



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

04.02.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



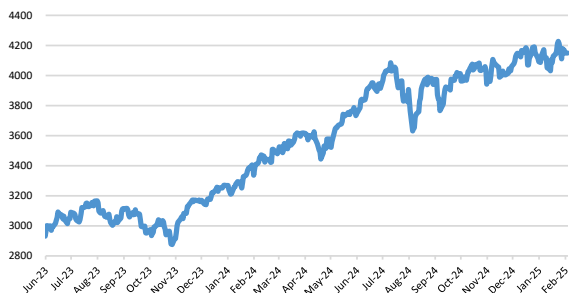
asf.romania



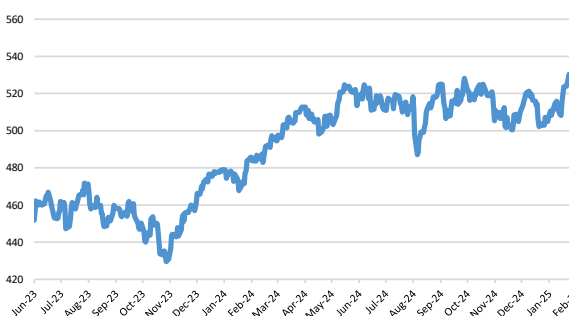
asf_romania

Context internațional

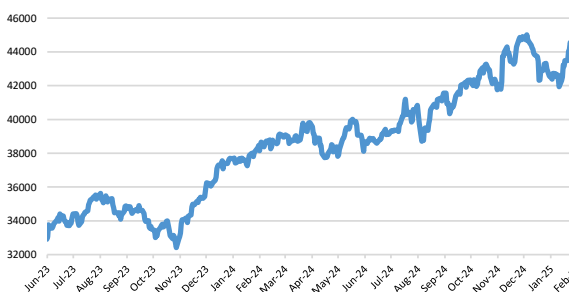
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Donald Trump a impus sâmbătă tarife vamale semnificative Canadei, Mexicului și Chinei, marcând începutul unei noi etape de tensiuni comerciale între SUA și trei dintre principalii săi parteneri economici.

Donald Trump a emis un ordin executiv prin care aplică tarife suplimentare de 25% tuturor importurilor din Canada și Mexic, cu excepția produselor petroliere și energetice canadiene, care vor fi supuse unei taxe de 10%. Canada rămâne cel mai important furnizor extern de petrol pentru SUA, asigurând aproximativ 60% din importurile americane de țitei.

Importurile din China vor fi supuse unei suprațaxări de 10%, care se adaugă la tarifele vamale deja existente. (<https://www.ft.com/content/b9101226-edc1-4cde-93ec-186bc95021d7>)

- Prețurile petrolului american au înregistrat o creștere semnificativă mai accentuată decât cele ale petrolului internațional în primele tranzacții de luni, pe fondul noilor tarife impuse de președintele Donald Trump asupra importurilor din Canada, Mexic și China. Contractele futures pentru petrolul West Texas Intermediate, principala referință a SUA, au crescut cu 2,1% în primele ședințe de tranzacționare din regiunea Asia-Pacific, ajungând la 74,03 dolari pe baril. Prețurile pentru țiteiul Brent, referință internațională, au crescut cu 1%, ajungând la 76,46 dolari pe baril.

Trump a aplicat un tarif de 10% asupra importurilor de petrol și produselor energetice canadiene. (<https://www.ft.com/content/628f137c-f950-4731-8764-ba1fed2e4a9e>)

- Aproximativ 600 de miliarde de dolari au fost șterși din capitalizarea piețelor globale de criptomonede de la începutul weekendului, pe fondul reacției investitorilor la noile tarife vamale impuse de Donald Trump și al reducerii expunerii la active cu grad ridicat de risc. Potrivit datelor CoinMarketCap, valoarea totală de piață a principalelor criptomonede a scăzut de la 3,62 miliarde de dolari, sâmbătă dimineață în Hong Kong, la 3,03 miliarde de dolari luni după-amiaza.

