



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

17.04.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



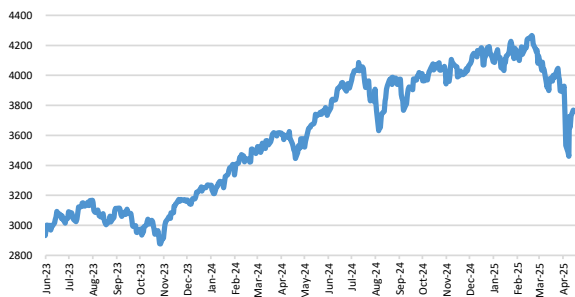
asf.romania



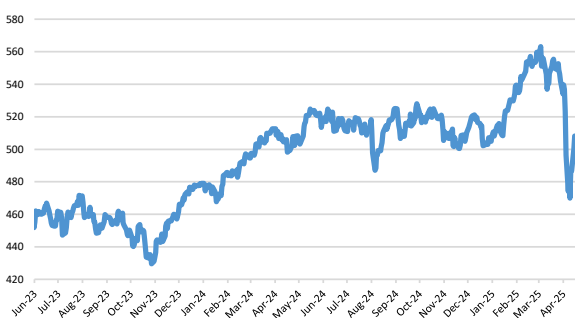
asf_romania

Context internațional

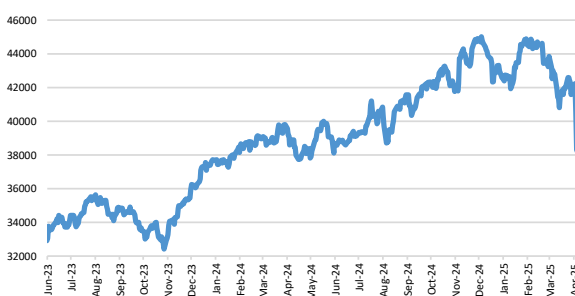
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Indicele prețurilor de consum din Canada a înregistrat o temperare neașteptată în luna martie, evoluție atribuită în principal scăderii prețurilor la carburanți și la serviciile de călătorie, inclusiv la biletele de avion, în contextul unei diminuări a cererii pentru zborurile către Statele Unite.

Potrivit datelor publicate marți de Statistics Canada, rata anuală a inflației s-a situat la 2,3% în luna martie, în scădere de la 2,6% în februarie, în timp ce creșterea lunară a fost de 0,3%. Ambele valori s-au situat sub așteptările mediane ale economiștilor intervievați în cadrul unui sondaj realizat de Bloomberg. Măsura medie a celor două rate preferate ale inflației de bază, utilizate de Banca Canadei pentru evaluarea presiunilor inflaționiste subiacente, au înregistrat, la rândul lor, o ușoară scădere până la 2,85%, față de 2,9% în luna anterioară. Media mobilă pe trei luni a acestor indicatori a încetinit, de asemenea, ajungând la 2,74%, comparativ cu 3,32% anterior. În polida așteptărilor pieței privind o posibilă accelerare a inflației de bază, datele indică o evoluție contrară.

Reacția piețelor financiare nu a întârziat să apară: dolarul canadian („loonie”) s-a depreciat, atingând minimul zilei în raport cu dolarul american, fiind tranzacționat la un curs de 1,3890 C\$ la ora 9:05 a.m. în Ottawa. În același timp, obligațiunile canadiene au consemnat aprecieri notabile, cu o evoluție superioară celei a titlurilor internaționale comparabile. Randamentul titlurilor de stat cu scadența la doi ani a crescut cu aproximativ patru puncte de bază, atingând nivelul de 2,547%. În acest context, este posibil ca Banca Canadei să opteze, în cadrul ședinței de miercuri, suspendarea temporară a ciclului său de relaxare monetară, marcând astfel prima întrerupere a reducerilor de dobândă inițiate în iunie anul trecut. În plus, incertitudinea generată de politicile comerciale ale administrației americane, inclusiv aplicarea discreționară a tarifelor vamale de către președintele Donald Trump, a influențat percepțiile privind inflația, atât în rândul consumatorilor, cât și al întreprinderilor, conform celor mai recente sondaje publicate de banca centrală. Totuși, în condițiile în care toate principalele măsuri ale inflației s-au situat sub așteptările pieței, autoritățile monetare mențin opțiunea unei noi reduceri a ratei dobânzii de politică monetară, pentru a opta oară consecutiv. Această măsură ar putea fi justificată de perspectiva unei creșteri economice modeste, de pierderea locurilor de muncă și de scăderea consumului. În urma publicării acestor date, traderii de swap-uri overnight au majorat probabilitatea estimată pentru o reducere a dobânzii, de la puțin peste 30% la aproximativ 45%.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-04-15/canada-inflation-eases-to-2-3-slower-than-economists-expected?smd=homepage-europe>)

