



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

12.02.2025



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



asf.romania



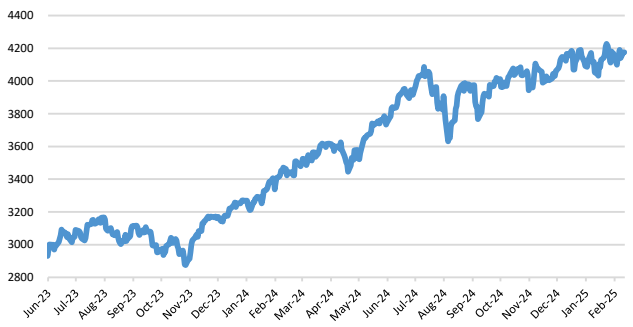
asf.romania



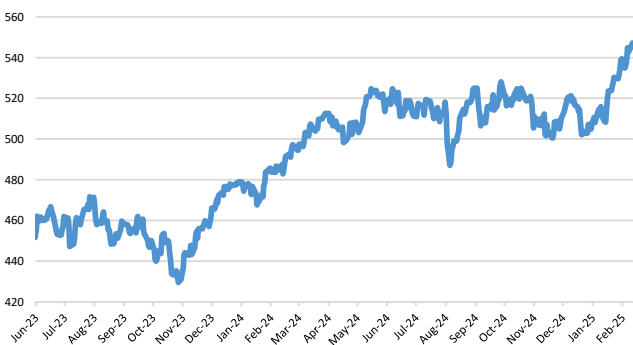
asf\_romania

**Context internațional**

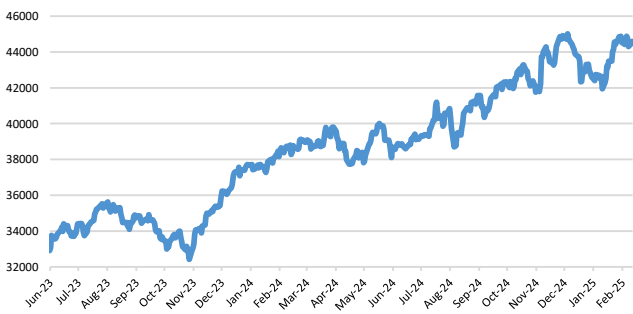
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



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



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Prețurile europene la gaze au atins luni cel mai ridicat nivel din ultimii doi ani, în condițiile în care vremea rece a stimulat cererea, accelerând retragerile din instalațiile de stocare din regiune, care se epuizează rapid. Contractele futures pe piața europeană de referință TTF din Amsterdam au crescut cu până la 4,5%, ajungând la 58,50 euro pe megawatt oră, cel mai ridicat nivel din februarie 2023.

În Regatul Unit, contractul pe prima lună a crescut într-o măsură similară, ajungând la 142,20 pence/therm, de asemenea un maxim al ultimilor doi ani. O perioadă prelungită de vreme rece în nord-vestul Europei este de așteptat să crească cererea de încălzire, ceea ce va duce la noi retrageri din stocurile europene de gaze, care sunt deja la cel mai scăzut nivel pentru această perioadă a anului de la criza energetică din 2022. Europa a supravețit două ierni consecutive de la invazia la scară largă a Rusiei în Ucraina prin înlocuirea livrărilor de gaze prin conducte de la Moscova cu importuri de gaze naturale lichefiate din alte părți ale lumii.

Anul trecut, importurile de GNL au furnizat aproximativ 34 % din gazul Europei, comparativ cu 20 % în 2021. Facilitățile de stocare europene erau pline la începutul iernii, însă, de atunci, țările au fost nevoite să apeleze la aceste stocuri într-o măsură mai mare decât în ultimii doi ani, din cauza vremii mai reci și a concurenței sporite pentru GNL din Asia. Până la jumătatea lunii decembrie, volumul de gaze din depozitele blocului scăzuse cu aproximativ 19 % de la sfârșitul lunii septembrie, când se încheie sezonul de reumplere pe piețele de gaze, potrivit datelor Gas Infrastructure Europe, un organism industrial. Aceasta se compară cu scăderile cu o singură cifră înregistrate în aceeași perioadă în ultimii doi ani. Facilitățile europene de stocare a gazelor sunt acum pline în proporție de 49%, comparativ cu 67% în aceeași perioadă a anului trecut, au declarat analiștii.

Piața se pregătește pentru noi schimbări după ce China a anunțat o taxă de retrorsiune de 15 % asupra importurilor de GNL american, ca răspuns la tariful de 10 % al președintelui Donald Trump asupra tuturor produselor chinezești care intră în SUA.

