



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

03.04.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



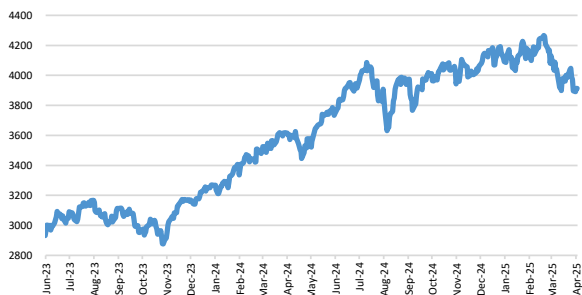
asf.romania



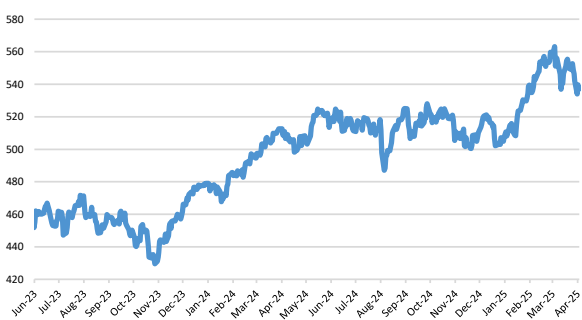
asf_romania

Context internațional

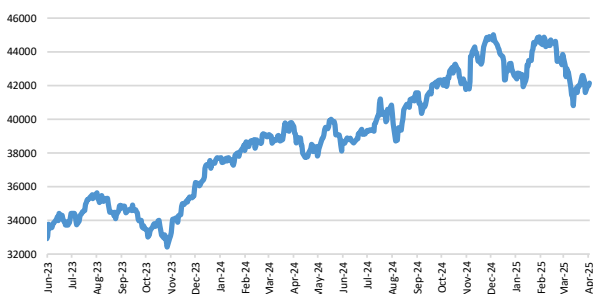
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Contractele futures pentru țițeiul Brent au înregistrat miercuri o scădere sub pragul de 74 de dolari pe baril, pe fondul incertitudinilor generate de noile tarife reciproce impuse de Statele Unite, măsuri care ar putea accentua tensiunile din cadrul războiului comercial global. Administrația Prezidențială a SUA nu a oferit detalii privind amploarea sau domeniul de aplicare al acestor măsuri, însă a precizat că ele vor intra în vigoare imediat după anunțul oficial de miercuri. Totodată, președintele Trump a subliniat că tarifele vor afecta un număr semnificativ de state, amplificând îngrijorările privind un posibil impact economic negativ, ce ar putea duce la o scădere a cererii de energie.

Declarațiile recente ale președintelui Trump privind impunerea unor taxe suplimentare asupra petrolului rusesc și înăsprirea sancțiunilor împotriva Iranului, în contextul eforturilor de reducere a exporturilor iraniene, au oferit un sprijin temporar prețului petrolului. Totodată, datele publicate de American Petroleum Institute (API) au relevat o creștere a stocurilor de petrol brut cu 6 milioane de barili, în timp ce rezervele de benzină au scăzut cu 1,6 milioane de barili. În acest climat de incertitudine, investitorii își concentrează atenția asupra reuniunii OPEC+, programată la sfârșitul săptămânii.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/brent-crude-oil>)

- Prețul aurului a depășit miercuri pragul de 3.130 de dolari pe uncie, atingând din nou nivelul record, pe fondul intensificării aversunii față de risc. Investitorii anticipează impactul noilor tarife impuse de Statele Unite, care ar putea amplifica tensiunile comerciale la nivel global.

Aurul a beneficiat, de asemenea, de sprijinul generat de așteptările privind reducerea ratelor dobânzilor, de achizițiile realizate de băncile centrale, precum și de cererea robustă pentru fondurile tranzacționate la bursă (ETF-uri) susținute de aur. În acest context, ETF-ul chinez de aur a înregistrat o creștere a rezervelor cu 233.000 de unci sub formă de lingouri în cursul săptămânii precedente.

