



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

22.04.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



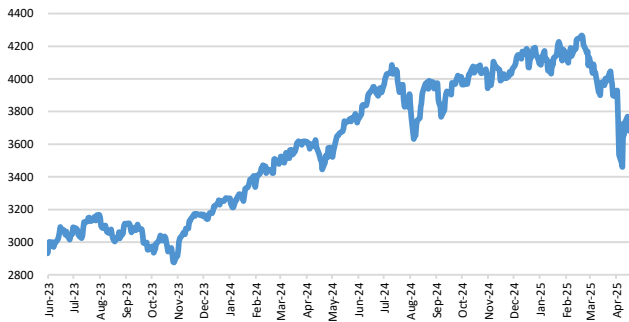
asf.romania



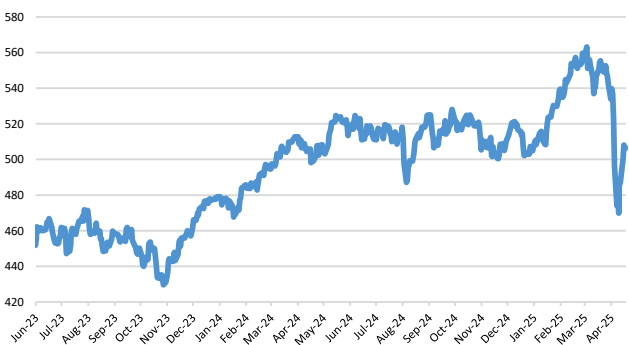
asf_romania

Context internațional

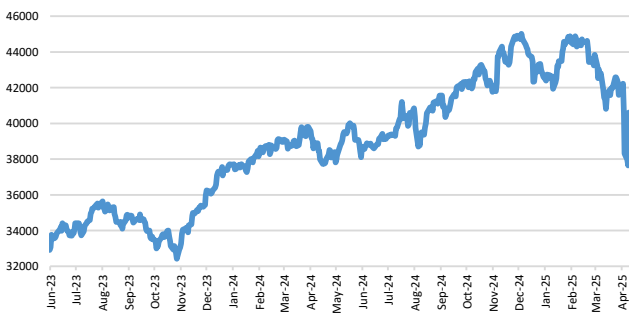
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Autoritățile Europene de Supraveghere au continuat să analizeze și să monitorizeze potențialele riscuri emergente pentru participanții la piețele financiare și pentru sistemul financiar.

Principalele domenii de interes intersectorial în 2024 au fost evaluările comune ale riscurilor, finanțele durabile, riscul operațional și reziliența digitală, protecția consumatorilor, inovarea financiară, securizarea, conglomeratele financiare și punctul european unic de acces (ESAP). Printre principalele rezultate ale Comitetului comun s-au numărat produsele de politică pentru punerea în aplicare a Legii privind reziliența operațională digitală (DORA), precum și lucrările în curs legate de Regulamentul privind informațiile referitoare la finanțarea durabilă (SFDR).

În 2024, ESMA a prezidat Comitetul comun cu toate cele trei autorități care coordonează discuțiile și schimbul de informații între instituțiile lor, Comisia Europeană și Comitetul european pentru risc sistemic (CERS).

Comitetul comun este un forum care are ca obiectiv consolidarea cooperării dintre Autoritatea bancară europeană (EBA), Autoritatea europeană pentru asigurări și pensii ocupaționale (EIOPA) și Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe (esma), cunoscute în mod colectiv ca cele trei autorități europene de supraveghere (ESAs). Prin intermediul Comitetului comun, cele trei autorități își coordonează activitățile de supraveghere în cadrul responsabilităților lor respective în mod regulat și strâns și asigură coerența practicilor lor.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-publish-joint-annual-report-2024>)

Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a publicat cea mai recentă ediție a buletinului informativ Spotlight on Markets.

Acesta UE s-a axat în februarie și martie pe Avertismentul privind utilizarea IA pentru investiții, precum și pe dosarele-cheie legate de securizare și contrapărțile centrale.

În pofida potențialului lor inovator și a popularității lor, instrumentele AI pot genera confuzie care ar putea fi inexactă sau înșelătoare și care ar putea duce la decizii de investiții greșite și la pierderi financiare semnificative. În acest context, ESMA și autoritățile naționale competente (ANC) au publicat un avertisment și au coordonat #AllInvestorAlert, o campanie de social media la nivelul UE.

În ceea ce privește convergența în materie de supraveghere -ESMA a sancționat Modefinance cu un total de 420 000 EUR și a emis o notificare publică pentru încălcarea Regulamentului privind agențiile de rating de credit.

De asemenea, ESMA a publicat raportul său de evaluare peer review privind supravegherea de către ANC a securizărilor simple, transparente și standardizate și, împreună cu autoritățile europene de supraveghere, a formulat recomandări pentru consolidarea eficacității generale a cadrului european de securizare prin simplificare.

