



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

13.08.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



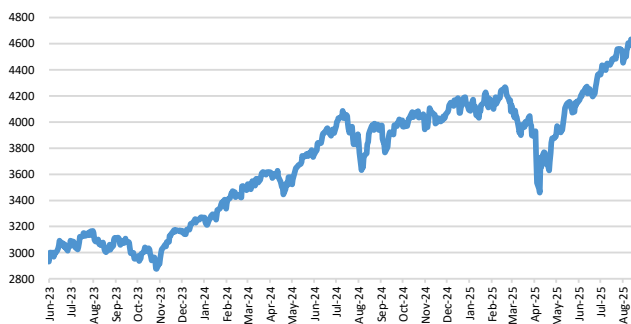
asf.romania



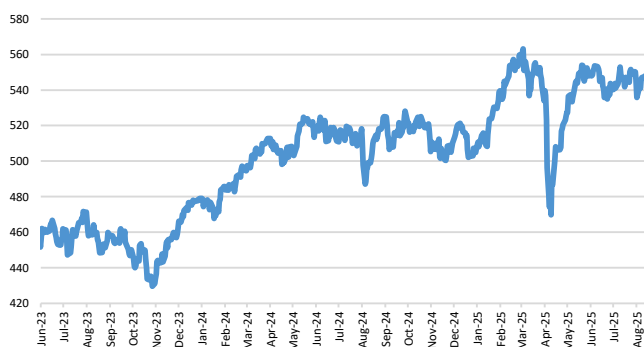
asf_romania

Context internațional

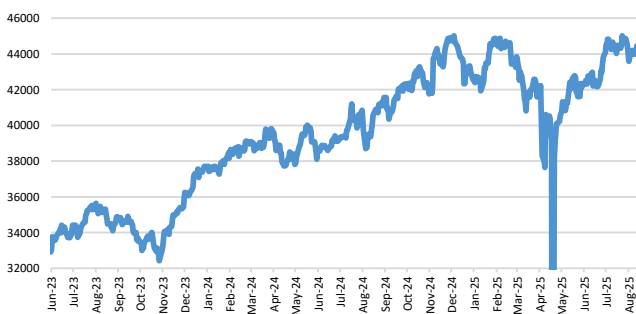
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- După o succesiune de șocuri negative în ultimii ani, economia globală se confruntă cu un nou obstacol major, marcat de tensiuni comerciale sporite și o incertitudine crescută în materie de politici. Acești factori contribuie la o deteriorare a perspectivelor în majoritatea economiilor lumii. Pentru economiile de piață emergente și în curs de dezvoltare (EMDE), capacitatea de a reduce decalajele de venit pe cap de locuitor față de țările mai bogate, de a crea locuri de muncă și de a reduce sărăcia extremă rămâne insuficientă.

Riscurile la adresa perspectivelor economice sunt în principal negative și includ: creșterea barierei comerciale, incertitudinea politică persistentă, tensiunile geopolitice în creștere și frecvența sporită a evenimentelor climatice extreme. Pe de altă parte, incertitudinea și tensiunile comerciale ar putea să se atenuzeze dacă marile economii reușesc să încheie acorduri durabile care să soluționeze disputele comerciale în curs.

Contextul global dificil cu care se confruntă EMDE este agravat de scăderea fluxurilor de investiții străine directe către aceste economii, care au ajuns la mai puțin de jumătate din nivelul maxim atins în 2008 și este probabil să rămână redus. Este nevoie de cooperare globală pentru a restabili un mediu comercial internațional mai stabil și transparent și pentru a intensifica sprijinul acordat țărilor vulnerabile care se confruntă cu conflicte, datorii mari și schimbări climatice.

La nivelul EMDE, acțiunea politicilor interne este, de asemenea, esențială pentru a ține sub control riscurile inflaționiste, a consolida reziliența fiscală prin îmbunătățirea colectării veniturilor și a reorientarea cheltuielilor. Pentru a stimula crearea de locuri de muncă și creșterea economică pe termen lung, reformele structurale trebuie să se concentreze pe îmbunătățirea calității instituțiilor, atragerea investițiilor private și consolidarea capitalului uman și a pieței muncii.

