



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

06.02.2025



[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)



asf.romania



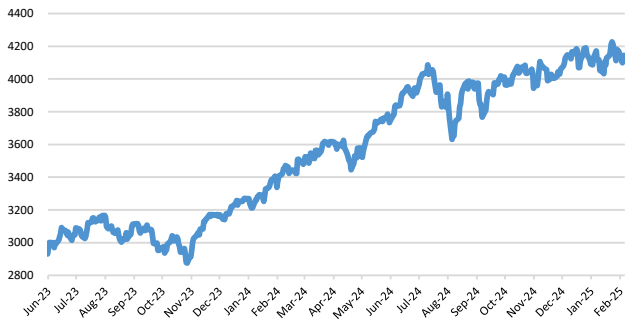
asf.romania



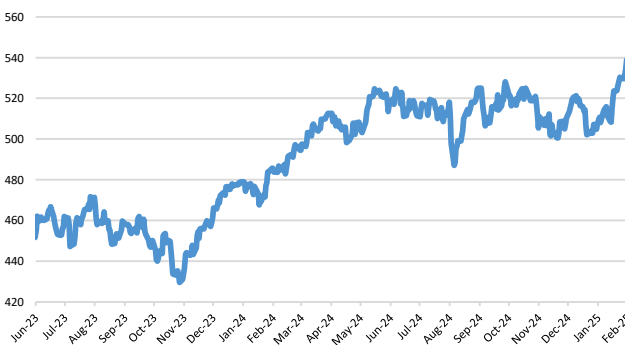
asf\_romania

**Context internațional**

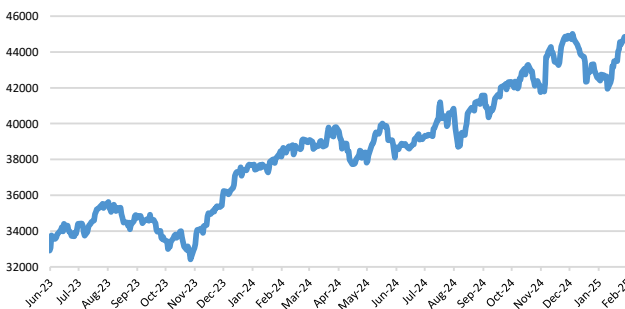
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



**STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro**



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Creșterea globală este estimată la 3,3% atât în 2025, cât și în 2026, sub media istorică (2000-19) de 3,7%. Previțiunile pentru 2025 sunt în general neschimbate față de cele din World Economic Outlook (WEO) din octombrie 2024, în principal din cauza unei revizuirii creșterii în Statele Unite, care compensează revizuirile în scădere în alte economii majore. Se preconizează că inflația globală globală va scădea la 4,2% în 2025 și la 3,5% în 2026, revenind la ținta mai devreme în economiile avansate decât în economiile de piață emergente și în cele în curs de dezvoltare. Riscurile pe termen mediu pentru scenariul de bază sunt înclinare în sens descendent, în timp ce perspectivele pe termen scurt sunt caracterizate de riscuri divergente. Riscurile pozitive ar putea stimula creșterea deja robustă din Statele Unite pe termen scurt, în timp ce riscurile din alte țări sunt în scădere, pe fondul incertitudinii politice ridicate. Perturbările generate de politici în procesul de dezinflație în curs ar putea întrerupe orientarea către relaxarea politicii monetare, cu implicații pentru sustenabilitatea fiscală și stabilitatea financiară. Gestionarea acestor riscuri necesită concentrarea politicilor pe echilibrarea compromisurilor dintre inflație și activitatea reală, reconstituirea rezervelor și îmbunătățirea perspectivelor de creștere pe termen mediu prin intensificarea reformelor structurale, precum și prin consolidarea normelor și cooperării multilaterale.

(<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2025/01/17/world-economic-outlook-update-january-2025?cid=ca-com-homepage>)

