



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

16.04.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



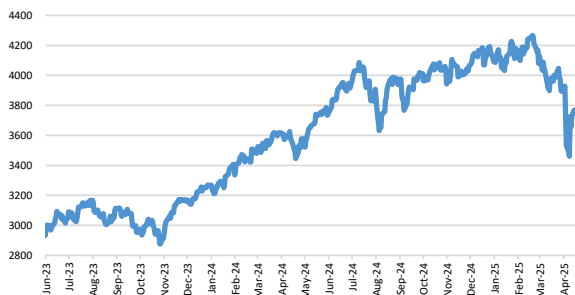
asf.romania



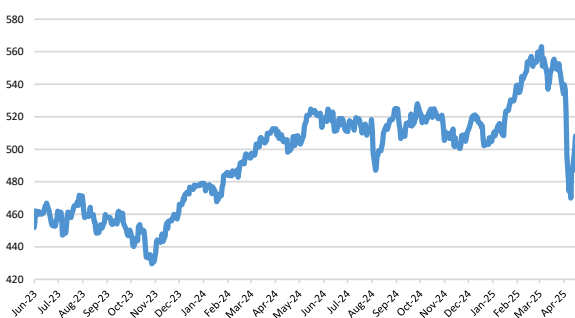
asf_romania

Context internațional

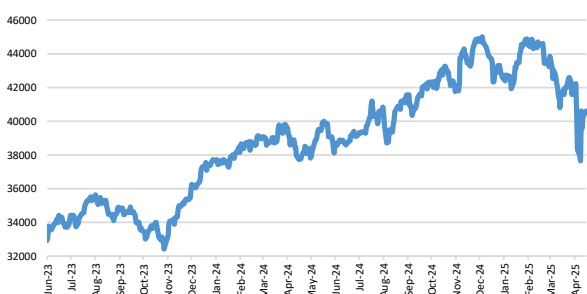
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat recent propria abordare strategică, menită să susțină obiectivul de simplificare a cadrului de reglementare și de reducere a povării administrative, în vederea stimulării competitivității la nivel european.

Pentru a obține un echilibru între eficiență și credibilitate, EIOPA promovează o reglementare inteligentă și armonizată, susținută de o supraveghere eficientă la nivelul Uniunii Europene. Această viziune ar putea facilita crearea unui mediu favorabil dezvoltării întreprinderilor europene pe piața unică, fără a compromite drepturile consumatorilor sau stabilitatea sistemului financiar.

În contextul amplificării incertitudinilor și al configurării unei noi ordini geopolitice, devine imperativ pentru Europa să consolideze o economie rezilientă și prosperă, asigurând în același timp protecția adecvată a consumatorilor și condiții echitabile de concurență pentru operatorii economici.

EIOPA consideră că simplificarea reglementărilor și reducerea sarcinilor administrative pot reprezenta factori esențiali pentru stimularea creșterii economice. Este esențial ca aceste măsuri să vizeze consolidarea și coerența cadrului normativ la nivelul întregii Uniuni Europene, prin eliminarea discrepanțelor nejustificate dintre statele membre. În acest sens, interesul comun al Uniunii trebuie să prevaleze în fața intereselor naționale, evitându-se astfel fragmentarea pieței printr-o abordare integrată și orientată spre termen lung. De asemenea, este esențial ca aceste demersuri să nu conducă la o simplă relocare a povării reglementării, respectiv la generarea de noi obligații naționale în contextul reducerii cerințelor la nivel european.

Totodată, EIOPA subliniază că simplificarea reglementărilor nu trebuie să afecteze negativ calitatea supravegherii. În acest sens, instituția va evalua cu rigurozitate relevanța datelor colectate pentru îndeplinirea atribuțiilor de supraveghere.

EIOPA își exprimă sprijinul pentru inițiativele de reglementare menite să promoveze competitivitatea economiei europene într-un mod echilibrat și sustenabil. În limitele competențelor sale și anterior lansării inițiativei Comisiei, EIOPA a întreprins deja acțiuni în direcția simplificării reglementărilor, inclusiv prin revizuirea și reducerea complexității ghidurilor aferente Solvabilitate II, simplificarea modelelor de raportare, reducerea seturilor de date necesare pentru raportare, aplicarea principiilor proporționalității acolo unde este posibil, diminuarea frecvenței testelor de stres pentru asigurători și IORP, precum și raționalizarea cerințelor privind informarea, conceperea și comercializarea produselor.

În ceea ce privește dimensiunea durabilității, EIOPA își propune să sprijine Comisia Europeană în demersurile de simplificare a cerințelor de raportare în acest domeniu, asigurând totodată accesul (re)asigurătorilor și fondurilor de pensii la date standardizate și fiabile, esențiale pentru o gestiune eficientă a riscurilor climatice.

