



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

07.08.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



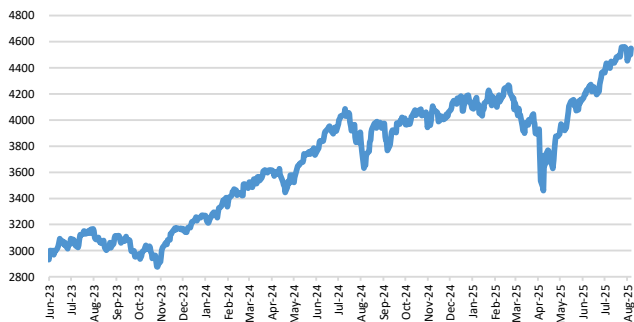
asf.romania



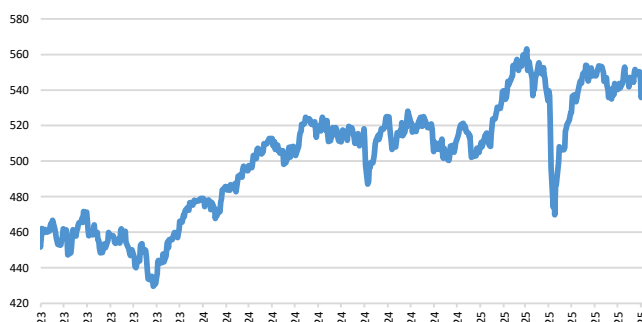
asf_romania

Context internațional

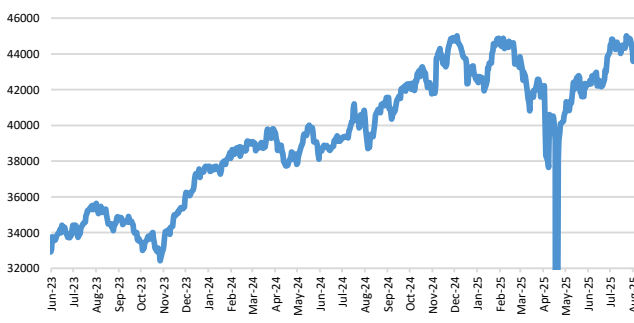
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Opec+ a anunțat duminică că va crește producția cu încă 547.000 de bareli pe zi începând din septembrie, punând capăt strategiei de aproape doi ani de a sprijini prețurile prin menținerea unor cantități mari de țiței în afara pieței.

Această decizie marchează sfârșitul unui acord început în ianuarie 2024, în cadrul căruia opt membri, conduși de Arabia Saudită, Irak și Emiratele Arabe Unite, au redus voluntar producția zilnică cu 2,2 milioane de bareli, ca răspuns la îngrijorările legate de creșterea vehiculelor electrice și de slăbirea cererii de petrol din China.

Însă reducerile — care inițial trebuiau să dureze trei luni — nu au reușit să oprească scăderea prețurilor, generând tensiuni interne, întrucât cartelul pierdea cotă de piață în fața creșterilor de producție din SUA, Brazilia și Canada.

Prețul țițeiului Brent a scăzut luni cu 0,3%, ajungând la 69,46 dolari pe baril, apropiindu-se de o scădere de 7% de la începutul anului.

În decembrie, Opec+ semnalase că va începe „retragerea treptată” a reducerilor începând din martie. Însă, de atunci, a acționat mult mai rapid, surprinzând traderii prin revenirea ofertei într-un ritm care este cu aproximativ un an înaintea calendarului inițial.

Aceasta include și o creștere suplimentară de 300.000 bareli/zi acordată Emiratelor Arabe Unite.

Ca urmare, mulți analiști prevăd un surplus de țiței pe piață până la iarnă. Gigantul petrolier francez TotalEnergies a avertizat recent că petrolul va deveni în curând „abundant”, mai ales dacă economia globală încetinește.

Până acum, piața a reușit să absoarbă barelii suplimentari aduși de Opec+, cererea fiind susținută de sezonul de călătorii din vară.

Prețul țițeiului Brent a scăzut cu 19%, coborând sub 60 de dolari pe baril între aprilie și mai, pe măsură ce traderii au integrat în prețuri creșterea ofertei.

