



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

06.05.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



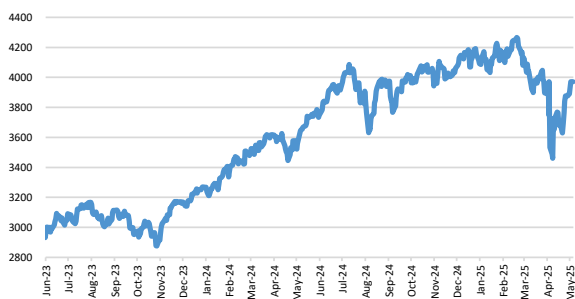
asf.romania



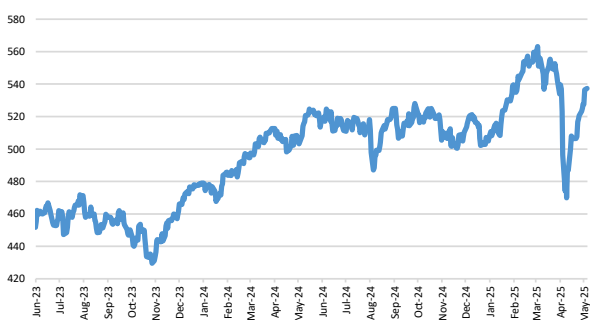
asf_romania

Context internațional

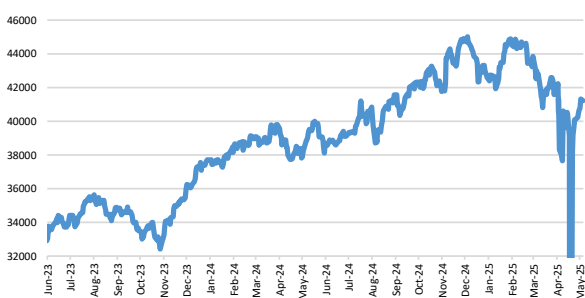
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Prețul petrolului a înregistrat o scădere luni, la debutul sesiunii de tranzacționare din Asia, pe fondul intensificării preocupărilor legate de un potențial excedent la nivel global, ca urmare a deciziei OPEC+ de a anunța a doua majorare consecutivă lunară a producției.

Cotația țițeiului Brent, reperul global în materie de prețuri, a scăzut cu peste 4%, coborând sub pragul de 59 de dolari pe baril și testând din nou nivelurile minime ale ultimilor patru ani, atinse săptămâna trecută. În același timp, prețul țițeiului West Texas Intermediate (WTI), referință pentru piața americană, a înregistrat o scădere spre aproximativ 56 de dolari pe baril.

Reacția pieței a survenit în urma deciziei adoptate sâmbătă de opt state membre ale alianței OPEC+, dintre care Arabia Saudită și Federația Rusă, de a majora oferta cu 411.000 de barili pe zi în luna iunie. Această decizie a fost adoptată în pofida unui context caracterizat de scăderea prețurilor, alimentată de temeri privind supraoferta și de incertitudinile economice asociate conflictului comercial declanșat de administrația Trump.

În luna precedentă, cartelul petrolilor a surprins piețele printr-o decizie similară de majorare a producției, de aceeași amploare, depășind de peste trei ori așteptările analiștilor. Concomitent, creșterea producției OPEC și intensificarea temerilor legate de impactul tarifelor comerciale americane asupra economiei globale au determinat o depreciere de aproximativ 20% a prețului țițeiului Brent în cursul lunii aprilie – cea mai amplă scădere lunară înregistrată în ultimii aproape trei ani și jumătate.

În ultimii trei ani, OPEC+ a redus producția colectivă cu aproximativ 6 milioane de barili pe zi, într-o încercare de susținere a prețurilor, strategie care a reușit, într-o primă fază, să mențină cotațiile peste pragul de 90 de dolari pe baril până spre sfârșitul anului 2022. Cu toate acestea, eficiența politicii de restrângere a ofertei a fost diminuată de cererea redusă, expansiunea producției în Statele Unite, precum și de lipsa de conformare a cotele stabilite în rândul unor membri ai alianței.

Tensiunile interne din cadrul OPEC+ s-au intensificat, în special în relația cu Kazahstanul, pe fondul creșterii extracției din zăcămintul Tengiz, operat de Chevron, și a semnalat că va da prioritate „intereselor naționale” în detrimentul respectării cotelor stabilite la nivelul grupului.