- Bruxelles-ul analizează cadrul juridic aplicabil în vederea identificării unor soluții care să permită companiilor europene rezilierea contractelor pe termen lung privind importul de gaze naturale din Rusia, fără expunere la penalități financiare semnificative. În acest sens, Comisia Europeană examinează posibilitatea invocării clauzei de forță majoră, care ar putea permite importatorilor să suspende executarea obligațiilor contractuale, fără suportarea unor costuri suplimentare, potrivit declarațiilor a trei oficiali familiarizați cu inițiativa. Această inițiativă evidențiază angajamentul Uniunii Europene de a-și reduce dependența energetică față de Rusia și de a diminua sursele de venit ale Kremlinului, utilizate pentru finanțarea războiului împotriva Ucrainei. Deși ponderea gazului rusesc livrat prin conducte în aprovizionarea totală a Uniunii a scăzut la aproximativ 11%, comparativ cu aproape 40% în anul 2022, importurile de gaz natural lichefiat (GNL) provenit din Rusia au înregistrat o creștere accelerată în ultimii trei ani.

Analiza Comisiei face parte dintr-un demers strategic mai amplu, materializat într-o foaie de parcurs ce urmărește eliminarea completă a combustibililor fosili de origine rusă din mixul energetic european până în anul 2027. Elaborarea acestui plan coincide cu un moment deosebit de sensibil pentru Uniune, în condițiile în care aceasta caută să își consolideze relațiile energetice cu Statele Unite ale Americii, în vederea contracarării politicilor tarifare impuse de administrația președintelui Donald Trump. SUA, în calitate de principal furnizor de gaze naturale lichefiate (GNL) al Uniunii Europene, sunt considerate partenerul principal în procesul de substituire a resurselor energetice provenite din Rusia. Potrivit datelor furnizate de Centrul pentru Cercetare în Energie și Aer Curat, în perioada februarie 2024 – februarie 2025, statele membre ale UE au achitat Rusiei o sumă estimată la 21,9 miliarde de euro pentru importurile de petrol și gaze.

Spre deosebire de cărbunele rusesc, care a fost supus unui embargo total, gazul natural nu a fost încă interzis la nivelul Uniunii, în timp ce aproximativ 90% din importurile de petrol din Rusia au fost eliminate. Deși volumul gazelor livrate de Rusia prin conducte a înregistrat o scădere semnificativă, anumite state membre, precum Ungaria și Slovacia, continuă să fie dependente într-o proporție considerabilă de aceste livrări. Publicarea foii de parcurs, inițial prevăzută pentru luna martie, a fost amânată parțial din cauza opoziției anticipate a anumitor state membre. Ungaria, al cărui guvern este considerat pro-rus, a semnalat intenția de a bloca orice inițiativă legislativă care ar impune sancțiuni suplimentare în domeniul gazelor naturale. Întrucât adoptarea unei astfel de cadru legal necesită unanimitatea celor 27 de state membre, opoziția Budapestei și, potențial, a Bratislavei, reprezintă o provocare majoră pentru realizarea obiectivelor energetice ale Uniunii.

(<https://www.ft.com/content/1c126ea9-9a90-4aed-b257-44860c31bfad>)

- 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.

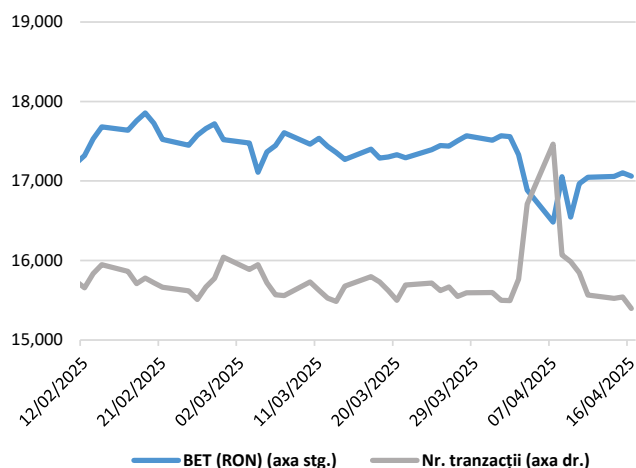
Pe fondul intensificării tensiunilor comerciale dintre Statele Unite și China, concretizate prin impunerea de tarife vamale de peste 100% de ambele părți, o parte a investitorilor pare să anticipeze o evoluție deflacionistă în economia americană, în contrast cu temerile inflaționiste dominante. Această 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)