Ethereum, a doua cea mai mare criptomonedă după capitalizare, a înregistrat o scădere luni de până la 27%, ajungând la 2.136 de dolari, fiind pe cale să consemneze cea mai slabă performanță din noiembrie 2022. Bitcoin a scăzut cu 4,1%, tranzacționându-se la 93.070 de dolari.

Solana, infrastructura blockchain pe care este construit Trumpcoin, a scăzut cu 5,7%, la 191 dolari per monedă. (<https://www.ft.com/content/628f137c-f950-4731-8764-ba1fed2e4a9e>)

- La sfârșitul celui de-al treilea trimestru din 2024, ponderea datoriei publice brute în PIB în zona euro (EA20) a fost de 88,2% și a rămas constantă comparativ cu sfârșitul celui de-al doilea trimestru din 2024. În UE, raportul s-a menținut de asemenea constant, situându-se la 81,6%.

Comparativ cu trimestrul al treilea din 2023, în timp ce ponderea datoriei publice în PIB a scăzut ușor în zona euro (de la 88,4% la 88,2%), în UE s-a observat o creștere marginală (de la 81,5% la 81,6%).

La sfârșitul celui de-al treilea trimestru din 2024, datoria publică generală era formată din 84,0% titluri de creanță în zona euro și 83,6% în UE, 13,4% credite în zona euro și 13,9% în UE și 2,6% numerar și depozite în zona euro și 2,5% în UE.

În ceea ce privește împrumuturile interguvernamentale (IGL), ponderea acestora în PIB la sfârșitul trimestrului al treilea 2024 a fost de 1,5% în zona euro și de 1,3% în UE.

Cele mai ridicate ponderi ale datoriei publice raportate la PIB la sfârșitul celui de-al treilea trimestru din 2024 au fost înregistrate în Grecia (158,2%), Italia (136,3%), Franța (113,8%), Belgia (105,6%) și Spania (104,3%). La polul opus, cele mai scăzute valori au fost înregistrate în Estonia (24,0%), Bulgaria (24,6%) și Luxemburg (26,6%).

Comparativ cu al doilea trimestru din 2024, treisprezece state membre au înregistrat o creștere a datoriei publice raportate la PIB la sfârșitul celui de-al treilea trimestru din 2024, cele mai mari aprecieri fiind observate în Bulgaria (+2,4 puncte procentuale - pp), România (+2,0 pp), Finlanda și Franța (ambele +1,4 pp), Letonia (+1,3 pp), Polonia (+1,2 pp) și Cehia și Lituania (ambele +1,0 pp). Paisprezece state membre au raportat scăderi, cele mai semnificative fiind înregistrate în Portugalia (-3,2 pp), Slovenia (-2,6 pp), Grecia (-1,8 pp), Malta și Țările de Jos (-1,1 pp), precum și Spania (-1,0 pp).

Comparativ cu al treilea trimestru al anului 2023, șaisprezece state membre au înregistrat o creștere a raportului datoriei/PIB la sfârșitul celui de-al treilea trimestru al anului 2024, cele mai mari creșteri fiind înregistrate în Finlanda (+6,7 pp), Estonia (+5,3 pp), Polonia (+4,9 pp), Austria (+4,6 pp), România și Bulgaria (ambele +3,6 pp) și Letonia (+3,5 pp). În același timp, unsprezece state au înregistrat scăderi, cele mai semnificative fiind observate în Grecia (-10,0 pp), Portugalia (-8,8 pp), Cipru (-5,4 pp), Slovenia (-4,1 pp), Croația (-3,6 pp), Spania (-3,1 pp), Țările de Jos (-2,3 pp), Malta (-1,8 pp) și Germania (-1,4 pp). (<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-22012025-ap>)

- Fondul de hedging Elliott Management a avertizat că adoptarea criptomonedelor de către administrația Trump contribuie la amplificarea unei manii speculative care ar putea provoca „haos” în contextul unei potențiale depreciere accentuate a valorii acestora.