În plus, ESMA a publicat raportul său anual de evaluare inter pares privind supravegherea contrapărților centrale (CCP) din UE de către ANC și, împreună cu Banca Angliei, ESMA a semnat un memorandum de înțelegere revizuit privind cooperarea și schimbul de informații referitoare la cele trei CCP-uri stabilite în Regatul Unit.

De asemenea, ESMA a finalizat normele care explică modul în care firmele de investiții ar trebui să își stabilească politicile de executare a ordinilor și să evalueze eficacitatea acestora și a făcut recomandări pentru simplificarea normelor de publicare a informațiilor ESG.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-latest-edition-its-newsletter-37>)

Rata anuală a inflației în zona euro a fost de 2,2% în martie 2025, în scădere de la 2,3% în februarie. Cu un an înainte, rata a fost de 2,4%. Rata anuală a inflației în Uniunea Europeană a fost de 2,5% în martie 2025, în scădere de la 2,7% în februarie. Cu un an înainte, rata era de 2,6%. Aceste cifre sunt publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene.

Cele mai scăzute rate anuale au fost înregistrate în Franța (0,9%), Danemarca (1,4%) și Luxemburg (1,5%). Cele mai ridicate rate anuale au fost înregistrate în România (5,1%), Ungaria (4,8%) și Polonia (4,4%). Comparativ cu februarie 2025, inflația anuală a scăzut în șaisprezece state membre, a rămas stabilă într-unul și a crescut în zece.

În martie 2025, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,56 puncte procentuale, pp), urmată de alimente, alcool și tutun (+0,57 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,16 pp) și energie (-0,10 pp).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-16042025-9p>)

- Autoritatea americană de supraveghere a instrumentelor financiare derivate analizează posibilitatea de a acționa 24 de ore pe zi, 7 zile pe săptămână, în contextul supravegherii criptograficelor.

Commodity Futures Trading Commission a deschis o perioadă de consultare publică privind activitatea de instrumente derivate 24 de ore din 24, așa cum se observă în spațiul activelor digitale.

Bitcoin este activul de top al sectorului cripto și este, de asemenea, universal definit de autoritățile de reglementare și instanțele din SUA ca o marfă, punându-l sub jurisdicția Commodity Futures Trading Commission. Această agenție solicită în prezent comentarii publice cu privire la oportunitatea de a deschide lumea mai largă a instrumentelor derivate la tranzacționarea în orice moment, așa cum s-a întâmplat deja pentru bitcoin și alte active digitale.

Deși CFTC este de așteptat să fie stabilă ca o autoritate de reglementare a pieței cripto în efortul Congresului în curs de desfășurare pentru a stabili normele industriei, invitația agenției pentru comentarii emise luni nu discută în mod explicit supravegherea activelor digitale. Solicitarea notează că „progresele tehnologice și cererea de pe piață” împing firmele reglementate de CFTC spre a fi capabile să gestioneze tranzacțiile în orice moment.

Poate Bitcoin salva America?

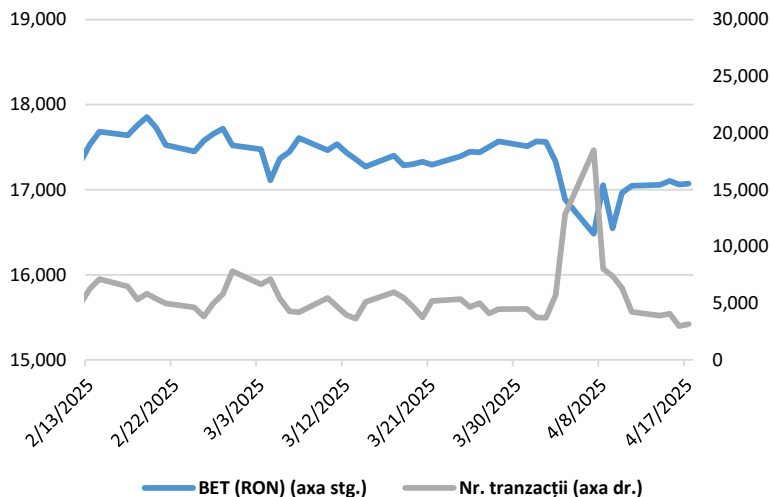
„Așa cum am spus de mult timp, CFTC trebuie să adopte o abordare prospectivă a schimbărilor în structura pieței pentru a se asigura că piețele noastre rămân vibrante și reziliente, protejând în același timp toți participanții”, a declarat președintele interimar Caroline Pham, într-o declarație. Ea a fost desemnată de președintele Donald Trump să conducă agenția în timp ce aceasta așteaptă confirmarea de către Senat a președintelui său nominalizat, Brian Quintenz.

Tranzacționarea fără întrerupere prezintă o serie de provocări pentru piețele americane care nu sunt obișnuite cu aceasta, conform solicitării, inclusiv „ce cadre de guvernare, modele de personal și tehnologii ar fi necesare pentru a asigura integritatea pieței și reziliența operațională, precum și conformitatea cu toate principiile de bază, în cadrul unui model de tranzacționare continuă”. O astfel de extindere ar necesita ca firmele să se ocupe de întreținerea în timp real și de patch-urile tehnologice, precum și de monitorizarea umană a sistemelor și a piețelor în timpul orelor prelunge, probleme cu care se confruntă deja de mult timp operațiunile cu active digitale [...]

