



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

10.02.2025



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



asf.romania



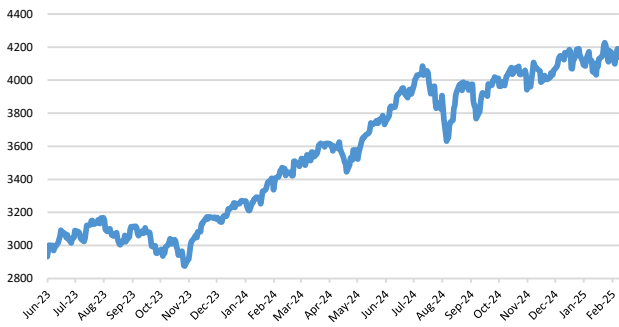
asf.romania



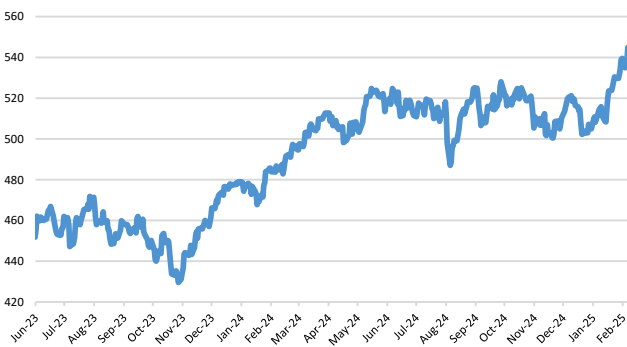
asf\_romania

**Context internațional**

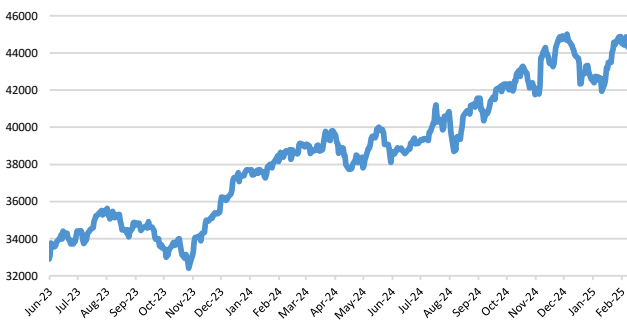
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



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



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Reserve Bank of India a redus vineri ratele dobânzilor cheie pentru prima dată în aproape cinci ani, în timp ce inflația în scădere oferă băncii centrale spațiu de manevră pentru a stimula economia șubredă a țării. Comitetul de politică monetară a decis să reducă rata repo cu 25 de puncte de bază la 6,25%, a declarat guvernatorul RBI, Sanjay Malhotra, într-un discurs transmis live. Reducerea ratei a fost așteptată pe scară largă și a marcat prima reducere a RBI din mai 2020, când țara s-a luptat cu recesiunea provocată de pandemie. Decizia a confirmat faptul că prioritățile băncii centrale „au înclinat de la limitarea inflației la oferirea unui sprijin mai mare pentru economie”, a declarat Shilan Shah, economist șef adjunct pentru piețele emergente la Capital Economics într-o notă.

Banca centrală a prognozat o creștere reală a PIB-ului pentru următorul an fiscal de 6,7%, iar rata inflației de 4,2%. Pentru anul fiscal care se încheie în luna martie a acestui an, RBI a retrogradat PIB-ul real la 6,4% - cea mai slabă creștere din ultimii patru ani - de la 6,6% prognozat în decembrie, în timp ce rata inflației a fost menținută la 4,8%. Acțiunile indiene au scăzut, indicele de referință Nifty 50 pierzând până la 0,5%. Randamentul obligațiunilor pe 10 ani a crescut cu mai mult de 4 puncte de bază, ajungând la 6,7%. Printr-o decizie unanimă, grupul de șase membri a votat pentru menținerea politicii la un nivel „neutru”. Acest lucru a fost o surpriză pentru unii observatori ai pieței, care au prezis o schimbare la „acomodativ” înaintea de anunț. Rata repo de referință a rămas constantă la 6,5% în ultimii doi ani, inflația rămânând peste ținta pe termen mediu a băncii centrale de 4%.