În același timp, datele economice recente din Statele Unite au indicat o evoluție nefavorabilă în ceea ce privește piața muncii, precum și o scădere a producției. În acest context, investitorii așteaptă cu interes raportul privind salarizarea nonfarm, ce urmează să fie publicat vineri, pentru a evalua perspectivele politicii monetare a Rezervei Federale.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/gold>)

- În luna februarie 2025, rata șomajului ajustată sezonier în zona euro s-a situat la 6,1%, în scădere față de nivelul de 6,2% înregistrat în ianuarie 2025 și față de 6,5% în februarie 2024. La nivelul Uniunii Europene, rata șomajului a fost de 5,7% în februarie 2025, în scădere față de 5,8% în ianuarie 2025 și 6,1% în februarie 2024. Aceste date au fost publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. Conform estimărilor Eurostat, în luna februarie 2025, un număr de 12,677 milioane de persoane din Uniunea Europeană, dintre care 10,580 milioane din zona euro, se aflau în șomaj. Comparativ cu luna precedentă, numărul persoanelor fără loc de muncă a scăzut cu 131.000 la nivelul UE și cu 70.000 în zona euro. În raport cu aceeași lună a anului anterior, șomajul s-a redus cu 643.000 de persoane atât în Uniunea Europeană, cât și în zona euro. În ceea ce privește șomajul în rândul tinerilor (persoane sub 25 de ani), în februarie 2025, un total de 2,835 milioane de tineri erau înregistrați ca șomeri în UE, dintre care 2,272 milioane în zona euro. Rata șomajului pentru această categorie de vârstă a fost de 14,5% la nivelul Uniunii Europene, în ușoară scădere față de 14,6% în ianuarie 2025, și de 14,2% în zona euro, în creștere față de 14,1% în luna anterioară. Comparativ cu ianuarie 2025, numărul tinerilor fără loc de muncă a scăzut cu 16.000 în UE, în timp ce în zona euro s-a înregistrat o creștere de 13.000. Raportat la februarie 2024, șomajul în rândul tinerilor a scăzut cu 63.000 în UE și cu 85.000 în zona euro. Analizând datele în funcție de gen, rata șomajului în rândul femeilor a fost de 6,0% în UE, menținându-se la același nivel față de luna precedentă, în timp ce rata șomajului în rândul bărbaților a fost de 5,5%, marcând o ușoară scădere față de 5,6% înregistrată în ianuarie 2025. În zona euro, rata șomajului pentru femei a fost de 6,4%, rămânând neschimbată față de luna anterioară, iar rata șomajului pentru bărbați a fost de 5,9%, în scădere față de 6,0% în ianuarie 2025.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/3-01042025-bp>)

- Bitcoin (BTC) a scăzut vineri cu 3,8%, ajungând la 83.800 de dolari, după ce la începutul săptămânii depășise 88.000 de dolari. Indicele CoinDesk 20 a pierdut 5,7%, în timp ce criptomonede precum Avalanche (AVAX), Polygon (POL) și Uniswap (UNI) au înregistrat scăderi de aproape 10%. În total, piața crypto a înregistrat o pierdere de 115 miliarde de dolari într-o singură zi, potrivit TradingView.

Ethereum (ETH) a înregistrat o scădere de peste 6%, atingând cel mai slab raport față de BTC din mai 2020, în condițiile în care fondurile tranzacționate la bursă (ETF-uri) spot pentru ETH nu au înregistrat intrări nete de capital din luna martie, spre deosebire de ETF-urile pentru Bitcoin, care au atras peste 1 miliard de dolari în ultimele două săptămâni, conform datelor Farside Investors.

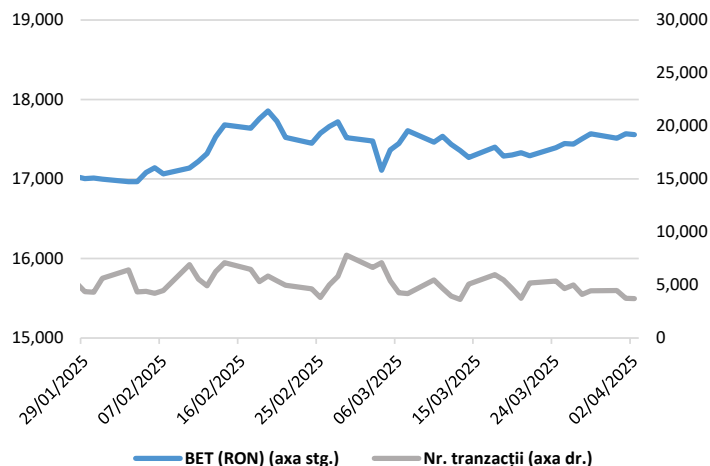
Tendința descendentă a pieței crypto a coincis cu scăderile de pe bursele americane, unde indicele S&P 500 și Nasdaq, cu o pondere ridicată a acțiunilor tehnologice, au pierdut 2%, respectiv 2,8%. Acțiunile MicroStrategy (MSTR) și Coinbase (COIN) s-au depreciat cu 10% și 7,7%.

