale, pentru a asigura aplicarea eficientă a plafonului.

În plus, se impun sancțiuni suplimentare asupra așa-numitei „flote fantomă”, adăugând 105 nave pe lista celor interzise în porturi și de furnizare de servicii maritime, ajungând la un total de 444. Măsurile vizează petroliere din țări terțe implicate în eludarea plafonului de preț, în susținerea sectorului energetic rusesc, în transportul de echipamente militare sau în comercializarea cerealelor ucrainene sustrate ilegal.

Sancțiunile complete (înghețarea activelor, interdicții de călătorie, restricții în furnizarea de resurse) se aplică entităților implicate în administrarea acestor nave, comercianților de petrol rusesc, precum și unei rafinării din India deținută majoritar de compania Rosneft. Este, de asemenea, sancționată o entitate activă în sectorul gazelor naturale lichefiate (GNL) din Rusia.

Pentru a preveni reintroducerea indirectă a țițeiului rusesc pe piața europeană, se interzice importul de produse petroliere rafinate obținute din țiței rusesc și provenite din state terțe (cu excepția Canadei, Norvegiei, Elveției, Regatului Unit și Statelor Unite). Totodată, se instituie o interdicție completă asupra tuturor tranzacțiilor legate de proiectele Nord Stream 1 și 2, incluzând interzicerea furnizării de produse și servicii conexe, ceea ce blochează finalizarea, întreținerea și operarea acestor gazeoducte. De asemenea, se elimină scutirea de la interdicțiile de import pentru petrolul rusesc destinat Republicii Ceha.

Sancțiunile asupra sectorului bancar includ extinderea interdicției de utilizare a serviciilor de mesagerie financiară pentru 22 de noi instituții, adăugându-se celor 23 deja afectate. Sunt, de asemenea, reduse pragurile de sancționare pentru instituțiile financiare și de credit, precum și pentru furnizorii de servicii de criptoactive din state terțe care împiedică aplicarea sancțiunilor împotriva Federației Ruse, sprijină agresiunea militară sau sunt afiliate Sistemului de transfer de mesaje financiare (SWIFT) – serviciul alternativ dezvoltat de Banca Centrală a Rusiei.

Este introdusă o interdicție completă privind relațiile comerciale cu Fondul de Investiții Directe al Rusiei (RDIF) și entitățile afiliate, extinzându-se și asupra companiilor în care RDIF a investit sau care oferă servicii financiare acestuia. În plus, se introduce o interdicție suplimentară privind vânzarea, furnizarea, transferul și exportul de sisteme software pentru gestionare, dar și de aplicații informatice destinate sectorului financiar-bancar.

Pentru a reduce capacitățile militare ale Federației Ruse, sunt introduse sancțiuni complete împotriva unor furnizori ai complexului militar-industrial rus, inclusiv asupra a trei entități cu sediul în China, identificate ca fiind implicate în furnizarea de echipamente utilizabile pe front. Opt companii din Belarus sunt, de asemenea, vizate pentru sprijinul acordat efortului de război rusesc.

Un număr de 26 de entități sunt supuse unor restricții de export pentru bunuri cu dublă utilizare, dintre care 11 sunt localizate în China, Hong Kong și Turcia, fiind implicate în activități de eludare a restricțiilor, inclusiv prin furnizarea de vehicule aeriene fără pilot (UAV). Se adaugă interdicții suplimentare de export în valoare de peste 2,5 miliarde EUR, incluzând tehnologii esențiale pentru dezvoltarea și producția sistemelor militare rusești, precum mașinile CNC (cu comandă numerică computerizată), dar și compuși chimici pentru combustibilul de propulsie. În plus, interdicția de tranzit prin teritoriul rus este extinsă pentru a acoperi produse critice din punct de vedere economic, relevante pentru construcții și transport.

În ceea ce privește Belarusul, UE alinază sancțiunile la regimul aplicat Rusiei. Interdicția privind serviciile de mesagerie financiară se transformă într-o interdicție totală asupra tranzacțiilor, iar un embargo complet este impus importurilor de armament.

Pentru a proteja statele membre de eventuale proceduri de arbitraj inițiate de persoane fizice sau juridice din Rusia în baza tratatelor bilaterale de investiții (TBI), UE introduce mecanisme legale care prevăd nerecunoașterea acestor acțiuni, recuperarea prejudiciilor și obligația intervenției statelor membre în aceste cauze.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2025/07/18/russia-s-war-of-aggression-against-ukraine-eu-adopts-18th-package-of-economic-and-individual-measures/>)

- Criptomoneda ETH a înregistrat o creștere de aproximativ 6% în ultimele 24 de ore, depășind pragul de 3.800 USD, pe fondul unor alocări

semnificative de capital din partea companiilor cu expunere pe active digitale. În total, 2,18 miliarde USD au fost alocate către ETF-uri spot cu expunere pe ETH listate în SUA, într-o săptămână marcată de adoptarea unor reglementări esențiale în sectorul cripto.

Anterior pragului de 3.800 USD, ETH a tranzacționat într-un interval de 255,34 USD, cu un minim de 3.534,57 USD și un maxim de 3.789,92 USD în ultimele 24 de ore, indicând o volatilitate de 7,22%, potrivit datelor furnizate de CoinDesk Research.