De atunci, prețurile și-au revenit, ajungând la 69 de dolari la sfârșitul acestei săptămâni.

Prețurile au fost susținute de războiul dintre Israel și Iran, care a generat temeri privind întreruperea bruscă a fluxurilor de petrol, precum și de cel mai recent val de acorduri comerciale încheiate de SUA.

Cartelul menține în continuare alte două tranșe de reduceri de producție: o reducere voluntară de 1,65 milioane bareli/zi din partea a opt membri, și o reducere generală de 2 milioane bareli/zi aplicată tuturor membrilor, ambele urmând să expire la sfârșitul anului 2026.

Grupul este acum probabil să dezbată cum va reduce acești bareli pe piață, dar tonul la seminarul Opec+ din iulie, desfășurat la Viena, a fost unul prudent.

Oferta ar putea deveni mai restrânsă în 2026 și 2027, întrucât scăderea prețurilor determină producătorii din afara Opec, în special SUA, să limiteze creșterea producției.

Potrivit firmei de consultanță în energie Rystad, țările non-Opec vor crește producția cu peste 1,4 milioane de bareli pe zi în acest an, apoi cu 1,1 milioane bareli/zi în 2026, dar doar cu 91.000 bareli/zi în 2027.

(<https://www.ft.com/content/60baf8ed-9652-415d-9a78-51e2c00f686a>)

Creșterea economică globală este estimată la 3,0% pentru anul 2025 și 3,1% în 2026. Prognoza pentru 2025 este cu 0,2 puncte procentuale mai mare decât cea din previziunile de referință ale World Economic Outlook (WEO) din aprilie 2025 și cu 0,1 puncte procentuale mai mare pentru 2026.

Această revizuire reflectă:

- un avans mai puternic decât se anticipa, determinat de accelerarea activității în așteptarea creșterii tarifelor;
- niveluri mai scăzute ale tarifelor efective medii din SUA decât cele anunțate în aprilie;
- îmbunătățirea condițiilor financiare, inclusiv datorită unui dolar american mai slab;
- și o expansiune fiscală în unele jurisdicții majore.

Inflația globală totală este estimată să scadă la 4,2% în 2025 și la 3,6% în 2026, pe o traiectorie similară cu cea prognozată în aprilie.

Această imagine generală ascunde însă diferențe semnificative între țări: se preconizează că inflația va rămâne peste ținta stabilită în Statele Unite, dar va fi mai temperată în alte economii mari.

Riscurile asociate perspectivelor economice rămân orientate în sens negativ, la fel ca în raportul WEO din aprilie 2025:

- O creștere a tarifelor efective ar putea slăbi ritmul de creștere economică.
- Incertitudinea ridicată ar putea începe să afecteze activitatea economică, mai ales dacă termenele-limită pentru impunerea unor noi taxe vor fi atinse fără progrese în direcția unor acorduri substanțiale și permanente.
- Tensiunile geopolitice ar putea perturba lanțurile de aprovizionare globale și ar putea împinge în sus prețurile materiilor prime.
- Deficitele bugetare mai mari sau o aversiune crescută față de risc ar putea duce la creșterea ratelor dobânzilor pe termen lung și la înăsprirea condițiilor financiare globale.

Aceste riscuri, combinate cu îngrijorările legate de fragmentare, ar putea reasprinde volatilitatea în piețele financiare.

Pe de altă parte, există și potențial pozitiv: dacă negocierile comerciale duc la un cadru previzibil și la reducerea tarifelor, creșterea globală ar putea fi impulsivă.

Politicile economice trebuie să aducă încredere, previzibilitate și susținabilitate, prin calmarea tensiunilor, menținerea stabilității prețurilor și a stabilității financiare, refacerea spațiului fiscal și implementarea reformelor structurale esențiale.