(<https://www.cnbc.com/2025/02/07/india-cuts-policy-rate-for-the-first-time-in-nearly-five-years-new-central-bank-governor-says.html>)

- Consiliul a adoptat recomandări pentru șapte țări de a-și corecta situația de deficit excesiv într-o perioadă de timp stabilită: Belgia, Franța, Italia, Malta, Polonia, Slovacia și România.

Recomandările conțin o traiectorie bugetară corectivă, exprimată în termeni numerici, și un termen limită, pentru fiecare stat membru. Acestea sunt în conformitate cu obiectivele fiecărui stat membru, exprimate în planurile sale fiscal-structurale pe termen mediu, prezentate în contextul punerii în aplicare a noului cadru de guvernare economică al UE.

Consiliul recomandă ca România să pună capăt situației de deficit excesiv până în 2030. România ar trebui să se asigure că rata de creștere nominală a cheltuielilor nete nu depășește 5,1% în 2025, 4,9% în 2026, 4,7% în 2027, 4,3% în 2028, 4,2% în 2029 și 3,9% în 2030.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2025/01/21/stability-and-growth-pact-council-adopts-recommendations-to-countries-under-excessive-deficit-procedure/>)

- Ca etapă următoare în punerea în aplicare a noilor norme fiscale ale UE, Consiliul a adoptat recomandări de aprobare a primelor planuri fiscal-structurale pe termen mediu și de stabilire a traiectoriei cheltuielilor nete pentru 21 de state membre. Planurile fiscal-structurale pe termen mediu sunt o piatră de temelie a noului cadru de guvernare economică. Planurile conțin traiectoria fiscală a statelor membre, împreună cu reformele și investițiile preconizate. Acestea contribuie la consolidarea sustenabilității datoriei statelor membre și la promovarea unei creșteri durabile și favorabile incluziunii. Traiectoriile cheltuielilor nete, cuprinse în planurile structurale fiscale naționale pe termen mediu, constituie indicatorul operațional unic pentru supravegherea fiscală la nivelul UE. Această constrângere bugetară va încadra politicile fiscale naționale pentru următorii patru-cinci ani și va contribui la determinarea faptului dacă statele membre se află pe calea obținerii sau menținerii unor finanțe sănătoase. Acum că Consiliul a adoptat recomandările sale, statele membre au certitudini în ceea ce privește traiectoriile bugetare pe care le vor urma în anii următori și pot planifica în consecință. Consiliul a aprobat traiectoriile cheltuielilor nete și planurile fiscal-structurale pe termen mediu ale Croației, Ciprului, Republicii Cehe, Danemarcei, Estoniei, Finlandei, Franței, Greciei, Irlandei, Italiei, Letoniei, Luxemburgului, Maltei, Țărilor de Jos, Poloniei, Portugaliei, României, Slovaciei, Sloveniei, Spaniei și Suediei. Pentru cele cinci state membre care au solicitat o prelungire a perioadei de ajustare fiscală la șapte ani (Finlanda, Franța, Irlanda, Italia și România), Consiliul a aprobat, de asemenea, setul de angajamente de reformă și de investiții care stau la baza acestei prelungiri. Un obiectiv-cheie al tuturor planurilor este de a se asigura că, până la sfârșitul perioadei de ajustare fiscală, datoria publică generală se află pe o traiectorie plauzibilă descendentă sau rămâne la niveluri prudente și că deficitul public este adus și menținut sub valoarea de referință de 3% din PIB pe termen mediu. Perioada standard de ajustare fiscală este de 4 ani. O perioadă extinsă de ajustare fiscală de 7 ani poate duce la o nevoie de ajustare fiscală mai mică pe an.

