



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

05.02.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



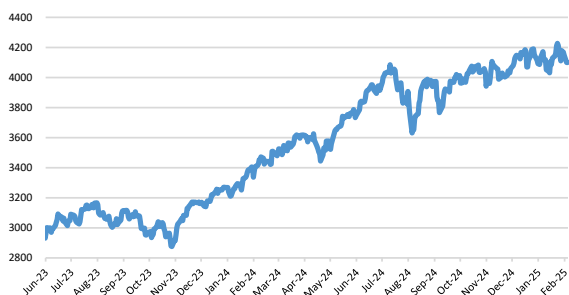
asf.romania



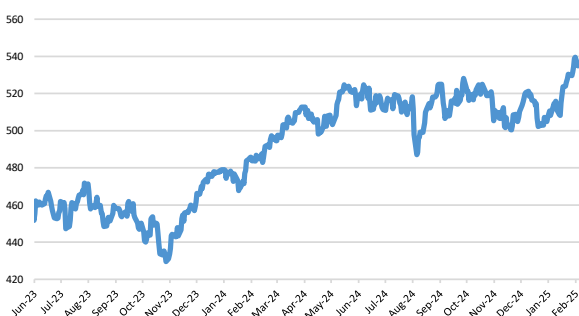
asf_romania

Context internațional

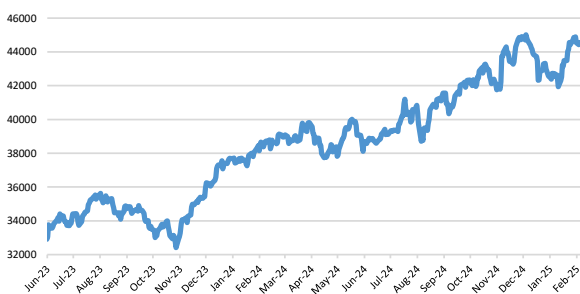
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat astăzi tabloul riscurilor pentru sectorul european al asigurărilor, evidențind o stabilitate, cu riscuri situate la niveluri medii. Cu toate acestea, vulnerabilitățile generate de volatilitatea pieței și de modificările prețurilor imobiliare persistă.

Riscurile macroeconomice rămân constante la un nivel mediu, susținute de previziuni stabile privind creșterea PIB și inflația. Tensiunile geopolitice continuă să influențeze contextul global, accentuând incertitudinile și diminuând perspectivele de cooperare internațională.

Riscurile de piață se mențin ridicate, în pofida unei stabilizări a volatilității obligațiunilor, care rămâne însă peste standardele istorice. Riscurile de lichiditate și de finanțare se situează la un nivel mediu, dar cu o tendință ascendentă, determinate de deteriorarea condițiilor de finanțare în trimestrul al patrulea al anului 2024 și de creșterea graduală a expunerii la diferiți indicatori de risc în ultimul an.

Riscurile de solvabilitate și rentabilitate rămân constante la un nivel mediu. Ratele de solvabilitate pentru grupurile de asigurare și întreprinderile individuale din segmentul asigurărilor generale au înregistrat o ușoară îmbunătățire în cel de-al treilea trimestru al anului 2024, în timp ce sectorul asigurărilor de viață nu a înregistrat variații semnificative.

Riscul de credit, riscurile de asigurare, percepțiile pieței, precum și riscurile de interconexiune și dezechilibru sunt, de asemenea, evaluate la niveluri medii.

În ceea ce privește riscurile legate de ESG, perspectivele pentru următoarele 12 luni indică o creștere a riscurilor, pe fondul unei incertitudini sporite cu privire la viabilitatea și implementarea măsurilor de sustenabilitate pe termen lung.

Autoritățile de supraveghere au observat, de asemenea, o ușoară creștere a tendinței în ceea ce privește digitalizarea și riscurile cibernetice în al patrulea trimestru al anului 2024, determinată de o probabilitate percepută mai ridicată a materializării acestor riscuri.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-dashboard-shows-overall-stable-risk-landscape-european-insurers-although-market-risks-remain-2025-01-31_en)

- Inflația anuală în zona euro este estimată la 2,5% în ianuarie 2025, în creștere față de 2,4% în decembrie 2024, potrivit unei estimări publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. În ceea ce privește principalele componente ale inflației din zona euro, se preconizează că serviciile vor avea cea mai mare rată anuală în ianuarie (3,9%, comparativ cu 4,0% în decembrie), urmate de alimente, alcool și tutun (2,3%, comparativ cu 2,6% în decembrie), energie (1,8%, comparativ cu 0,1% în decembrie) și bunuri industriale neenergetice (0,5%, stabilă comparativ cu decembrie).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-03022025-ap>)

- În al patrulea trimestru din 2024, PIB-ul ajustat sezonier a rămas stabil în zona euro și a crescut cu 0,1% în UE, comparativ cu trimestrul precedent, potrivit unei estimări preliminare publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. În al treilea trimestru din 2024, PIB-ul a crescut cu 0,4% în ambele zone. Conform unei prime estimări a creșterii anuale pentru 2024, bazată pe date trimestriale ajustate sezonier și calendaristic, PIB-ul a crescut cu 0,7% în zona euro și cu 0,8% în UE.