Bitcoin, corelat recent cu Nasdaq, ar putea continua să fie afectat de volatilitatea piețelor financiare, exercitând presiuni asupra întregului sector crypto. Cu toate acestea, unii analiști consideră că actuala corecție ar putea fi o simplă ajustare tehnică. Potrivit lui James Van Straten, analist senior la CoinDesk, BTC a avut în mod istoric tendința de a testa astfel de gap-uri, ceea ce face ca scăderea actuală să fie una previzibilă.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/03/28/bitcoin-plunges-below-usd84k-after-usd115b-sell-off-wipes-out-weekly-gains>)

Context local

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

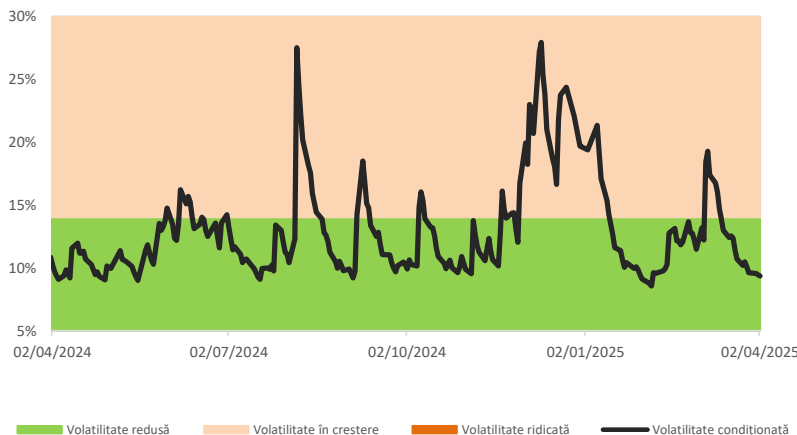


Evenimente

- La data de 31 martie 2025, rezervele valutare ale Băncii Naționale a României se situau la 61.993 milioane euro, în scădere față de nivelul de 62.593 milioane euro înregistrat la 28 februarie 2025.
- Pe parcursul lunii martie au avut loc următoarele operațiuni:
 - Intrări în valoare de 2.336 milioane euro, provenind din modificarea rezervelor minime obligatorii în valută constituite de instituțiile de credit la BNR, alimentarea conturilor Ministerului Finanțelor și ale Comisiei Europene, precum și din alte surse;
 - Ieșiri în valoare de 2.936 milioane euro, aferente modificării rezervelor minime obligatorii în valută constituite de instituțiile de credit la BNR, plăților de rate și dobânzi aferente datoriei publice denumite în valută și altor operațiuni.
- Rezerva de aur s-a menținut la 103,6 tone, iar, în funcție de evoluțiile prețurilor internaționale, valoarea acesteia a fost de 9.587 milioane euro. La 31 martie 2025, rezervele internaționale ale României (valute și aur) se ridicau la 71.580 milioane euro, comparativ cu 71.764 milioane euro la 28 februarie 2025. Pentru luna aprilie 2025, plățile scadente aferente datoriei publice denumite în valută, fie directe, fie garantate de Ministerul Finanțelor, sunt estimate la aproximativ 898 milioane euro.
- În februarie 2025, prețurile producției industriale totale (atât pentru piața internă, cât și pentru piața externă) au înregistrat o creștere de 3,6% comparativ cu luna ianuarie 2025. De asemenea, în aceeași lună, prețurile producției industriale totale au fost mai mari cu 4,0% față de februarie 2024.

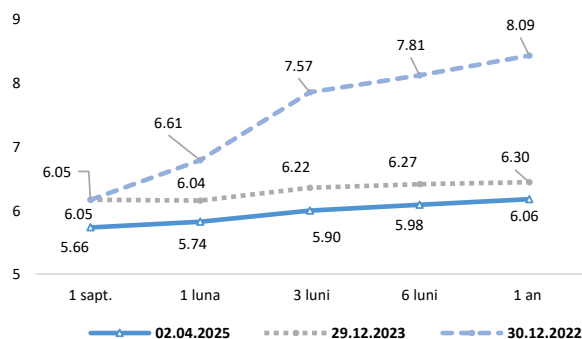
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



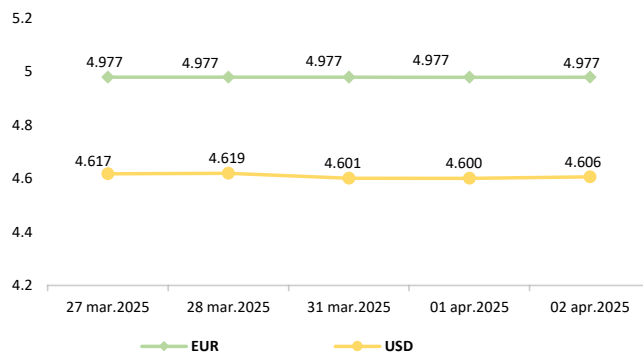
Sursa: BVB, calcule ASF

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.