În acest context, Arabia Saudită a început să renunțe la restricțiile voluntare privind producția, militând pentru majorarea ofertei în luna curentă. Regatul, care și-a diminuat producția cu 2 milioane de barili pe zi în ultimii trei ani, și-a exprimat în mod tot mai ferm nemulțumirea față de repartizarea dezechilibrată a efortului de ajustare a producției, în condițiile în care alți membri, precum Kazahstanul și Irakul, au continuat să depășească constant nivelurile de producție stabilite.

<https://www.ft.com/content/7e4a73da-f409-4d65-89cc-2528ebd35e56>

- Luni, prețul aurului a depășit pragul de 3.250 de dolari pe uncie, evoluție susținută de deprecierea dolarului american și de așteptările investitorilor privind clarificarea perspectivei negocierilor comerciale dintre Statele Unite ale Americii și China.

Într-o declarație făcută duminică, președintele Donald Trump a afirmat că, în opinia sa, China manifestă dorința de a ajunge la un acord, însă nu a furnizat detalii concrete sau un calendar estimativ în acest sens. Săptămâna trecută, autoritățile de la Beijing au anunțat că analizează propunerile înaintate de partea americană privind reluarea negocierilor comerciale, subliniind însă că un dialog constructiv poate fi relansat doar în măsura în care administrația Trump își dovedește buna credință prin eliminarea tarifelor unilaterale impuse anterior.

Concomitent, atenția investitorilor se îndreaptă spre reuniunea de politică monetară a Rezervei Federale a Statelor Unite, programată pentru sfârșitul acestei săptămâni. Se anticipează că banca centrală va menține nivelul actual al ratelor dobânzii, în pofida solicitărilor repetate formulate de președintele Trump în favoarea unei reduceri a acestora.

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

- Bitcoin (BTC) s-a tranzacționat în dimineața de vineri, 2 mai, în Asia la un nivel de peste 97.000 USD, într-un context de atenuare temporară a tensiunilor geopolitice, pe fondul informațiilor potrivit cărora Statele Unite și China poartă discuții în vederea unui acord comercial. Deși piețele rămân prudente în ceea ce privește probabilitatea încheierii unui acord în cursul acestei luni, perspectiva unor negocieri reînnoite a fost primitivă cu o ușoară detensionare. În rândul activelor crypto majore, Dogecoin (DOGE) a consemnat cele mai bune performanțe, cu o apreciere de 4% în ultimele 24 de ore. Cardano (ADA), XRP, Ether (ETH) și BNB au înregistrat creșteri cuprinse între 1% și 3%, în timp ce indicele CoinDesk 20 (CD20), ce reflectă evoluția celor mai lichide active digitale, s-a apreciat cu 2,2%.

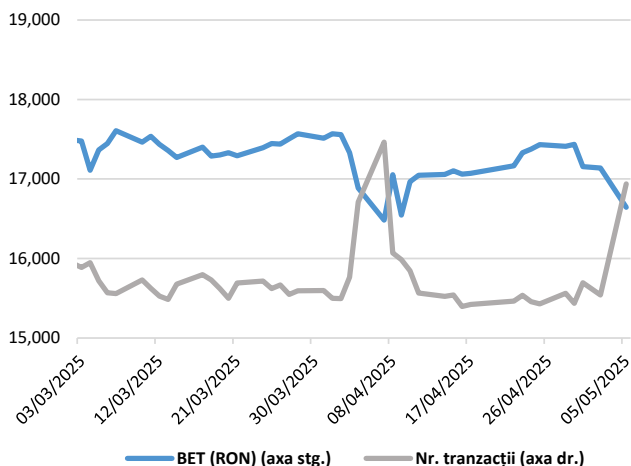
Accelerarea introducerii tarifelor vamale la începutul anului a generat o reacție negativă semnificativă din partea pieței, determinând o corecție abruptă a prețului BTC. Cu toate acestea, în contextul unei posibile detensionări comerciale, pragul psihologic de 100.000 USD pentru Bitcoin a revenit în centrul atenției. Potrivit unei analize recente publicate de Flowdesk „în timp ce BTC se menține peste 90.000 USD, apetitul pentru risc crește atât în piețele spot, cât și în cele derivate. Lichiditatea rămâne solidă, susținută de volume în creștere, activitate crescută în weekend și o îmbunătățire semnificativă pe segmentul altcoin. În același timp, se menține interesul de cumpărare generalizat, cu accent pe tokenuri speculative și proiecte din zona inteligenței artificiale, în paralel cu intrări de peste 1,5 miliarde USD în ETF-urile Bitcoin, reflectând un apetit instituțional în creștere”.