(<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2025/07/29/world-economic-outlook-update-july-2025>)

Așteptările cresc pentru o creștere majoră a pieței înaintea termenelor limită cheie! Piața criptomonedelor este în fierbere, deoarece două evenimente majore captează atenția investitorilor:

1. Procesul SEC vs. Ripple intră într-o fază crucială

Comunitatea criptomonedelor așteaptă cu nerăbdare termenul limită de 15 august. La această dată, SEC urmează să prezinte raportul său de stare instanței, ceea ce ar putea fi un semnal puternic că lunga bătălie juridică cu Ripple se apropie de sfârșit. Dacă SEC își retrace apelul, se preconizează că \$XRP ar putea crește vertiginos. Acest lucru ar putea deschide calea pentru ETF-urile Spot XRP și ar putea stimula optimismul pe întreaga piață. Pe de altă parte, dacă SEC solicită o prelungire, volatilitatea și incertitudinea ar putea reveni.

2. Solana și Phylax anunță actualizări masive

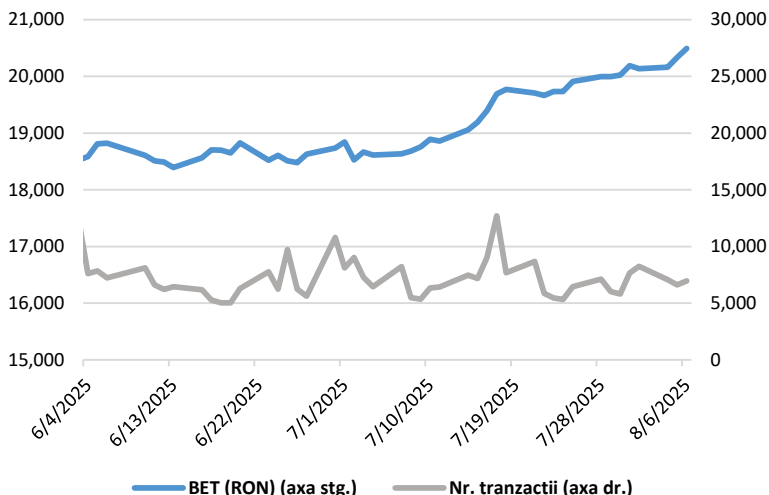
În alte știri, rețelele Solana și Phylax au anunțat actualizări majore ale protocolului, care urmează să fie lansate în această lună. Îmbunătățirile sunt menite să sporească viteza și eficiența tranzacțiilor, ceea ce ar trebui să atragă mai multă lichiditate și investitori instituționali în ecosistemul DeFi. Analizii prevăd că această mișcare ar putea servi ca un catalizator puternic, similar cu actualizările anterioare ale rețelelor Ethereum și Polygon, putând declanșa creșteri semnificative ale prețurilor și realocarea activelor pe piață.

Piața se află în prezent în modul „așteptare și observare” înaintea acestor două evenimente cruciale. Investitorilor li se recomandă să monitorizeze îndeaproape mișcările prețurilor, în special pentru XRP și SOL, deoarece sentimentul pieței s-ar putea schimba rapid.

(<https://www.binance.com/en/square/post/27950622450458>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Cifra de afaceri din comerțul cu amănuntul în luna iunie 2025:

Iunie 2025 comparativ cu mai 2025:

Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete), serie brută, în luna iunie 2025, comparativ cu luna precedentă, a crescut, pe ansamblu, cu 1,4%, datorită creșterii înregistrate la comerțul cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate (+10,0%). Scăderi au înregistrat: vânzările de produse nealimentare (-0,7%) și vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun (-0,3%). Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete), serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate, a crescut, pe ansamblu, în luna iunie 2025, comparativ cu luna precedentă, cu 1,1%, datorită creșterii înregistrate la comerțul cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate (+1,8%), vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun (+0,4%) și la vânzările de produse nealimentare (+0,2%).