În special, țările aflate în situații fragile sau de conflict (FCS) se confruntă cu provocări de dezvoltare majore, care necesită reforme interne adaptate, sprijinire de o asistență multilaterală bine coordonată.

Perspectivelor globale: Creșterea economică globală încetinește din cauza creșterii semnificative a barierei comerciale și a efectelor răspândite ale unui mediu politic global incert. Se estimează că ritmul de creștere va scădea la 2,3% în 2025, înregistrând o încetinire în majoritatea economiilor față de anul precedent.

Acesta ar fi cel mai lent ritm de creștere globală din 2008 încoace, cu excepția recesiunilor globale propriu-zise.

În perioada 2026-2027, se preconizează o redresare slabă, ceea ce ar duce producția globală la un nivel considerabil mai mic decât cel anticipat în proiecțiile din ianuarie. Progresul EMDE în reducerea decalajelor de venit pe cap de locuitor față de economiile avansate și în diminuarea sărăciei extreme este așteptat să rămână insuficient.

Perspectivă depinde în mare măsură de evoluția politicilor comerciale la nivel global. Creșterea ar putea fi și mai slabă dacă restricțiile comerciale escaladează sau dacă incertitudinea politică persistă, ceea ce ar putea duce, de asemenea, la acumularea de tensiuni financiare. Alte riscuri includ: o creștere mai slabă decât se aștepta în economiile majore (cu efecte negative globale), agravarea conflictelor și intensificarea fenomenelor meteorologice extreme.

Pe partea pozitivă, incertitudinile și barierele comerciale s-ar putea reduce dacă marile economii ajung la acorduri durabile care să abordeze tensiunile comerciale. Obstacolele globale actuale subliniază necesitatea unor eforturi politice multilaterale hotărânte pentru a favoriza un mediu mai previzibil și mai transparent în vederea soluționării disputelor comerciale – unele dintre acestea fiind cauzate de dezechilibre macroeconomice.

Sunt necesare și eforturi politice globale pentru a răspunde situației în deteriorare a EMDE vulnerabile, în contextul conflictelor și al stresului generat de datorii, în timp ce se abordează provocările de durată, inclusiv efectele schimbărilor climatice. Factorii de decizie naționali trebuie să limiteze riscurile inflaționiste și să-și consolideze poziția fiscală prin mobilizarea suplimentară a veniturilor interne și prin reorientarea cheltuielilor.

Pentru a facilita crearea de locuri de muncă și a îmbunătăți perspectivele de creștere pe termen lung în EMDE, reformele sunt esențiale pentru a spori calitatea instituțională, a stimula investițiile private, a dezvolta capitalul uman și a îmbunătăți funcționarea pieței muncii.

Perspectivă regională. Toate regiunile EMDE (economii de piață emergente și în curs de dezvoltare) se confruntă cu perspective dificile pe fondul intensificării tensiunilor comerciale și al incertitudinii globale sporite. În 2025, se preconizează o încetinire a creșterii în Asia de Est și Pacific, precum și în Europa și Asia Centrală – ambele regiuni fiind puternic dependente de comerțul global – și, într-o măsură mai mică, în Asia de Sud.

În America Latină și Caraibe, creșterea economică este prognoată a fi cea mai scăzută dintre toate regiunile EMDE pe întreaga perioadă de prognoză, deoarece activitatea economică este afectată de bariere comerciale ridicate și de slăbiciuni structurale persistente.

În regiunile cu un număr mare de exportatori de materii prime – inclusiv Orientul Mijlociu și Africa de Nord, precum și Africa Subsahariană – se anticipează că creșterea economică va fi frânată de perspectiva în slăbire a cererii externe pentru mărfuri.

Pe fondul deteriorării mediului economic global, previziunile de creștere pentru 2025 au fost revizuite în scădere în toate regiunile EMDE față de proiecțiile din luna ianuarie.