- Ponderea SUA în proiectele globale de investiții transfrontaliere a urcat la cel mai ridicat nivel înregistrat vreodată, subliniind dinamica economică mai puternică a acestei țări decât Europa sau China, în timp ce Donald Trump își începe al doilea mandat în Biroul Oval. Cifrele pentru proiectele greenfield anunțate - în care companiile construiesc sau extind noi facilități și operațiuni într-o țară străină - vin în contextul în care liderii politici și de afaceri se reunesc la Davos pentru a dezbate modul în care președinția Trump ar putea remodela ordinea economică globală prin tarife vamale ridicate și producție relocalizată. Proporția noilor proiecte de investiții străine directe anunțate în SUA a crescut de la 11,6% în 2023, la 14,3% în cele 12 luni până în noiembrie 2024, potrivit analizei FT a datelor colectate de FDI Markets, o companie deținută de FT care a urmărit investițiile transfrontaliere din 2003. Potrivit economiștilor, creșterea a fost determinată de cererea dinamică a consumatorilor și de stimulentele guvernamentale din cea mai mare economie a lumii. Trump se va adresa joi Forumului Economic Mondial de la Davos prin intermediul unei legături video, delegații din stațiunea elvețiană fiind dornici să audă planurile sale economice. Președintele nu a impus imediat taxe mai mari la import în ordinea executivă pe care le-a emis în ziua inaugurării sale. SUA au atras peste 2 100 de noi proiecte greenfield de investiții străine directe în cele 12 luni până în noiembrie anul trecut. În schimb, China a obținut puțin sub 400 de proiecte în aceeași perioadă, aproape de un minim istoric și o fracțiune din cele peste 1 000 de investiții primite în fiecare an în deceniul de până la mijlocul anilor 2010. Proiectele noi din Germania au scăzut la 470 în cele 12 luni până în noiembrie 2024, cea mai scăzută cifră din ultimii 18 ani în cea mai mare economie europeană și un declin important față de 1 100 de investiții greenfield cu un an înainte. Valoarea estimată a noilor proiecte greenfield de investiții străine directe în SUA anunțate în cele 12 luni până în noiembrie 2024 a crescut cu peste 100 de miliarde de dolari, ajungând la 227 de miliarde de dolari, potrivit FDI. Datele se bazează pe anunțurile de proiecte ale întreprinderilor, rapoartele de presă și estimările FDI pentru durata de viață a proiectului, mai degrabă decât pe cheltuielile anuale de capital. Creșterea investițiilor greenfield în SUA este răspândită în mai multe sectoare. S-au înregistrat totaluri record de proiecte pe 12 luni pentru semiconductori - care au beneficiat de sprijinul acordat prin Chips Act - și pentru echipamente industriale, construcții, componente electronice, energie regenerabilă și industria aerospațială.

(<https://www.ft.com/content/38c1687a-dba5-4442-a7e6-5ec0e0b0ac5b>)

- Gary Gensler a demisionat oficial din funcția de președinte al Securities and Exchange Commission (SEC) din SUA, însă abordarea crypto de către agenția federală este deja revizuită. Președintele interimar Mark Uyeda a anunțat marți că agenția a creat un grup de lucru pentru crypto dedicat „dezvoltării unui cadru de reglementare cuprinzător și clar pentru activele crypto”. Grupul de lucru va fi condus de comisarul Hester Peirce, un susținător de lungă durată al industriei crypto, și va colabora deosebit de mult cu industria crypto pentru a elabora reglementări. Grupul de lucru va colabora, de asemenea, cu Congresul, furnizând „asistență tehnică” pe măsură ce acesta elaborează reglementări privind criptomonede. Atât tonul, cât și conținutul anunțului de marți al SEC indică o schimbare radicală în abordarea agenției față de reglementarea criptografică sub noua administrație Trump. „Până în prezent, SEC s-a bazat în principal pe acțiuni de punere în aplicare pentru a reglementa criptografia retroactiv și reactiv, adoptând adesea interpretări juridice noi și nedevote pe parcurs”, se arată în declarație. „Claritatea cu privire la cine trebuie să se înregistreze și soluțiile practice pentru cei care doresc să se înregistreze au fost evazive. Rezultatul a fost confuzia cu privire la ceea ce este legal, ceea ce creează un mediu ostil pentru inovare și favorabil fraudei. SEC poate face mai mult.” Noul grup de lucru al SEC pentru crypto va coordona, de asemenea, activitatea Comisiei pentru tranzacționarea contractelor futures pe mărfuri (CFTC) - care, sub conducerea fostului președinte Gensler și a fostului președinte al CFTC, Rostin Behnam, a intrat în competiție cu SEC cu privire la agenția care ar trebui să fie principala autoritate de reglementare a industriei crypto. „Această inițiativă va necesita timp, răbdare și multă muncă grea. Ea va reuși numai dacă grupul operativ va primi contribuții din partea unei game largi de investitori, participanți la industrie, cadre universitare și alte părți interesate.

(<https://www.coindesk.com/policy/2025/01/21/sec-forms-new-crypto-task-force-spearheaded-by-hester-peirce>)

- Prețurile criptomonedelor 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 industriei.

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.