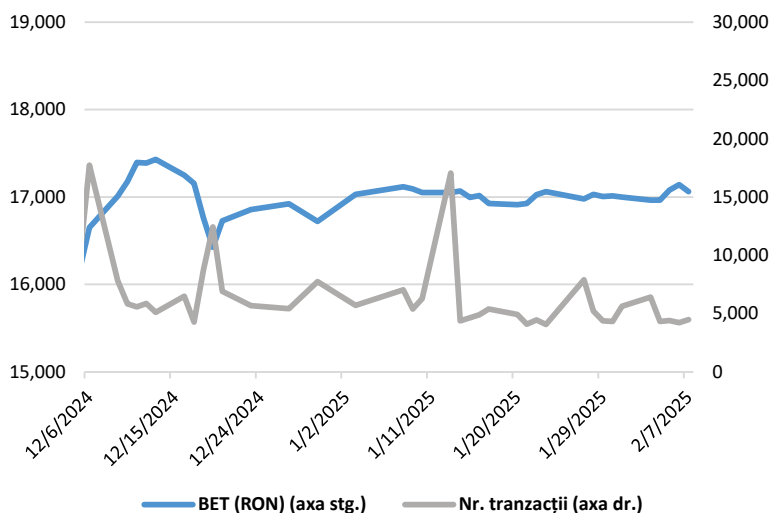
(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2025/01/21/economic-governance-framework-council-sets-fiscal-expenditure-paths-for-21-member-states/>)

- MicroStrategy, companie de software devenită deținătoare de bitcoin, inspiră o serie de companii să cumpere criptomoneda și să o păstreze în trezoreriile lor corporative, într-o manevră menită să le stimuleze prețurile acțiunilor aflate în scădere. Companiile farmaceutice și agențiile de publicitate se numără printre cele 78 de companii cotate la bursă din întreaga lume care urmează exemplul grupului american, cumpărând monede pentru a le păstra în loc de numerar, potrivit datelor companiei de securitate criptografică Coinkite. Fondatorul MicroStrategy, Michael Saylor, a transformat bitcoin în principala rezervă de trezorerie a companiei sale, printro campanie agresivă de achiziții începând din 2020. Saylor crede că valoarea bitcoin va continua să crească, spunând: „Vom ajunge pe Marte”. După ce și-a legat prețul acțiunilor de norocul bitcoin, MicroStrategy este acum cel mai mare deținător corporativ din lume. În ultimele șase luni, creșterea prețului acțiunilor sale a depășit-o chiar și pe cea a criptomonedei, iar capitalizarea sa de piață de 87 de miliarde de dolari este aproape dublă față de valoarea participațiilor sale în bitcoin. De asemenea, avea 46 de milioane de dolari în numerar și echivalente de numerar la sfârșitul lunii septembrie. „Succesul generează imitatori”, a declarat Mark Palmer, analist principal de cercetare a acțiunilor la firma de cercetare și investiții bancare The Benchmark Company. „Companiile care și-au văzut acțiunile luptând ... adesea pentru că modelele lor de afaceri nu sunt deosebit de convingătoare în ochii multor investitori, au ales să urmeze exemplul MicroStrategy”, a spus el. Anul acesta, bitcoin a atins un nivel record de peste 109 000 de dolari, comercianții sârbătorind promisiunea președintelui american Donald Trump de a face din SUA superputerea mondială a bitcoin. Într-un ordin executiv din ianuarie, el a înființat un grup de lucru pentru a evalua crearea unui stoc național de active digitale, în timp ce autoritatea americană de reglementare a valorilor mobiliare a facilitat instituțiilor financiare custodia token-urilor crypto. Saylor, de asemenea, a accelerat achizițiile de bitcoin ale companiei sale și, în noiembrie, a stabilit un obiectiv ambițios pe trei ani pentru a strânge 42 de miliarde de dolari în datorii și acțiuni pentru a finanța mai multe achiziții.[...]

(<https://www.ft.com/content/f964fe30-cb6e-427d-b7a7-9adf2ab8a457>)

**Context local**

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



Sursa: BVB

**Evenimente**

Turismul în luna decembrie 2024:

- 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 înnoptările au crescut cu 4,9%.