(<https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>)

Bitcoin a urcat aproape de un maxim istoric, pe fondul cererii crescute din partea investitorilor instituționali și a companiilor care își plasează rezervele de trezorerie în active digitale.

Criptomonedă originală a avansat cu până la 3,2%, depășind pragul de 122.000 de dolari, foarte aproape de recordul precedent stabilit la mijlocul lunii iulie. În weekend, Ether a urcat peste 4.300 de dolari, cel mai ridicat nivel din decembrie 2021.

Creșterile vin pe fondul interesului tot mai mare al investitorilor mari pentru criptomonede. Așa-numitele companii de trezorerie pentru active digitale – vehicule listate care își concentrează activitatea pe acumularea de criptomonede – au adunat până acum un stoc de Bitcoin în valoare de 113 miliarde de dolari, potrivit datelor Coin Gecko. Vehiculele echivalente pentru Ether au acumulat până în prezent aproximativ 13 miliarde de dolari în acest token, potrivit datelor de pe strategicreserve.xyz.

Piața de opțiuni pentru Ether a reflectat sentimentul optimist, cu un raport total put-call de 0,40. Cea mai mare concentrare de opțiuni call cu scadență pe 26 decembrie este la prețuri de 6.000 de dolari, potrivit datelor de la Deribit.

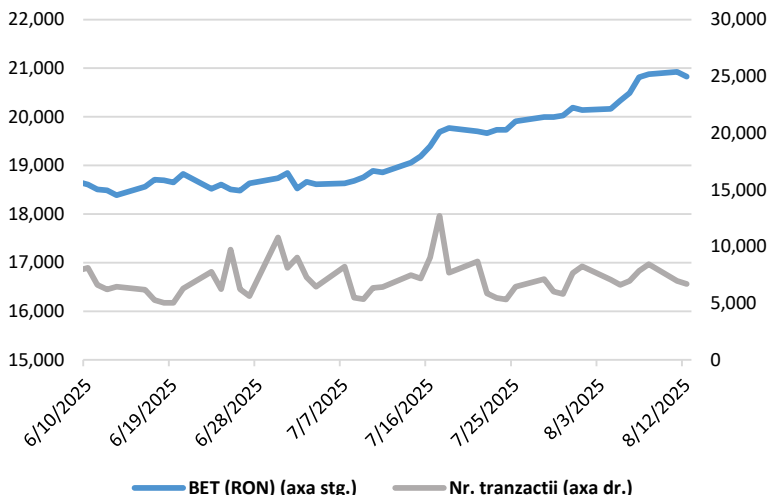
Poziționarea pe Bitcoin și Ether este puternic orientată către opțiuni call cu scadență în septembrie și decembrie, în concordanță cu așteptările privind reducerea ratelor dobânzilor la nivel macro și continuarea adopției de către sistemul financiar tradițional, a declarat Sean McNulty, director pentru tranzacționarea derivatelor în zona APAC la firma de brokeraj FalconX Ltd.

Pentru Bitcoin, următorul reper major este fostul maxim istoric de 123.205 dolari, în timp ce suportul pentru token se află în jurul valorii de 116.000 de dolari, dacă impulsul actual se diminuează, a adăugat Lucas.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-08-11/ether-eth-leads-weekend-crypto-rally-as-treasuries-lend-momentum?srnd=phx-markets>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

