



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

24.09.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



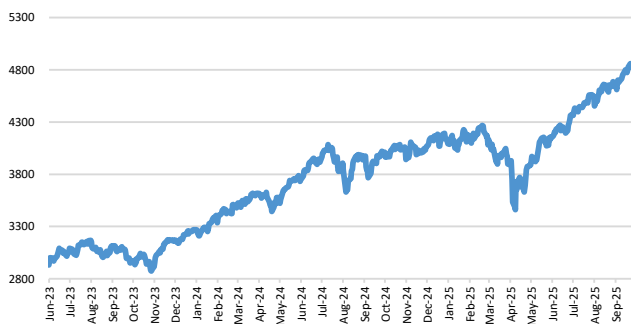
asf.romania



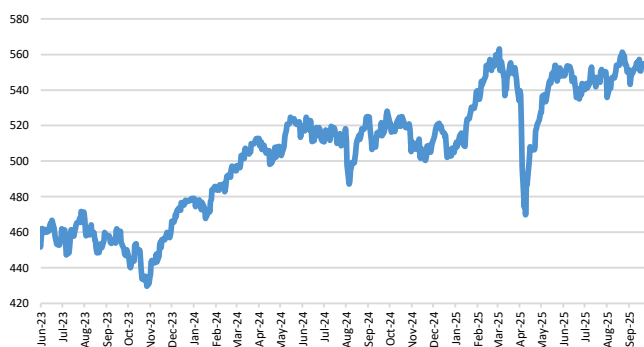
asf_romania

Context internațional

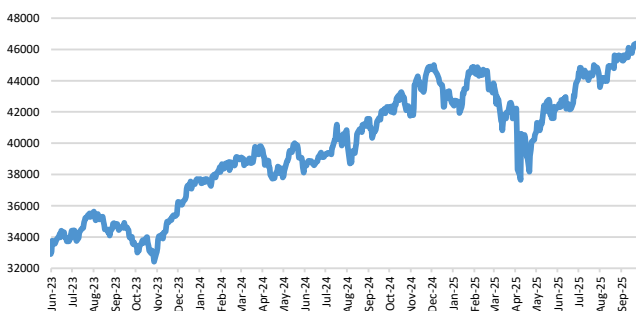
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Impactul complet al șocului tarifar american urmează să apară, deoarece creșterea economică se menține, afirmă OCDE

Creșterea economică globală se menține mai bine decât se aștepta, dar impactul șocului tarifar american asupra importurilor încă se resimte, deoarece investițiile în inteligență artificială susțin deocamdată activitatea din SUA, iar sprijinul fiscal amortizează încetinirea creșterii economice a Chinei, a declarat OCDE marți.

În cel mai recent Raport intermediar privind perspectivele economice, Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică a declarat că impactul deplin al creșterilor tarifare din SUA este încă în desfășurare, firmele absorbind până acum o mare parte din șoc prin marje mai restrânse și rezerve de stocuri.

(<https://www.reuters.com/world/china/oecd-says-full-brunt-us-tariff-shock-yet-come-growth-holds-up-2025-09-23/>)

Europa va ceda în fața încetinirii economice cauzate de tarife și turbulențele din Franța, arată rapoartele

Creșterea economică a zonei euro continuă să se mențină, generozitatea bugetară a Germaniei susținând sentimentul public și compensând turbulențele din Franța, însă ar putea urma și o nouă scădere a stării de creștere, pe măsură ce tarifele americane încep să își exercite pe deplin efectul, au arătat date cheie publicate marți.

Zona euro s-a extins mai rapid decât se așteptau economiștii în acest an, stărnind dezbateri cu privire la faptul dacă blocul este pur și simplu mai rezistent decât se credea și cât de multe daune vor provoca turbulențele politice franceze în cele 20 de națiuni.

(<https://www.reuters.com/world/europe/wrapup-europe-succumb-slowdown-driven-by-tariffs-french-turmoil-reports-show-2025-09-23/>)

Economia UE rămâne pe o traiectorie moderată de creștere, susținută de o inflație stabilă și de o piață a muncii rezistentă

Economia UE a rămas pe o traiectorie constantă de creștere, cu un PIB în continuă expansiune și o inflație stabilă. Șomajul și deficitul de locuri de muncă au rămas scăzute, în timp ce ocuparea forței de muncă a continuat să crească. Cu toate acestea, numărul locurilor de muncă vacante a scăzut în continuare, iar sentimentul economic s-a slăbit, indicând semnale de scădere a încrederii în perspectivele economice.