Procesul de simplificare trebuie să fie inițiat încă din fazele incipiente ale elaborării legislației europene, întrucât mandatele stabilite prin reglementări au un impact concret asupra obligațiilor ce revin sectorului și autorităților de supraveghere. Implicarea timpurie și sporită a EIOPA în cadrul negocierilor de nivel 1, în special în ceea ce privește legislația cu caracter transversal, ar putea contribui la furnizarea unei contribuții tehnice robuste în sprijinul colegiilor, evidențiind necesitatea definirii unor mandate clare și adaptate. Totodată, anumite domenii ar beneficia de pe urma unei armonizări mai ample, menită să elimine fragmentarea pieței, precum și barierele de acces generate de reglementările bazate pe armonizare minimă.

Pentru asigurarea funcționării optime a pieței unice, este necesară o convergență solidă în materie de supraveghere. În acest context, consolidarea mandatului Consiliului EIOPA ar putea contribui semnificativ la simplificarea procedurilor și sporirea eficienței. În domeniul precum supravegherea entităților cu activitate transfrontalieră, o aplicare coerentă și uniformă a reglementărilor în întreaga Uniune ar putea spori eficacitatea supravegherii, ar încuraja concurența loială și ar reduce povara administrativă – toate acestea susținând, în ultimă instanță, creșterea competitivității la nivel european.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-follows-comprehensive-and-balanced-approach-simplification-amid-push-competitiveness-2025-04-08_en)

- Bitcoin (BTC) a înregistrat o apreciere de peste 1,5%, atingând nivelul de 84.900 USD sâmbătă, într-un posibil început de inversare a tendinței descendente manifestate în ultimele trei luni. Această evoluție survine în contextul noilor clarificări emise de administrația Trump privind aplicarea tarifelor vamale „reciproce”, care vizează atât tariful global de 10%, cât și suprataxa de 125% impusă importurilor din China. Noile măsuri includ o serie de excepții relevante, ce acoperă categorii esențiale de produse, precum smartphone-uri, computere, semiconductoare, dar și alte produse electronice.

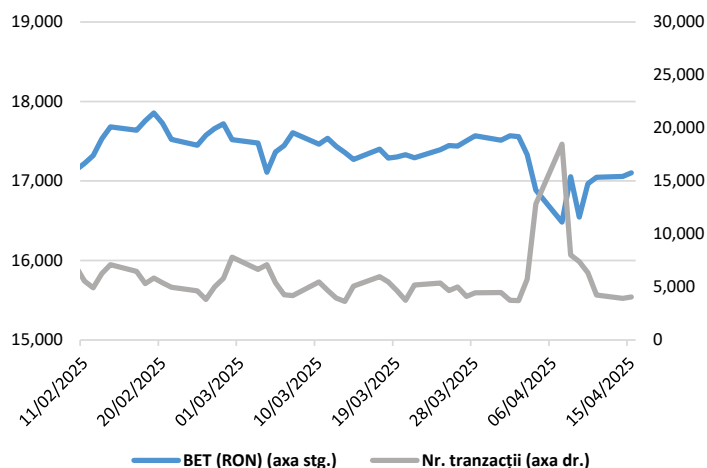
Pe fondul intensificării tensiunilor comerciale dintre Statele Unite și China, concretizate prin impunerea de tarife vamale de peste 100% de ambele părți, o parte a investitorilor pare să anticipeze o evoluție dezinflaționistă în economia americană, în contrast cu temerile inflaționiste dominante. Această reevaluare a perspectivei macroeconomice ar putea oferi Rezervei Federale mai multă flexibilitate în direcția unei eventuale relaxări a politicii monetare, inclusiv prin scăderea ratelor dobânzii.

Principalele criptomonede alternative, precum Ethereum (ETH), Ripple (XRP) și Cardano (ADA), au înregistrat aprecieri de aproximativ 6% în aceeași zi, indicând o creștere a apetitului pentru risc în rândul investitorilor pe piața crypto. Totodată, capitalizarea cumulată a principalelor două stablecoins (USDT și USDC) s-a menținut peste pragul de 200 de miliarde USD, în apropierea maximelor istorice.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/04/12/bitcoin-price-tops-usd84-5k-looks-to-end-downtrend-as-trump-exempts-key-tech-from-reciprocal-tariffs>)