(<https://www.coindesk.com/policy/2025/04/21/u-s-derivatives-watchdog-weighs-24-hour-with-crypto-oversight-on-horizon>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Evoluția cifrei de afaceri din industrie în februarie 2025

1. Comparativ cu luna ianuarie 2025

În luna februarie 2025, cifra de afaceri din industrie, exprimată în termeni nominali, a înregistrat o creștere de 10,3% față de luna precedentă. Această evoluție pozitivă se datorează:

- Industriei prelucrătoare: +10,6%
- Industriei extractive: +3,8%

Pe principalele grupe industriale, creșterile au fost următoarele:

- Industria bunurilor de folosință îndelungată: +18,0%
- Industria bunurilor de capital: +16,7%
- Industria bunurilor intermediare: +10,8%
- Industria bunurilor de uz curent: +3,1%

Singura scădere a fost înregistrată de:

- Industria energetică: -3,1%

2. Comparativ cu luna februarie 2024

În comparație cu aceeași lună a anului precedent, cifra de afaceri din industrie a scăzut cu 1,9% în februarie 2025.

Această scădere a fost influențată în principal de:

- Industriei prelucrătoare: -2,7%

Totuși, s-au înregistrat creșteri notabile în:

- Industriei extractivă: +19,7%

Pe marile grupe industriale, evoluția a fost următoarea:

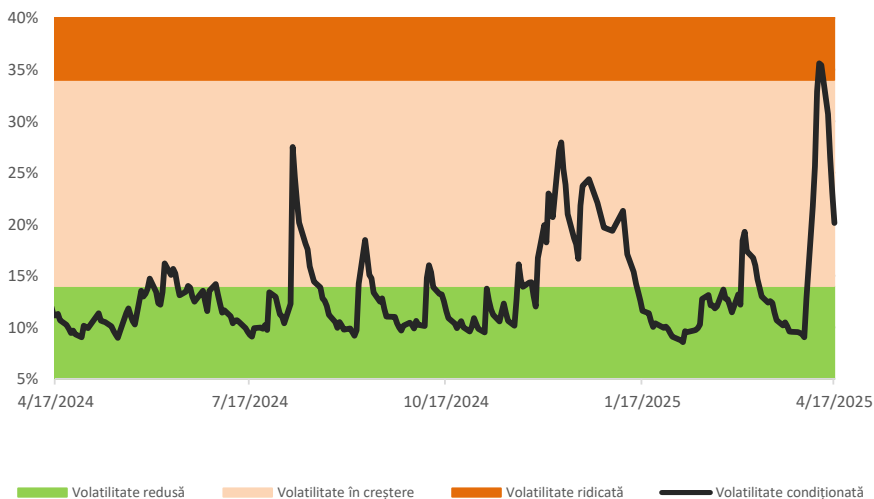
Scăderi:

- Industria energetică: -17,0%
- Industria bunurilor intermediare: -2,3%
- Industria bunurilor de capital: -2,0%

Creșteri:

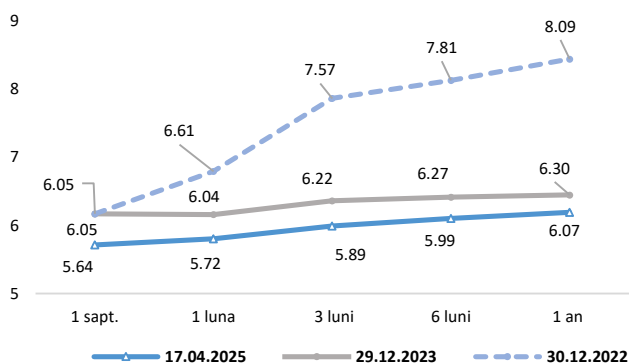
- Industria bunurilor de folosință îndelungată: +15,7%
- Industria bunurilor de uz curent: +2,1%

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



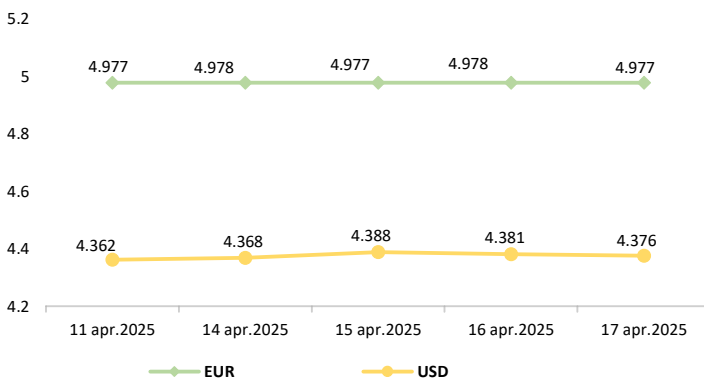
Sursa: BVB, calcule ASF

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%83C8%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.