



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

04.04.2025



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



asf.romania



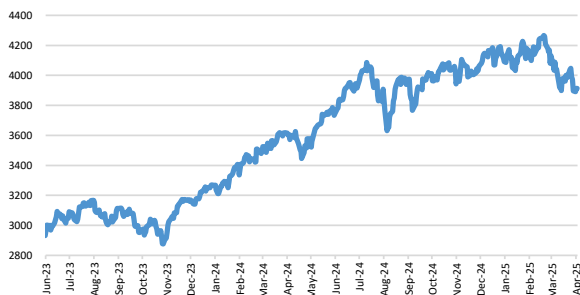
asf.romania



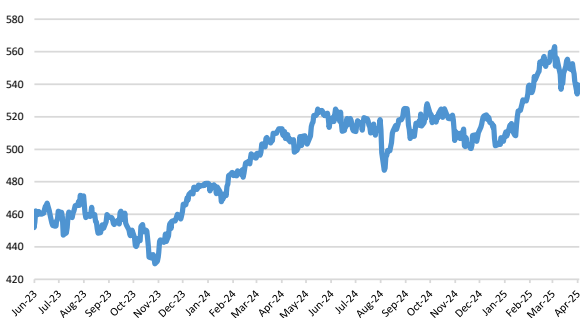
asf\_romania

**Context internațional**

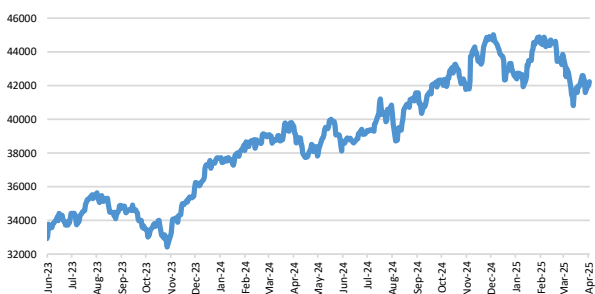
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



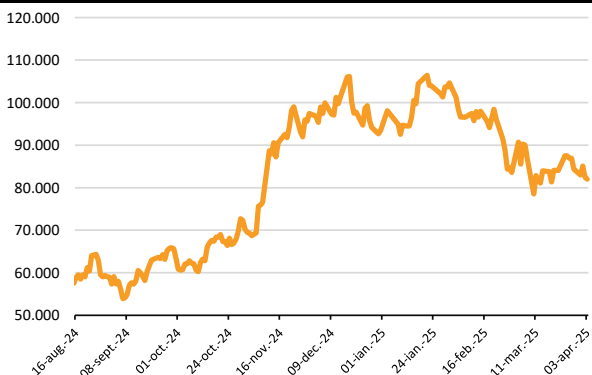
**STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro**



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Piețele globale de acțiuni au înregistrat scăderi semnificative, în timp ce obligațiunile guvernamentale au consemnat o redresare joă, ca urmare a introducerii noilor tarife vamale impuse de Donald Trump, măsură ce a amplificat riscul declanșării unui conflict comercial de amploare la nivel mondial.

Contractele futures ale indicilor S&P 500 și Nasdaq au înregistrat scăderi de 2,8%, respectiv 3,3%. În mod similar, indicii bursier de referință al Japoniei, Topix, a consemnat o depreciere de 3,8%, în timp ce cotațiile futures europene au indicat o tendință descendentă.

Președintele Trump a anunțat aplicarea unui tarif vamal universal de 10% pentru majoritatea importurilor, însoțit de tarife „reciproce” mai ridicate pentru anumite state.

În acest context, investitorii s-au reorientat către active considerate drept refugii financiare. Yenul japonez s-a apreciat cu 1,4%, atingând valoarea de 147,1 yeni pentru un dolar, iar prețul aurului a atins un nivel record de 3.167 dolari pe uncie troy. Randamentul obligațiunilor de trezorerie americane cu scadență la 10 ani a scăzut cu 0,13 puncte procentuale, ajungând la 4,1%, în timp ce randamentul obligațiunilor guvernamentale japoneze pe 10 ani a înregistrat o scădere de 0,12 puncte procentuale, situându-se la 1,3%. Se remarcă astfel tendința inversă dintre evoluția randamentelor și cea a prețurilor obligațiunilor.