Printre indicatorii economici lunari, producția industrială a crescut ușor, în timp ce volumele comerțului cu amănuntul au scăzut, iar producția din servicii a scăzut de la maximul istoric.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/wdn-20250918-1>)

Autoritatea de reglementare a UE care dorește să interzică „substanțele chimice pentru totdeauna” a angajat o firmă de consultanță care făcea și lobby în numele producătorilor de substanțe chimice, ceea ce reprezintă o nouă lovitură adusă agendei de mediu a blocului comunitar. Agenția Europeană pentru Produse

Chimice lucrează la interzicerea a mii de substanțe sintetice cunoscute sub numele de PFAS, utilizate în diverse produse, de la îmbrăcăminte și țigări de gătit până la spume pentru stingerea incendiilor, dar care sunt legate și de probleme legate de cancer și fertilitate. Agenția a propus luna trecută ca unele dintre aceste substanțe chimice să rămână în uz „în condiții stricte”, declarând o analiză a modului în care s-a ajuns la o concluzie pentru care industria a făcut lobby intens.

Documentele și evidențele UE obținute de ONG-ul climatic Aria arată că, printre cei care au ajutat ECHA cu consultanță privind PFAS, s-a numărat și Ramboll, o firmă de consultanță daneză angajată și de marii producători de substanțe chimice, care contestă dovezile științifice ce justifică o interdicție mai strictă. Activiștii și cadrele universitare spun că acest lucru constituie un conflict de interese clar în ceea ce privește reglementarea substanțelor potențial dăunătoare care rezistă descompunerii și se acumulează în corpul uman și în mediu. Controversa privind rolul firmei de consultanță evidențiază complexitatea dezbaterii științifice privind PFAS, într-un moment în care UE își revizuește legislația extinsă privind substanțele chimice. Industria și guvernele spun că această complexitate împiedică capacitatea continentului de a concura cu rivali precum China și SUA. De asemenea, evidențiază o dependență tot mai mare de consilieri externi, deoarece Comisia Europeană și agențiile sale de reglementare se confruntă cu volumul de muncă generat de agenda verde a blocului comunitar. Ramboll a fost angajat pentru prima dată de ECHA în 2020 pentru a oferi consultanță privind PFAS, iar anul trecut a câștigat un alt contract pe o perioadă de până la șase ani, cu un buget maxim de 1 milion de euro. Cu toate acestea, în perioada 2022-2023, Ramboll a desfășurat și activități de consultanță pentru mari producători de substanțe chimice, inclusiv Fluorochemicals din Gujarat din India și Honeywell și 3M din America. De asemenea, a consiliat Plastics Europe, unul dintre cele mai active grupuri de lobby din industrie în ceea ce privește reglementările PFA.[...]

(<https://www.ft.com/content/a0be090f-a376-4cb0-8ef7-58254d080d0c>)

Autoritatea de supraveghere a valorilor mobiliare din China a sfătuit unele case de brokeraj locale să își suspende activitatea de tokenizare a activelor din lumea reală (RWA) din Hong Kong, au declarat două surse, semnalând îngrijorările Beijingului cu privire la o avânt euforic către o piață offshore a activelor digitale în plină expansiune.

Procesul de tokenizare RWA convertește, de obicei, activele tradiționale, cum ar fi acțiunile, obligațiunile, fondurile și chiar bunurile imobiliare, în jetoane digitale tranzacționate pe un blockchain. O serie de întreprinderi chineze, inclusiv societăți de brokeraj, au lansat RWA în Hong Kong în ultimele câteva luni.

(<https://www.reuters.com/legal/government/china-ask-brokers-pause-real-world-asset-business-hong-kong-sources-say-2025-09-23/>)

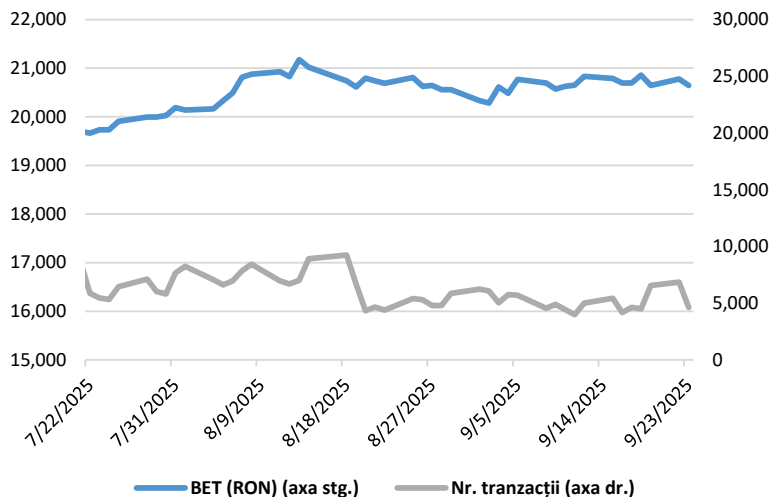
Platforma britanică de tranzacționare online IG Group (IGG.L), opens new tab a declarat vineri că a achiziționat bursa australiană de criptomonede Independent Reserve pentru 178 milioane de dolari australieni (117,41 milioane de dolari), extinzându-și ofertele digitale și prezența în regiunea Asia-Pacific.