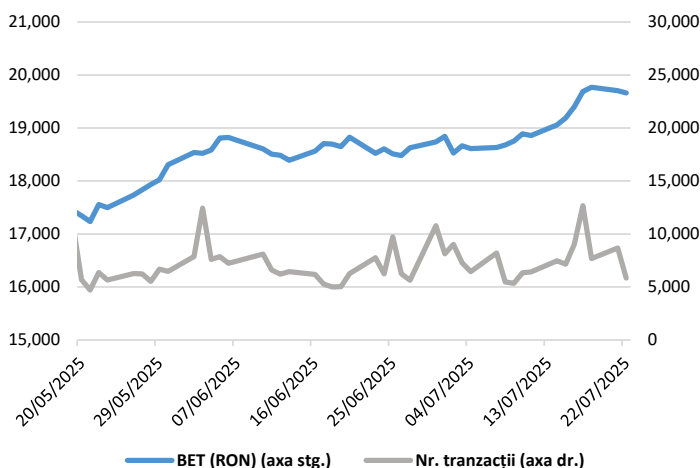
Intervalele tehnice relevante indică o zonă de rezistență între 3.760 și 3.790 USD, unde lichiditatea s-a consolidat în contextul mai multor încercări de strângere ascendentă. Suportul semnificativ la cumpărare a fost observat între 3.590-3.610 USD în sesiunea de tranzacționare de dimineață, pe fondul unei creșteri a volumelor tranzacționate peste media zilnică de 215.432 unități ETH.

Tendința de creștere, marcată de formarea unor minime succesive tot mai ridicate, sugerează continuitatea fluxurilor instituționale și susține posibilitatea unui nou impuls ascendent dacă pragurile actuale de rezistență vor fi depășite.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/07/20/ethereums-eth-breaks-3800-amid-massive-whale-buy-large-capital-inflow>)

Context local

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

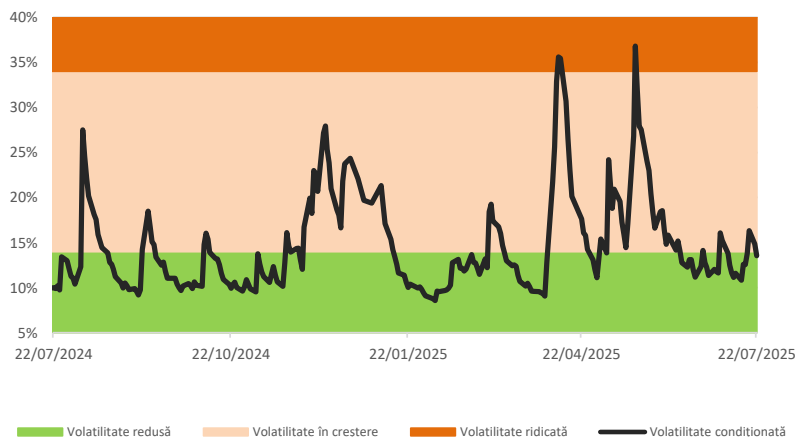


Evenimente

- În luna mai 2025, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu autovehicule și motocicletă a înregistrat o creștere de 4,2% față de luna aprilie 2025, conform datelor neajustate (serie brută), în timp ce valorile ajustate sezonier și în funcție de numărul de zile lucrătoare au rămas constante. Raportat la luna mai 2024, volumul cifrei de afaceri aferent comerțului cu autovehicule și motocicletă a consemnat în mai 2025 o creștere de 2,4% în seria brută și de 6,0% în seria ajustată în funcție de sezonitate și de calendarul lucrător. Pentru intervalul 1 ianuarie – 31 mai 2025, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, volumul cifrei de afaceri din acest sector a înregistrat o creștere de 1,6% în varianta brută și de 1,2% în varianta ajustată sezonier și calendaristic.
- Volumul cifrei de afaceri aferent serviciilor de piață prestate populației a înregistrat, în luna mai 2025 comparativ cu luna aprilie 2025, o creștere de 9,6% conform seriei brute și de 0,7% în varianta ajustată sezonier și în funcție de numărul de zile lucrătoare. Raportat la luna mai 2024, volumul cifrei de afaceri din același sector a crescut, în luna mai 2025, cu 3,6% în seria brută și cu 3,5% în seria ajustată sezonier și calendaristic. În perioada 1 ianuarie – 31 mai 2025, comparativ cu intervalul similar din anul anterior, volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață destinate populației a înregistrat o ușoară scădere, de 0,2% în date neajustate și de 0,7% în date ajustate în funcție de sezonitate și de numărul de zile lucrătoare.

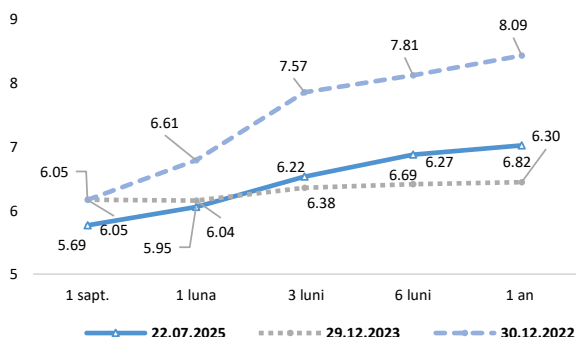
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET

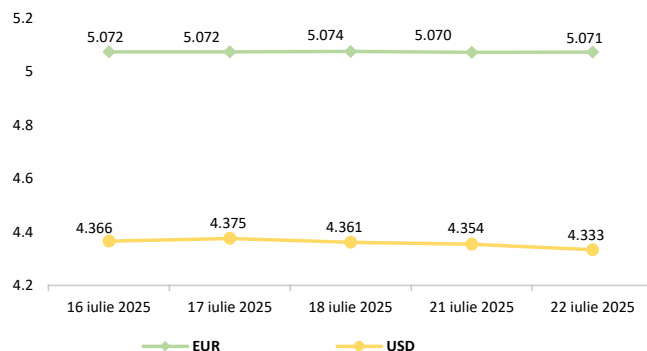


Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Evoluție curs valutar



Sursa: BNR

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