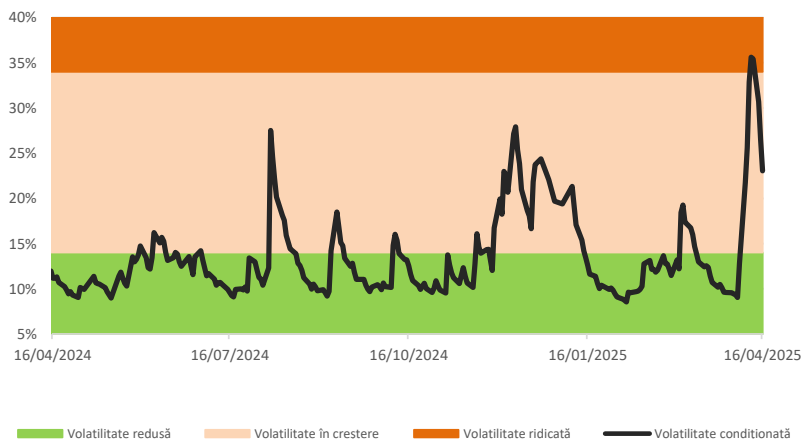


Sursa: BVB

Evenimente

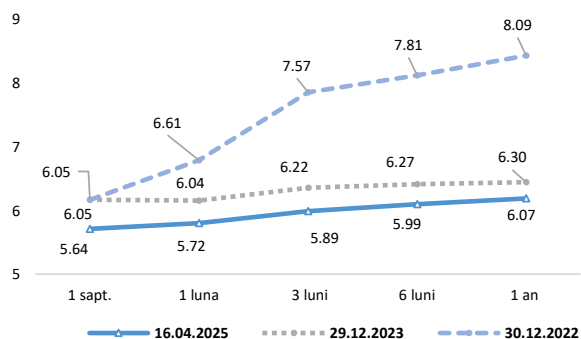
- Grupul Bittnet (simbol bursier: BNET), prima companie din domeniul tehnologiei informației listată la Bursa de Valori București (BVB), a aniversat, la data de 15 aprilie 2025, un deceniu de la admiterea acțiunilor sale la tranzacționare pe această piață. Cu această ocazie, echipa Bittnet a organizat un eveniment comemorativ la sediul BVB. În urmă cu zece ani, la data de 15 aprilie 2015, Bittnet Systems S.A. a fost listată pe piața AeRO a BVB, devenind astfel prima companie din sectorul IT ale cărei acțiuni au fost tranzacționate la bursă. Ulterior, la data de 3 iunie 2020, acțiunile Bittnet au fost transferate pe Piața Reglementată a BVB. În intervalul celor zece ani de la listare, investitorii au realizat peste 100.000 de tranzacții, implicând mai mult de 500 de milioane de acțiuni Bittnet, cu o valoare cumulată ce depășește 250 de milioane de lei. Capitalizarea bursieră a companiei a înregistrat o creștere de aproximativ 14 ori față de momentul listării.
- 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.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



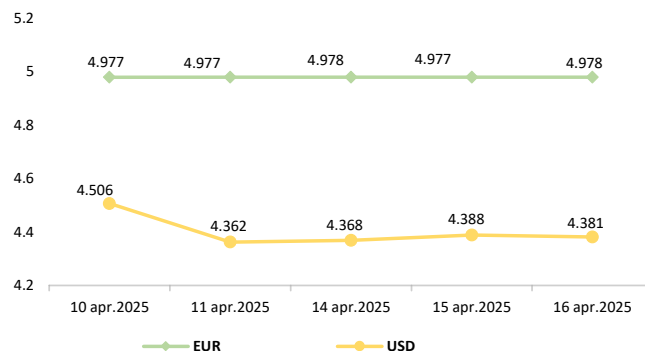
Sursa: BVB, calcule ASF

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.