IG a declarat că se așteaptă ca tranzacția să aibă un efect pozitiv asupra câștigurilor în numerar pe acțiune în primul an financiar complet după încheierea acesteia.

(<https://www.reuters.com/world/asia-pacific/uk-trading-platform-ig-group-buys-australian-crypto-exchange-2025-09-19/>)

Context local

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



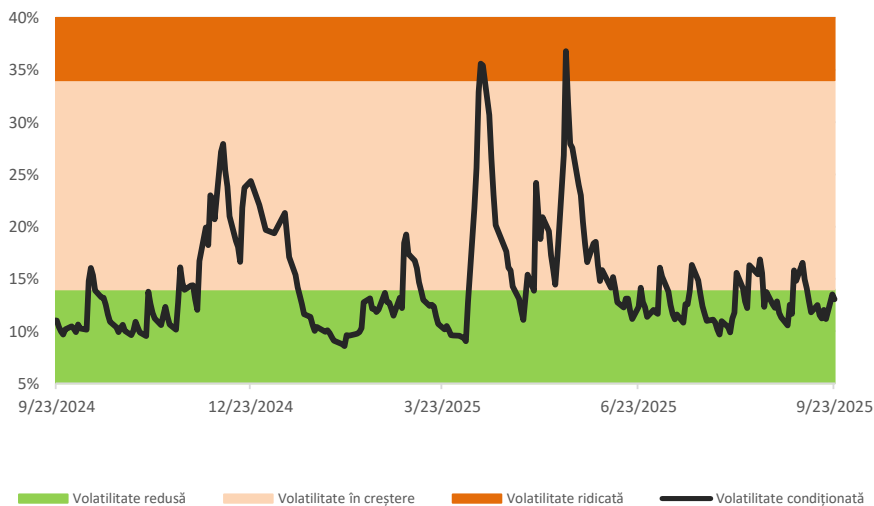
Sursa: BVB

Evenimente

- BNR a decis menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50 la sută; totodată, a decis menținerea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 7,50 la sută și a ratei dobânzii aferente facilității de depozit la 5,50 la sută. De asemenea, BNR a hotărât să păstreze nivelurile actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

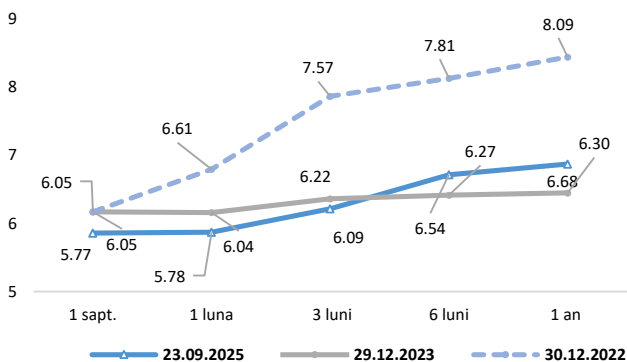
- În cea de-a opta rundă Fidelis din acest an, Ministerul Finanțelor a mobilizat de pe piața de capitală 813,5 milioane RON și 267,7 milioane EUR, prin opt emisiuni adresate investitorilor de retail. Transa Fidelis lansată în septembrie a intrat la tranzacționare pe Bursa de Valori București în ziua de joi, 18 septembrie. Următoarea fereastră de subscriere pentru obligațiunile guvernamentale Fidelis este anticipată pentru prima decadă a lunii octombrie. Cumulat, de la debutul programului în august 2020 și până în prezent, au fost derulate 28 de oferte, prin care MF a atras 57 miliarde RON (11,5 miliarde EUR), din care 16 miliarde RON (3,2 miliarde EUR) numai în cursul acestui an.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



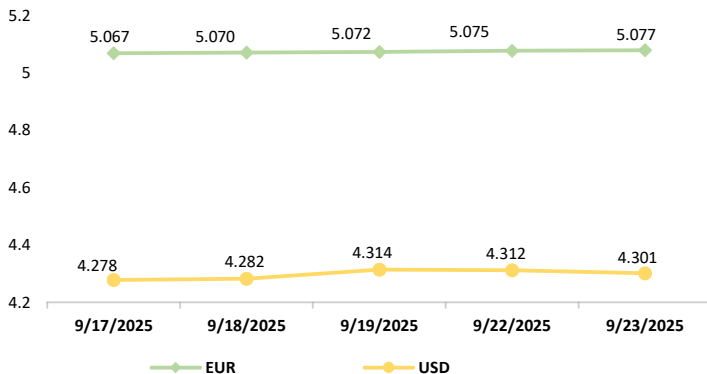
Sursa: BVB, calcule ASF

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.