Segmentul tokenurilor asociate inteligenței artificiale (AI) a înregistrat, de asemenea, o evoluție pozitivă, impulsionată de anunțul Kava Labs privind atingerea pragului de 100.000 de utilizatori pentru platforma sa descentralizată de AI. Conform datelor CoinGecko, tokenurile AI s-au apreciat cu 3% în ansamblu, depășind performanța CoinDesk 20, care a înregistrat o creștere de 1,8%.

<https://www.coindesk.com/markets/2025/05/02/bitcoin-jumps-above-97k-as-traders-optimistic-us-china-trade-deal-possible>

Context local

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

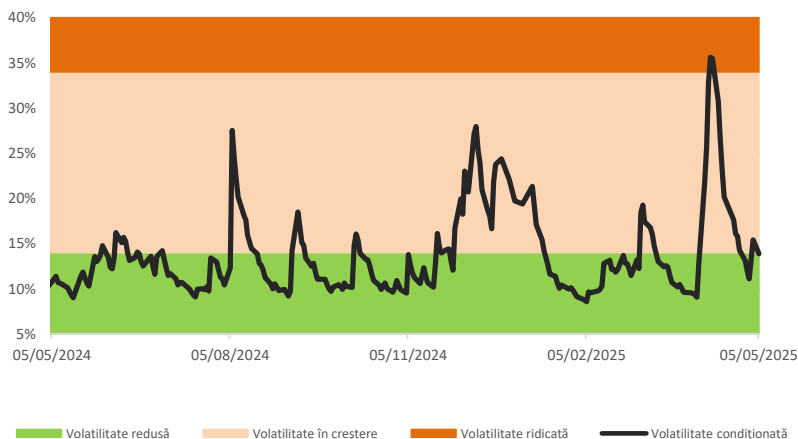


Evenimente

- Pentru luna martie 2025, numărul estimat al persoanelor șomere cu vârsta cuprinsă între 15 și 74 de ani a fost de 453,1 mii, ceea ce reprezintă o ușoară scădere comparativ cu luna anterioară (456,8 mii persoane), dar o creștere în raport cu aceeași lună a anului precedent (439,1 mii persoane). Analiza pe sexe relevă faptul că rata șomajului în rândul bărbaților a depășit cu 0,2 puncte procentuale rata înregistrată în rândul femeilor, valorile corespunzătoare fiind de 5,6% pentru populația masculină și 5,4% pentru cea feminină. Un aspect care continuă să genereze preocupare îl constituie nivelul ridicat al ratei șomajului în rândul tinerilor cu vârste între 15 și 24 de ani, care, în intervalul octombrie-decembrie 2024, s-a situat la 26,3%.
- În primul trimestru al anului 2025, înmatriculările noi de vehicule rutiere destinate transportului de pasageri au înregistrat o creștere de 11,3% față de perioada corespunzătoare a anului 2024. De asemenea, în aceeași perioadă, numărul înmatriculărilor noi de vehicule utilizate pentru transportul de mărfuri a crescut cu 2,7% comparativ cu trimestrul I din 2024. Un alt aspect notabil este reprezentat de creșterea ponderii autoturismelor second-hand importate în totalul înmatriculărilor noi de autoturisme. Aceasta a urcat cu 2,3 puncte procentuale față de primul trimestru al anului precedent, ajungând la 74,0%.

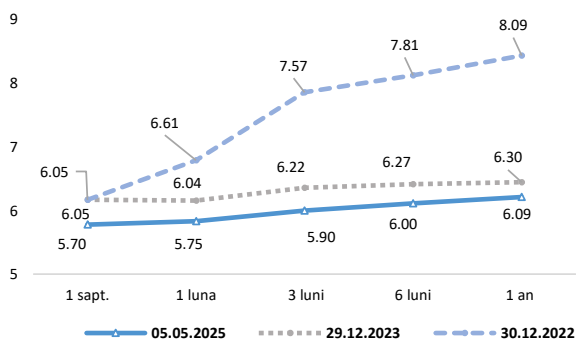
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



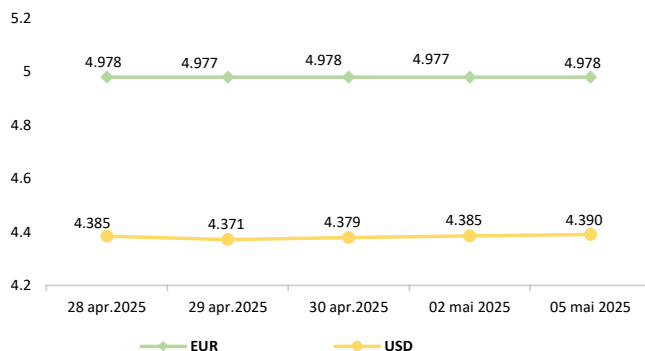
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asf.romania.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.