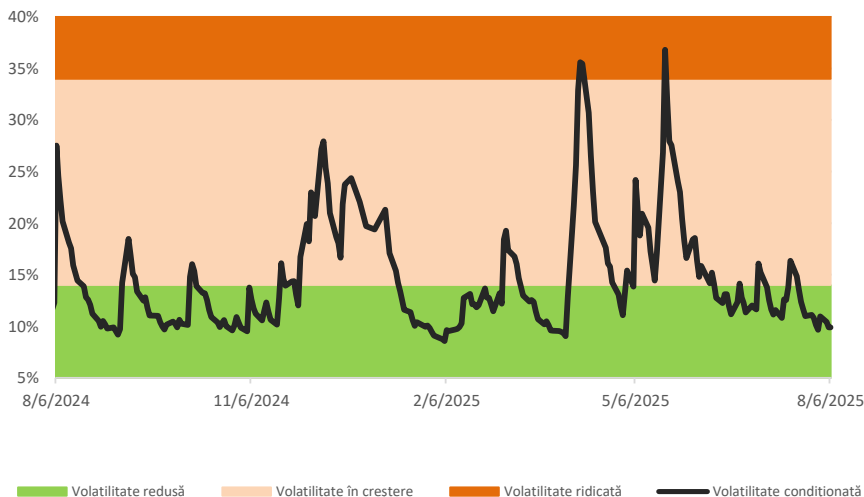
Iunie 2025 comparativ cu iunie 2024:

Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete), serie brută, în luna iunie 2025, comparativ cu luna iunie 2024, a înregistrat o creștere, pe ansamblu, cu 2,8%, datorită creșterii înregistrate la vânzările de produse nealimentare (+5,5%) și la comerțul cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate (+2,8%). Vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun au scăzut cu 0,4%. Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete), serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate, în luna iunie 2025, comparativ cu luna iunie 2024, a înregistrat o creștere, pe ansamblu, cu 2,5%, datorită creșterii înregistrate la vânzările de produse nealimentare (+5,8%) și la comerțul cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate (+0,2%). Vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun au scăzut cu 0,7%.

Perioada 1.I-30.VI.2025 comparativ cu perioada 1.I-30.VI.2024:

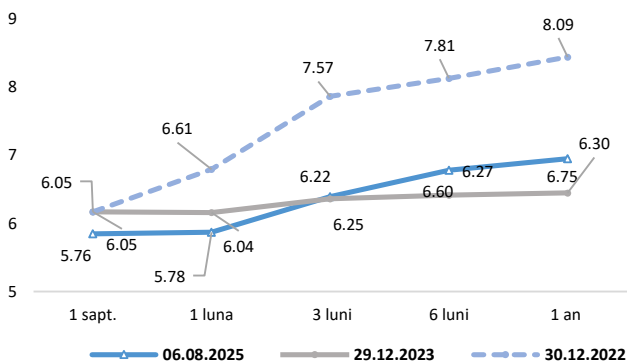
Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete), serie brută, în perioada 1.I-30.VI.2025, comparativ cu perioada 1.I-30.VI.2024, a înregistrat o creștere, pe ansamblu, cu 2,6%, datorită creșterii vânzărilor de produse nealimentare (+5,9%) și comerțului cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate (+2,2%). Vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun au scăzut cu 1,2%. Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete), serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate, în perioada 1.I-30.VI.2025, comparativ cu perioada 1.I-30.VI.2024, a înregistrat o creștere, pe ansamblu, cu 3,4%, datorită creșterii vânzărilor de produse nealimentare (+7,0%) și comerțului cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate (+1,1%). Vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun au scăzut cu 0,2%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



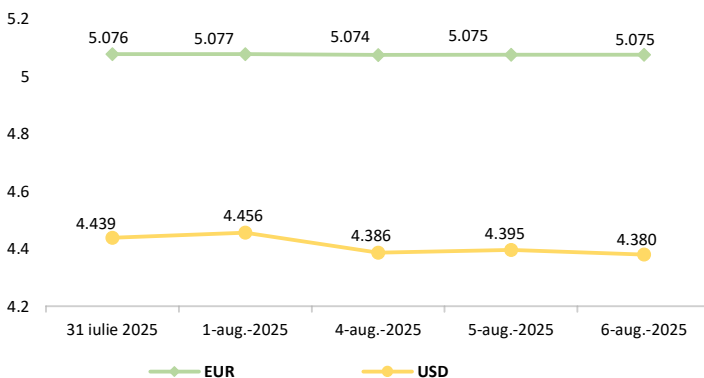
Sursa: BVB, calcule ASF

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.