Firma, care administrează active în valoare de 70 de miliarde de dolari, și-a exprimat preocuparea față de entuziasmul manifestat de guvernul SUA pentru criptomonedele al căror preț a înregistrat o creștere semnificativă, dar care sunt „lipsite de substanță”. Potrivit unei scrisori adresate investitorilor, consultată de Financial Times, fondul a criticat și susținerea acordată de politicieni criptomonedelor, menționând că acestea ar putea reprezenta un potențial competitor al dolarului american.

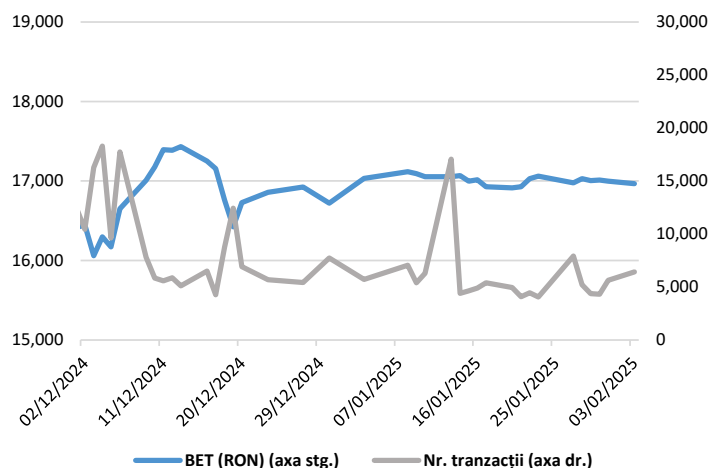
În comunicarea către investitori, fondul de hedging Elliott Management a subliniat caracterul fără precedent al condițiilor actuale de piață, referindu-se la frenesia investitorilor speculativi care, în opinia sa, controlează piețele financiare. Acesta a indicat boom-ul inteligenței artificiale și nivelele ridicate de evaluare ale piețelor de capital drept indicatori ai unui comportament investițional caracterizat de „mentalitate de pariuri”.

Poziția critică adoptată de Elliott Management față de abordarea Casei Albe în privința criptomonedelor este relevantă în contextul în care Paul Singer, fondatorul firmei, este un susținător constant al Partidului Republican, contribuind cu 56 de milioane de dolari la campaniile candidaților conservatori pentru ciclul electoral 2024, conform datelor publicate de OpenSecrets.

(<https://www.ft.com/content/5fe69580-7f01-4215-98bb-b6ec5f7cd833>)