Comparativ cu același trimestru al anului precedent, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,9% în zona euro și cu 1,1% în UE în cel de-al patrulea trimestru al anului 2024, după +0,9% în zona euro și +1,0% în UE în trimestrul anterior. Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date pentru al patrulea trimestru din 2024, Portugalia (+1,5%) a înregistrat cea mai mare creștere față de trimestrul precedent, urmată de Lituania (+0,9%) și Spania (+0,8%). Scăderi au fost înregistrate în Irlanda (-1,3%), Germania (-0,2%) și Franța (-0,1%). La nivel anual, nouă țări au înregistrat creșteri economice, în timp ce trei au raportat scăderi.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-30012025-ap>)

- China poate recurge la influența sa asupra problemelor geopolitice, inclusiv conflictul Rusia-Ucraina, în cazul unei escaladări suplimentare a războiului comercial cu Statele Unite, potrivit unei analize Goldman Sachs.

„Dacă tensiunile comerciale dintre SUA și China continuă să se intensifice, considerăm că lanțurile de aprovizionare pentru producție (de exemplu, controlul exporturilor de minerale critice) și problemele geopolitice (precum războiul Rusia-Ucraina) ar putea deveni surse de influență pentru factorii de decizie chinezi”, au declarat analiștii Goldman Sachs, conduși de Andrew Tilton.

Aceste instrumente ar putea fi folosite în completarea celor utilizate în precedentul război comercial din 2018-2019, când China a ripostat prin impunerea unor tarife asupra SUA și printr-o depreciere strategică a monedei naționale.

Analiștii Goldman Sachs au atras atenția asupra tarifului suplimentar de 10% anunțat recent de SUA, care vizează un spectru mai larg de bunuri de consum decât se anticipa, incluzând și transporturile mici, anterior scutite de taxe dacă valorau sub 800 de dolari.

Potrivit estimărilor, aproximativ 60% din aceste pachete expediate zilnic în SUA între 2018 și 2021 proveneau din China.

(<https://www.ft.com/content/628f137c-f950-4731-8764-ba1fed2e4a9e>)

- Prețurile criptomonederelor s-au prăbușit după ce Donald Trump a amenințat cu aplicarea unor tarife drastice celor mai mari parteneri comerciali ai SUA, subminând așteptările inițiale ale investitorilor că președintele american va oferi un impuls industrial.

Bitcoin s-a depreciat luni cu până la 7%, ajungând la 92500 de dolari, cel mai scăzut nivel din ultimele trei săptămâni, ceea ce a dus la o prăbușire a sectorului.

Ethereum, a doua monedă ca mărime și utilizată pe scară largă în tranzacțiile financiare descentralizate, a scăzut cu mai mult de o cincime, la 2565 de dolari pe jeton. Cele două token-uri au recăpătat o parte din pierderi după ce Mexicul și SUA au convenit să amâne tarifele cu o lună, fapt ce a propulsat bitcoin la peste 101.000 de dolari.

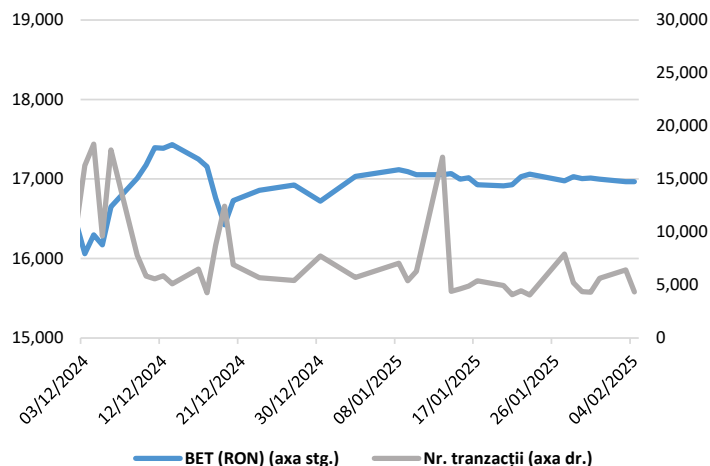
Scăderile au dus pierderile din weekend la o valoare nominală de 430 de miliarde de dolari, potrivit CCData, reprezentând o diminuare de 13% a întregii piețe.