Totodată, dolarul american a consemnat o depreciere de 0,8% în raport cu un coș de monede aferent principalilor parteneri comerciali.

(<https://www.ft.com/content/8c8062e5-2744-40ea-ad8d-40073782e51d>)

- Cele trei autorități europene de supraveghere (Autoritatea Bancară Europeană – EBA, Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale – EIOPA și Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe – ESMA), reunite sub egida Autorităților Europene de Supraveghere (ESAs), au publicat actualizarea de primăvară a raportului Comitetului Comun privind riscurile și vulnerabilitățile din sistemul financiar al Uniunii Europene. Acest raport se concentrează asupra provocărilor generate de escaladarea tensiunilor geopolitice și de riscurile cibernetice emergente.

ESAs atrag atenția asupra faptului că intensificarea conflictelor geopolitice și creșterea riscurilor cibernetice constituie amenințări semnificative la adresa stabilității financiare. Printre aceste provocări se numără disputele comerciale, modificările rapide ale politicilor economice, conflictele internaționale în desfășurare și riscul fragmentării economice, factori care influențează structura piețelor globale și impun un nivel ridicat de vigilență și adaptabilitate atât din partea autorităților de supraveghere, cât și a entităților financiare.

Instituțiile financiare se confruntă cu un climat economic marcat de incertitudini tot mai mari, gestionând expunerea la piețele internaționale, riscurile de lichiditate și impactul transformărilor tehnologice, în special al dezvoltării și utilizării inteligenței artificiale (AI). În acest context, consolidarea rezilienței financiare devine esențială.

În consecință, autoritățile europene subliniază necesitatea unei abordări proactive în ceea ce privește gestionarea riscurilor, întărirea măsurilor de protecție împotriva amenințărilor cibernetice și monitorizarea atentă a interconectărilor financiare globale, inclusiv a riscurilor valutare. Pe măsură ce piețele financiare continuă să evolueze, cooperarea internațională și pregătirea în domeniul reglementării vor fi esențiale pentru menținerea stabilității financiare.

În contextul intensificării riscurilor geopolitice, ESAs recomandă autorităților de supraveghere și entităților financiare să se pregătească pentru o volatilitate crescută a piețelor, să evalueze posibila materializare a riscurilor de lichiditate și să implementeze măsuri de adaptare la evoluțiile nefavorabile, inclusiv prin constituirea de provizioane adecvate.

Pentru o gestionare mai eficientă a riscurilor cibernetice și a procesului de digitalizare, autoritățile de supraveghere și instituțiile financiare sunt îndemnate să îmbunătățească guvernarea datelor, să analizeze în mod critic soluțiile bazate pe inteligență artificială și conformitatea acestora cu reglementările prevăzute în Legea privind inteligența artificială, precum și să sprijine implementarea în timp util a prevederilor Legii privind reziliența operațională digitală.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-call-vigilance-amid-rising-geopolitical-and-cyber-risks>)

- 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.

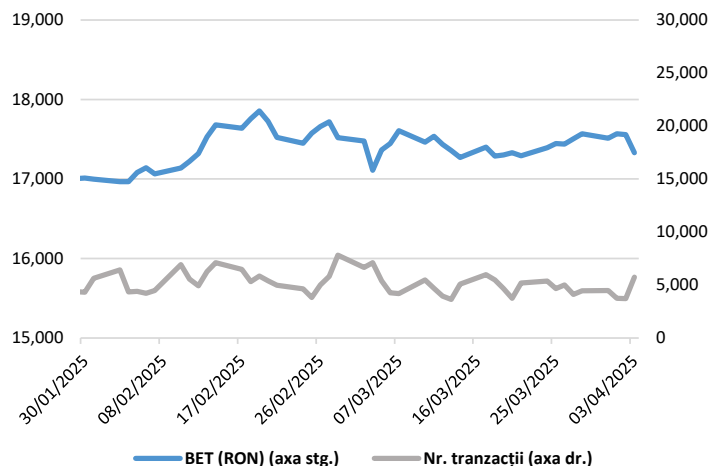
Tendința descendentă a pieței crypto a coincis cu scăderile de pe bursele americane, unde indicii S&P 500 și Nasdaq, cu o pondere ridicată a acțiunilor tehnologice, au pierdut 2%, respectiv 2,8%. Acțiunile MicroStrategy (MSTR) și Coinbase (COIN) s-au depreciat cu 10% și 7,7%.