Context local

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

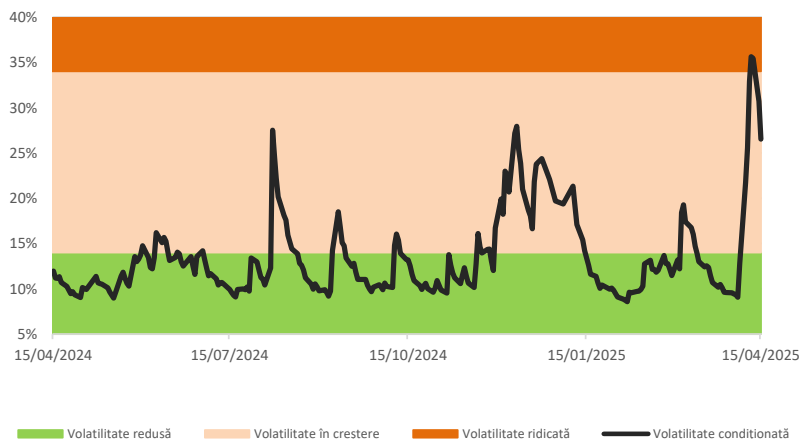


Sursa: BVB

Evenimente

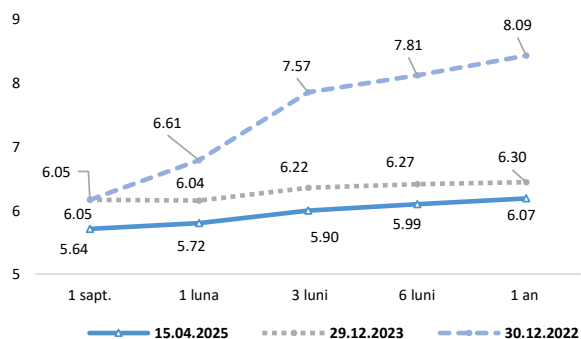
- În luna februarie 2025, producția industrială a înregistrat o creștere de 7,5% comparativ cu luna anterioară, conform seriei brute, însă a consemnat o scădere de 2,1% atunci când a fost ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate. În raport cu aceeași lună a anului precedent (februarie 2024), producția industrială a fost inferioară cu 5,2% în termeni de serie brută și cu 3,2% în termeni de serie ajustată în funcție de zilele lucrătoare și sezonabilitate. Pentru intervalul 1 ianuarie – 28 februarie 2025, comparativ cu perioada corespunzătoare din anul 2024 (1 ianuarie – 29 februarie), producția industrială a înregistrat o diminuare de 3,9% în varianta brută și de 0,6% în varianta ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate.
- În perioada 1 ianuarie – 28 februarie 2025, principalele resurse de energie primară au însumat 5335,1 mii tone echivalent petrol (tep), înregistrând o creștere de 135,6 mii tep comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent (1 ianuarie – 29 februarie 2024). Producția internă a fost de 2743,1 mii tep, marcând o scădere de 230,0 mii tep (-7,7%) față de perioada de referință din anul anterior, în timp ce importurile au totalizat 2592,0 mii tep, în creștere cu 365,6 mii tep (+16,4%). În ceea ce privește energia electrică, resursele disponibile în perioada menționată au fost de 11.791,4 milioane kWh, înregistrând o majorare de 55,2 milioane kWh față de perioada 1 ianuarie – 29 februarie 2024. Consumul final de energie electrică a fost de 8828,7 milioane kWh, reprezentând o creștere de 2,3% comparativ cu perioada similară din anul anterior. Din această valoare, consumul final din sectorul economic a crescut cu 2,4%, iar consumul gospodăriilor populației a înregistrat o majorare de 2,5%. În schimb, consumul aferent iluminatului public a scăzut cu 8,3%. Exportul de energie electrică a fost de 1966,6 milioane kWh, înregistrând o diminuare de 83,9 milioane kWh comparativ cu perioada 1 ianuarie – 29 februarie 2024.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



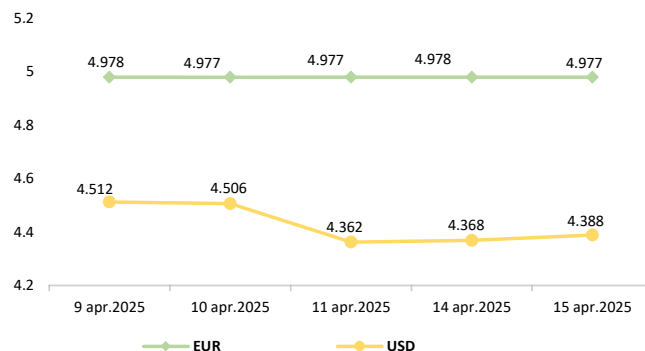
Sursa: BVB, calcule ASF

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/ra/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.