Context local

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

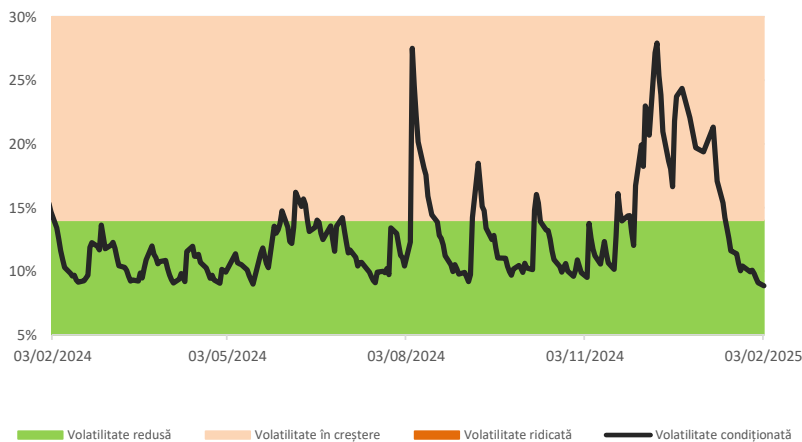


Sursa: BVB

Evenimente

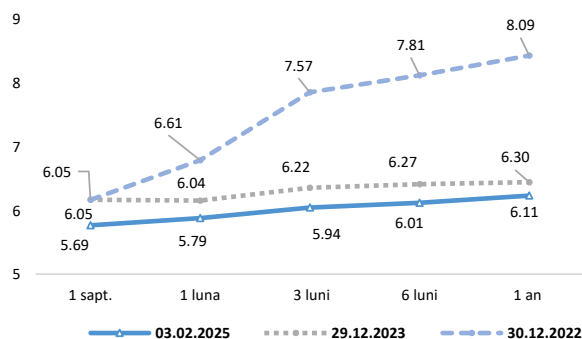
- La data de 31 ianuarie 2025, rezervele valutare ale Băncii Naționale a României se situau la 60.837 milioane euro, în scădere față de nivelul de 62.135 milioane euro înregistrat la 31 decembrie 2024. Pe parcursul lunii s-au desfășurat următoarele operațiuni:
 - o Intrări de 2.716 milioane euro, provenite din modificarea rezervelor minime în valută constituite de instituțiile de credit la BNR, alimentarea conturilor Ministerului Finanțelor și ale Comisiei Europene, precum și alte surse.
 - o Ieșiri de 4.014 milioane euro, generate de modificarea rezervelor minime în valută ale instituțiilor de credit la BNR, plăți aferente ratelor și dobânzilor datoriei publice denumite în valută și alte operațiuni.
- Rezerva de aur a rămas constantă la 103,6 tone. Având în vedere evoluția prețurilor internaționale, valoarea acesteia s-a situat la 8.973 milioane euro. La 31 ianuarie 2025, rezervele internaționale ale României (valute și aur) erau de 69.810 milioane euro, comparativ cu 70.491 milioane euro la 31 decembrie 2024. Obligațiile scadente în luna februarie 2025, aferente datoriei publice denumite în valută, fie directe, fie garantate de Ministerul Finanțelor, sunt estimate la aproximativ 543 milioane euro.
- În luna decembrie 2024, au fost emise 2.511 autorizații de construire pentru clădiri rezidențiale, înregistrându-se o diminuare de 8,0% față de luna noiembrie 2024. Suprafața utilă totală aferentă acestor autorizații a fost de 840.852 mp, marcând o creștere de 25,3%. Din totalul autorizațiilor eliberate pentru clădiri rezidențiale, 71,3% au fost destinate mediului rural. În luna decembrie 2024, se constată o reducere a numărului de autorizații de construire pentru clădiri rezidențiale comparativ cu luna precedentă, respectiv cu 218 autorizații mai puțin. La nivel teritorial, această scădere a fost reflectată în următoarele regiuni de dezvoltare: Sud-Est (-84 autorizații), Vest (-71), Nord-Vest (-62), București-Ilfov (-32), Sud-Muntenia (-22), Sud-Vest Oltenia (-6) și Centru (-3). În schimb, regiunea de dezvoltare Nord-Est a înregistrat o creștere de 62 de autorizații.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



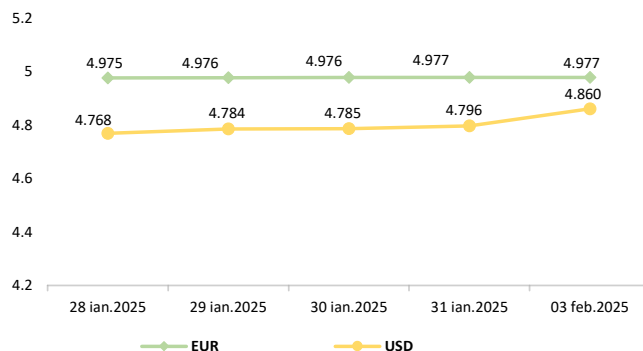
Sursa: BVB, calcule ASF

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.