(<https://www.ft.com/content/0d474498-4d9b-4c1b-8502-71248c720c04>)

Bruxelles-ul pregătește o revizuire radicală a viitorului buget comun al UE, prin înlocuirea a zeci de programe cu fonduri fuzionate, care ar da mai multă putere de cheltuire capitalului. Planul, prezentat într-un document consultat de Financial Times, prevede un buget mai „ambitios” în ceea ce privește „dimensiunea și concepția”, pentru a răspunde cerințelor sporite de cheltuieli pentru apărare și rambursarea unor datorii mari. În timp ce documentul nu propune un total pentru bugetul multiannual, care începe în 2028, Comisia Europeană pledează pentru cea mai mare revizuire a modului în care sunt distribuite fondurile, afirmând că „status quo-ul nu este o opțiune”.

Comisia remarcă faptul că necesitatea de a rambursa costurile pentru obligațiunile din perioada Covid s-ar ridica la 30 de miliarde EUR pe an, sau 20% din cheltuielile anuale ale blocului comunitar - o povară financiară fără precedent care va forța UE să regândească contribuțiile globale. Orice încercare de majorare a bugetului global va întâmpina probabil o rezistență dură din partea celor mai mari contribuabili neți la buget, precum Germania și Țările de Jos. În loc să încadreze negocierile în categorii de lungă durată, Comisia a indicat că dorește să revoluționeze structura bugetului, reunind peste 50 de programe de cheltuieli „rigide” în trei fonduri principale care oferă mai multă „flexibilitate” pentru a face față provocărilor neprevăzute.

Bugetul UE este finanțat în mod tradițional prin contribuții naționale care se ridică la aproximativ 1% din venitul național brut al UE. Aproximativ o treime este alocată subvențiilor pentru agricultură, o altă treime regiunilor cel mai puțin dezvoltate - prin așa-numita politică de „coeziune” - iar restul acoperă orice altceva, de la ajutorul extern la salariile personalului UE. În cadrul bugetului simplificat, Comisia ar conveni asupra unui singur „plan pentru fiecare țară cu reforme și investiții-cheie”, inclusiv fonduri regionale și subvenții agricole.

Acest lucru ar oferi, de fapt, guvernelor naționale o mai mare libertate de decizie în ceea ce privește proiectele, inclusiv unele care au fost convenite în mod tradițional la nivelul autorităților locale cu Bruxelles-ul. Un al doilea „fond european pentru competitivitate” ar stimula investițiile în sectoare-cheie și proiecte comune, în timp ce un fond „modernizat” pentru politica externă ar fi „mai aliniat intereselor noastre strategice”.

Aceste două fonduri ar putea permite UE să aloce o parte mult mai mare din buget proiectelor de apărare transfrontaliere, care nu au fost o prioritate în bugetele anterioare ale UE.

Prezentarea inițială a Comisiei are loc înaintea unei propuneri legislative oficiale pentru buget - cunoscut în mod oficial sub denumirea de cadru financiar multiannual - care urmează să fie prezentată în această vară. Toate cele 27 de țări trebuie să ajungă la un acord cu privire la aceasta, un proces care a durat peste doi ani de negocieri pentru ultimul MFF. Comisia susține că mecanismele de distribuție existente sunt prea birocratice și lente în aprobarea proiectelor. În timp ce UE se află în prezent la jumătatea ciclului său bugetar de șapte ani, doar 6,4 % din fondurile regionale au fost cheltuite până în prezent.

Negocierea pachetelor de cheltuieli cu guvernele statelor membre ar simplifica procesul și ar permite Comisiei să monitorizeze modul în care proiectele îndeplinesc obiectivele generale de reformă. Dar acest lucru ar putea face ca autoritățile locale și regionale să aibă un cuvânt mai puțin de spus cu privire la utilizarea fondurilor. Documentul precizează că orice politică ar trebui să fie „concepută în parteneriat cu autoritățile naționale, regionale și locale”.

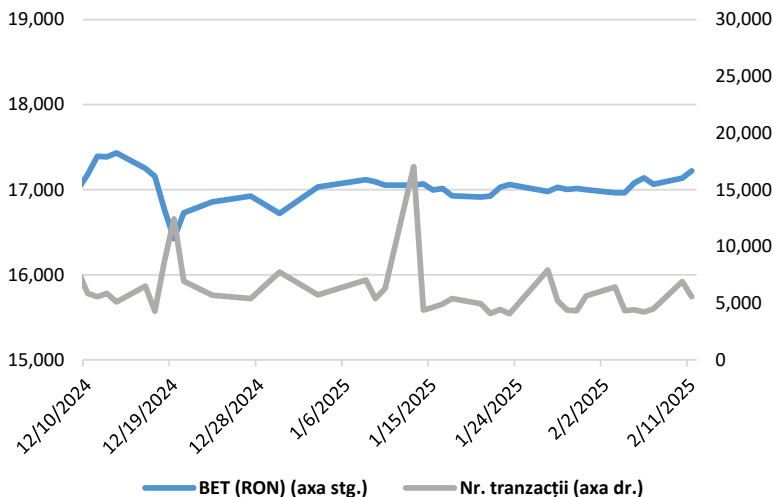
(<https://www.ft.com/content/17567fa9-aa33-4cca-bc7a-1b0a66555f66>)