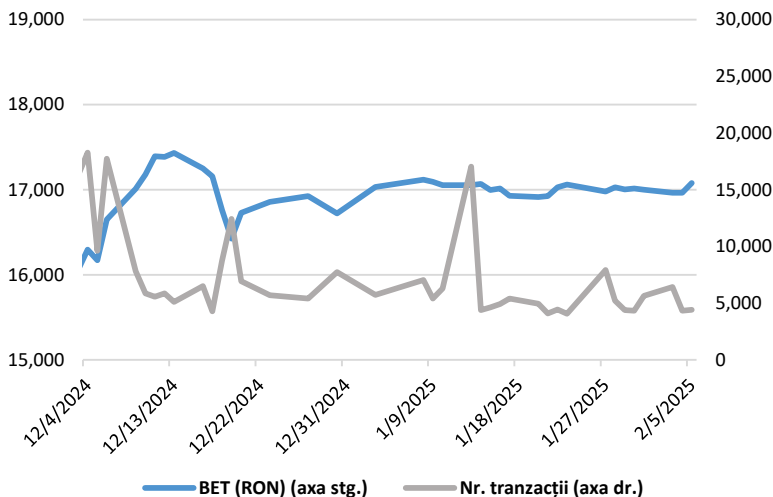
Operatorii s-au îndepărtat de activele mai riscante după ce Trump a impus taxe de import ridicate asupra bunurilor din Mexic, Canada și China. Scăderile

puternice au anulat numeroase creșteri ale prețurilor criptomonedelor 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/f3c1dc34-1ac4-4a79-8415-4747d27a634c>)

**Context local**

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

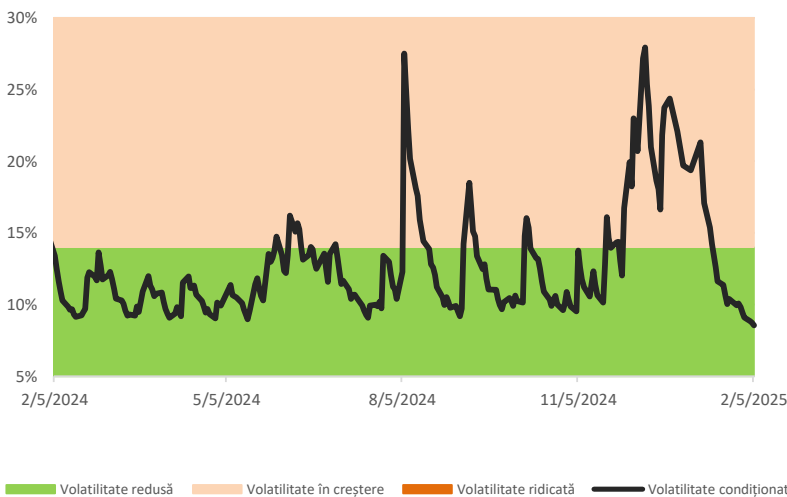


Sursa: BVB

**Evenimente**

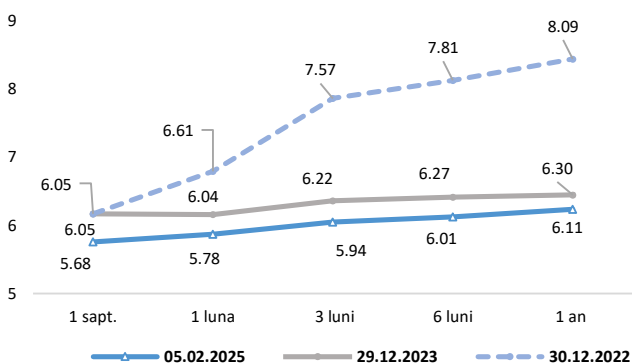
- Turismul în luna decembrie 2024: Comparativ cu luna decembrie 2023, sosirile în structurile de primire turistică cu funcțiuni de cazare inclusiv apartamente și camere de închiriat au crescut cu 6,8%, iar înnopțările au crescut cu 4,9%. La punctele de frontieră, sosirile au înregistrat 916,1 mii vizitatori străini, iar plecările în străinătate ale vizitatorilor români au fost de 1007,6 mii.
  - 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:
- 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.
  - 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. Obligățiile 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**



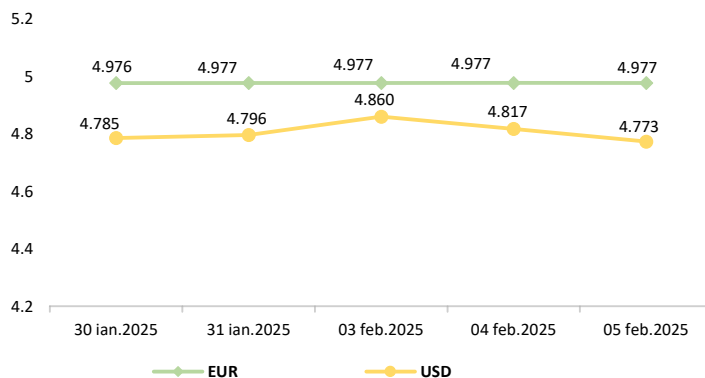
Sursa: BVB, calcule ASF

**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://asfromania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-%20avertizare-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.