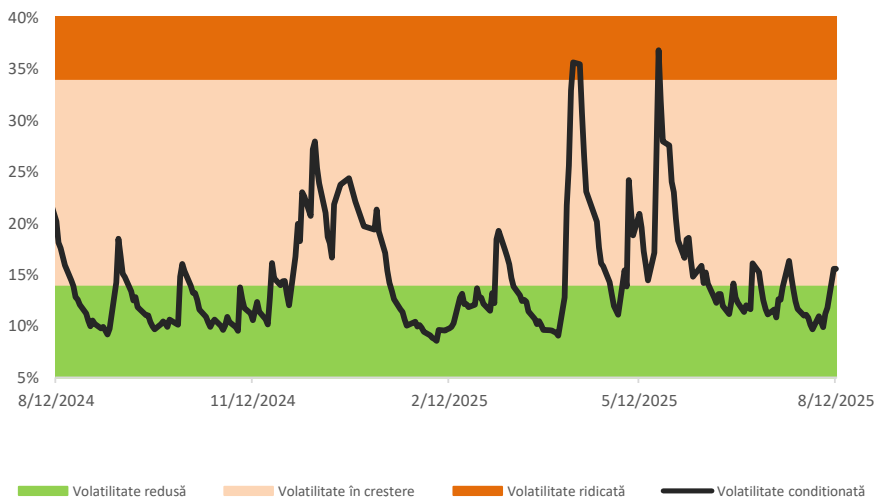
Comerțul internațional cu bunuri – iunie 2025 și perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2025:

- Luna iunie 2025
 - Exporturi FOB: 8.218,4 milioane euro
 - Importuri CIF: 10.592,0 milioane euro
 - Deficit comercial: 2.373,6 milioane euro
- Comparativ cu iunie 2024:
 - Exporturile au crescut cu 6,3%
 - Importurile au crescut cu 0,6%
- Perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2025
 - Exporturi FOB: 47.676,4 milioane euro
 - Importuri CIF: 64.388,7 milioane euro
- Comparativ cu perioada similară din 2024:
 - Exporturile au crescut cu 3,1%
 - Importurile au crescut cu 4,9%
 - Deficitul balanței comerciale (FOB/CIF): 16.712,3 milioane euro, în creștere cu 1.617,8 milioane euro (+10,7%) față de aceeași perioadă din 2024

Sacrificări de animale și păsări – iunie 2025:

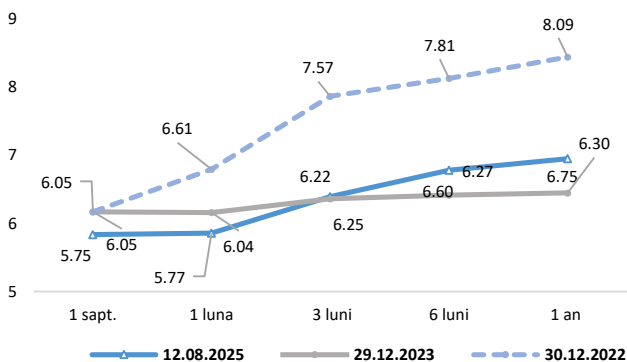
- Față de luna mai 2025:
 - Numărul sacrificărilor a crescut la bovine, porcine și păsări
 - Numărul sacrificărilor a scăzut la ovine și caprine
 - Greutatea în carcasă a crescut la toate speciile de animale și la păsări
- Față de luna iunie 2024:
 - Numărul sacrificărilor a crescut la porcine și păsări
 - Numărul sacrificărilor a scăzut la bovine și la ovine și caprine
 - Greutatea în carcasă a crescut la porcine, ovine și caprine și la păsări
 - Greutatea în carcasă a scăzut la bovine

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



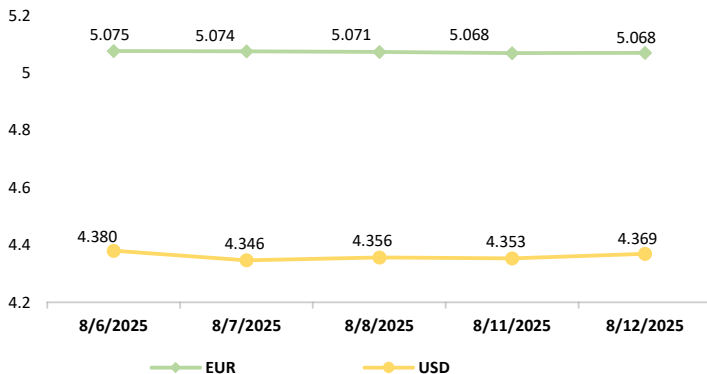
Sursa: BVB, calcule ASF

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%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.