Operatorii s-au îndepărtat de activele mai riscante după ce Trump a impus taxe de import ridicate asupra bunurilor din Mexic, Canada și China. Scăderile puternice au anulat numeroase creșteri ale prețurilor criptomonederelor de la inaugurarea lui Trump în urmă cu două săptămâni, când investitorii au sperat că acesta le va spori profiturile.

(<https://www.ft.com/content/f3c1d34-1ac4-4a79-8415-4747d27a634c>)

Context local

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

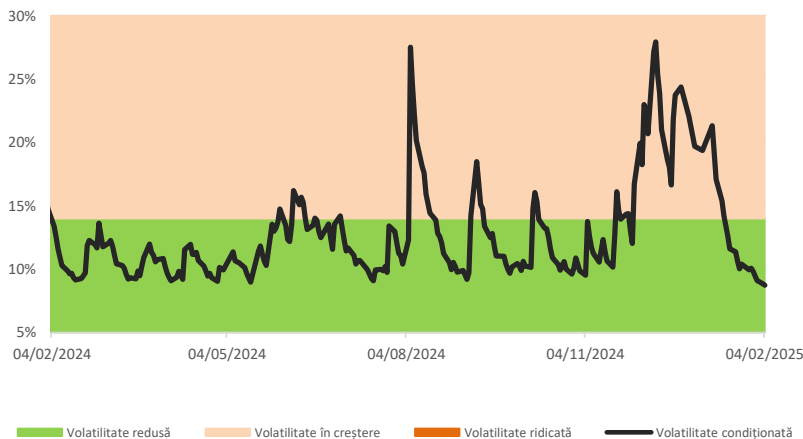


Sursa: BVB

Evenimente

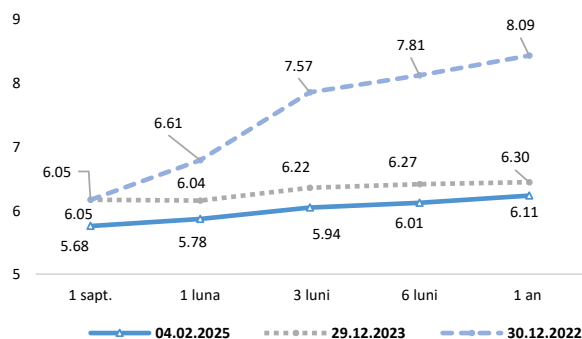
- În luna decembrie 2024, prețurile producției industriale totale (piața internă și piața externă) au înregistrat o scădere de 0,9% comparativ cu luna noiembrie 2024. De asemenea, în luna decembrie 2024, în raport cu aceeași lună a anului precedent, prețurile producției industriale totale s-au diminuat cu 0,7%.
- În ceea ce privește înmatriculările de vehicule rutiere, numărul înmatriculărilor noi pentru transportul pasagerilor a consemnat o creștere de 13,5% în trimestrul IV 2024 față de trimestrul IV 2023. În același interval, înmatriculările noi de vehicule destinate transportului mărfurilor au înregistrat o majorare de 7,5% comparativ cu trimestrul IV al anului 2023. Totodată, în trimestrul IV 2024, ponderea înmatriculărilor noi de autoturisme second-hand importate în totalul înmatriculărilor noi de autoturisme a crescut cu 2,0 puncte procentuale față de perioada corespunzătoare a anului anterior, atingând valoarea de 72,3%.
- 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 denuminate 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 denuminate în valută, fie directe, fie garantate de Ministerul Finanțelor, sunt estimate la aproximativ 543 milioane euro.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



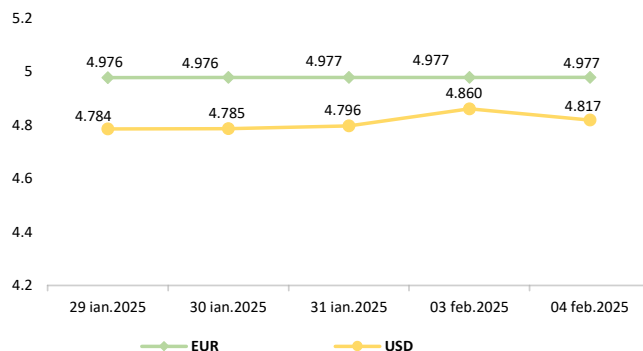
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfomania.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.