- În luna decembrie 2024, la punctele de frontieră, sosirile<sup>1)</sup> au înregistrat 916,1 mii vizitatori străini, iar plecările<sup>1)</sup> în străinătate ale vizitatorilor români au fost de 1007,6 mii.

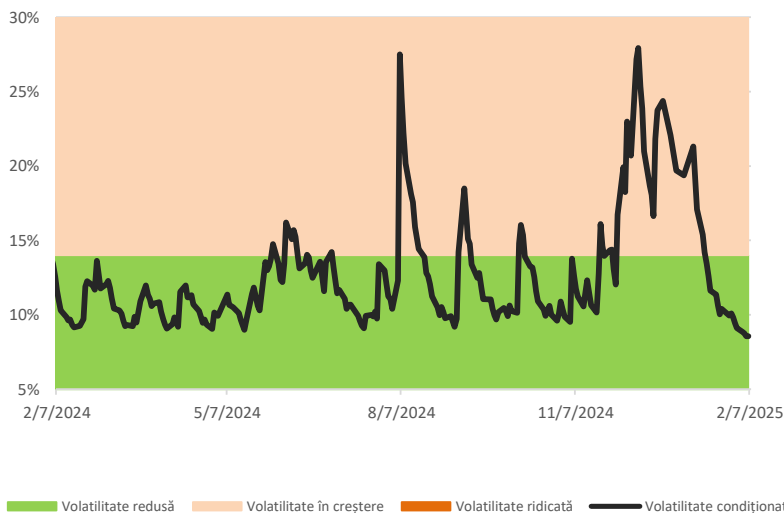
Cifra de afaceri din comerțul cu amănuntul în luna decembrie 2024:

- În luna decembrie 2024 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut față de luna noiembrie 2024, ca serie brută cu 2,4%, iar ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate a scăzut cu 1,3%.

- Față de luna decembrie 2023 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele), în luna decembrie 2024, a crescut atât ca serie brută, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 7,8 %, fiecare.

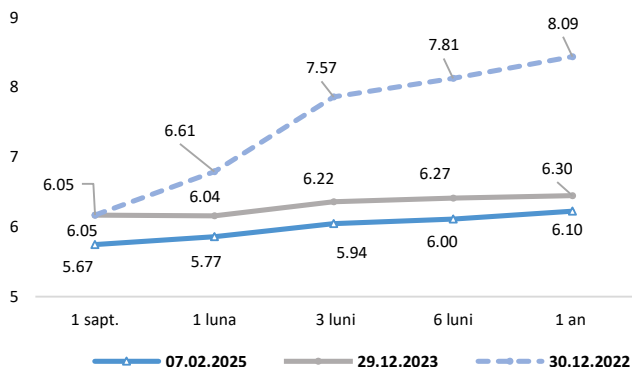
- În anul 2024 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut față de anul 2023 ca serie brută cu 8,6%.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



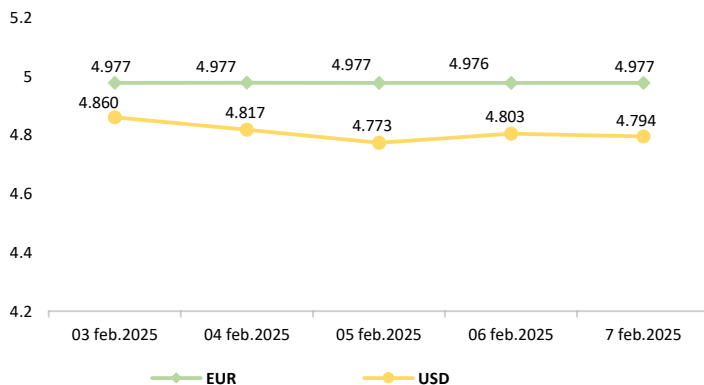
Sursa: BVB, calcule ASF

**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.