- MicroStrategy, companie de software devenită deținătoare de bitcoin, inspiră o serie de companii să cumpere criptomonede 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, printr-o 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 participărilor sale în bitcoin. De asemenea, avea 46 de milioane de dolari în numerar și echivalente de numerar la sfârșitul lunii septembrie. „Successul 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 sărbătorind 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)**



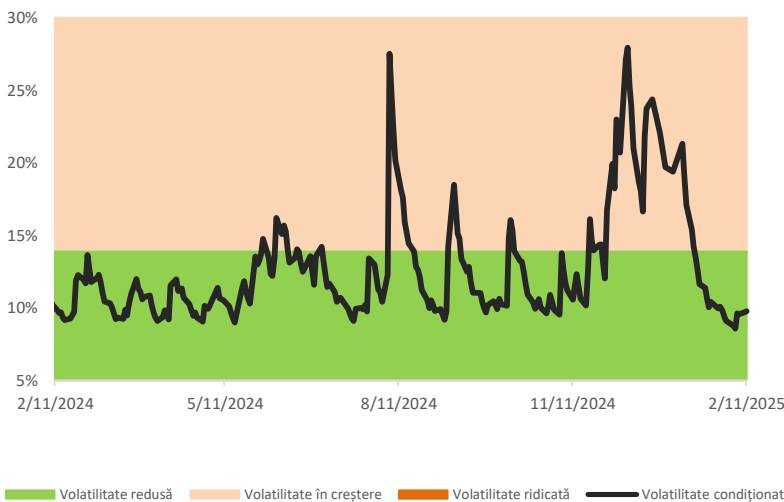
Sursa: BVB

**Evenimente**

Comerțul internațional cu bunuri în luna decembrie și în anul 2024:

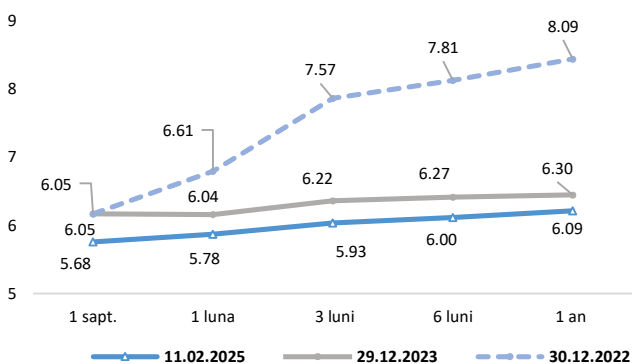
- În luna decembrie 2024, exporturile FOB au însumat 6580,3 milioane euro, iar importurile CIF au însumat 9916,0 milioane euro, rezultând un deficit de 3335,7 milioane euro.
- Față de luna decembrie 2023, exporturile din luna decembrie 2024 au crescut cu 7,1%, iar importurile au crescut cu 3,5%.
- În anul 2024, exporturile FOB au însumat 92691,3 milioane euro, iar importurile CIF au însumat 126084,0 milioane euro.
- În anul 2024, exporturile au scăzut cu 0,4%, iar importurile au crescut cu 3,3%, comparativ cu anul 2023.
- Deficitul balanței comerciale (FOB/CIF) în anul 2024 a fost de 33392,7 milioane euro, mai mare cu 4424,0 milioane euro (+15,3%) decât cel înregistrat în anul 2023.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



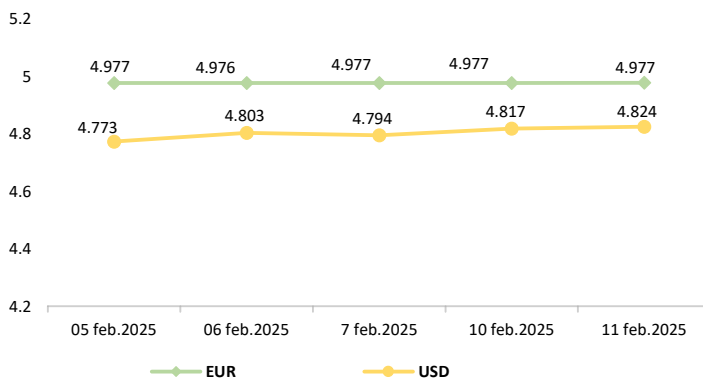
Sursa: BVB, calcule ASF

**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:-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.