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)**

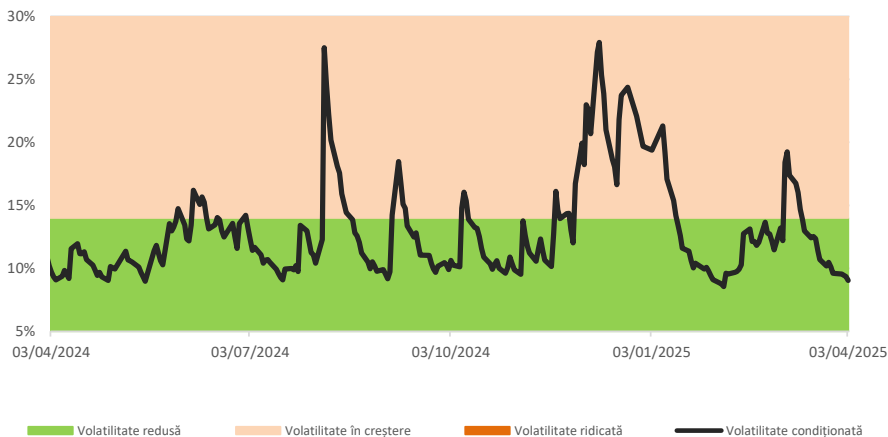


**Evenimente**

• Ministerul Finanțelor desfășoară, în perioada 4 – 11 aprilie, o nouă ofertă publică de vânzare de titluri de stat Fidelis, destinată populației. Aceasta reprezintă cea de-a treia ofertă de titluri de stat Fidelis din anul 2025, derulată prin intermediul Bursei de Valori București (BVB), și a douăzeci și treia ofertă lansată de la reluarea programului FIDELIS în iulie 2020. Prin intermediul celor 22 de oferte anterioare, Ministerul Finanțelor a atras de la populație fonduri în valoare de aproximativ 47,5 miliarde lei (9,6 miliarde euro). Noua ofertă Fidelis cuprinde șase emisiuni de titluri de stat, dintre care patru denumite în lei și două în euro, una dintre acestea fiind destinată exclusiv donatorilor de sânge. În cadrul tranșei dedicate donatorilor, pot fi plasate ordine de subscriere doar de către investitorii care au efectuat o donație de sânge începând cu 1 octombrie 2024 și până la încheierea perioadei de ofertă, respectiv 11 aprilie 2025. Totodată, pentru a stimula donarea de sânge, începând cu ediția din aprilie a programului, investitorii care sunt și donatori pot subscrie în tranșa special destinată acestora, în limita sumei de 100.000 lei.

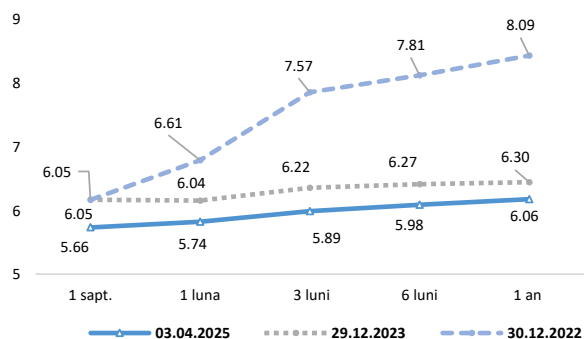
Sursa: BVB

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



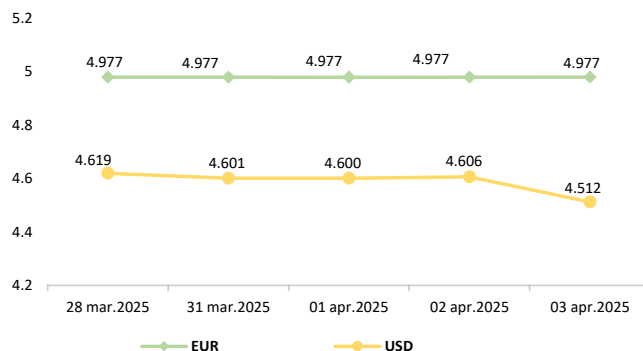
Sursa: BVB, calcule ASF

**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.