



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

18.08.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



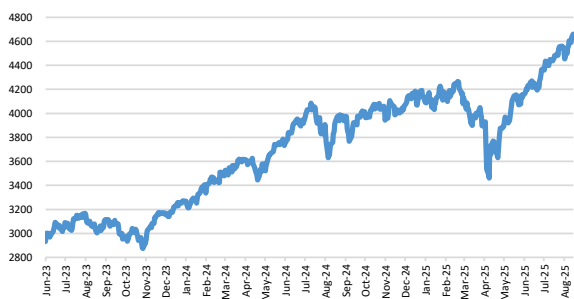
asf.romania



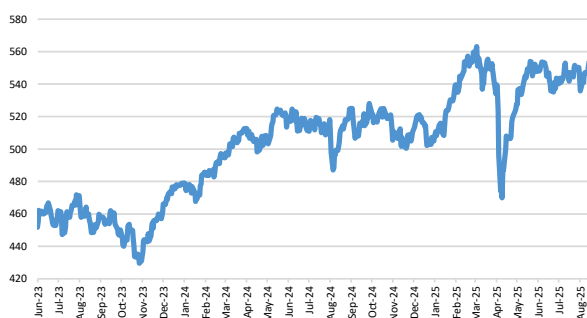
asf_romania

Context internațional

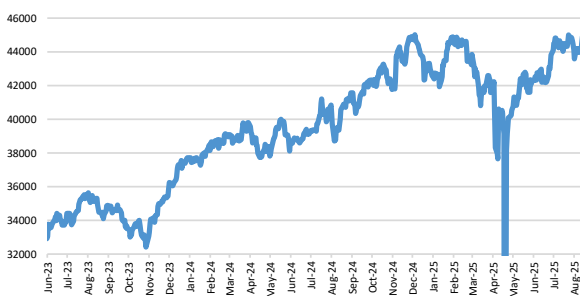
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Uniunea Europeană urmărește să prevină eventualele contestări din partea Statelor Unite asupra reglementărilor digitale ale blocului, în contextul negocierilor tensionate privind formularea finală a unei declarații întârziată, menită să oficializeze acordul comercial convenit luna trecută.

Potrivit unor oficiali europeni, divergențele referitoare la utilizarea termenului „bariere netarifare” – interpretat anterior de către partea americană ca incluzând reglementările digitale ambițioase ale Uniunii – constituie unul dintre principalele obstacole în adoptarea declarației comune.

Declarația comună era programată inițial să fie prezentată la scurt timp după anunțul din 27 iulie, din Scoția, al președintelui Comisiei Europene, Ursula von der Leyen, și al președintelui Statelor Unite, Donald Trump, privind încheierea unui acord tarifar.

Surse europene au precizat că partea americană dorește să mențină deschisă opțiunea unor concesiuni referitoare la Legea serviciilor digitale, care impune marilor companii tehnologice obligația de a exercita un control mai strict asupra propriilor platforme. Comisia Europeană a subliniat însă că modificarea acestor norme constituie o linie roșie.

De asemenea, Comisia anticipa că președintele Trump urma să semneze până la 15 august un decret prezidențial prin care tarifele vamale aplicate automobilelor exportate de Uniunea Europeană în Statele Unite ar fi fost reduse de la 27,5% la 15%. Totuși, un oficial american a semnalat că o astfel de măsură nu va fi adoptată înainte de aprobarea declarației comune.

(<https://www.ft.com/content/3f67b6ca-7259-4612-8e51-12b497128552>)

- Vladimir Putin a condiționat încetarea conflictului declanșat de Federația Rusă de retragerea Ucrainei din regiunile Donețk și Luhansk, declarând totodată președintelui american Donald Trump că ar putea accepta încheierea liniilor de front în cazul în care principalele sale revendicări ar fi îndeplinite.

Potrivit a patru surse cu acces direct la discuții, această solicitare a fost formulată în cadrul întrvederii dintre liderul rus și președintele Statelor Unite, desfășurată vineri în Alaska. Ulterior, Trump a comunicat mesajul președintelui ucrainean Volodymyr Zelenskyy și liderilor europeni, într-o convorbire telefonică susținută sâmbătă, în cadrul căreia i-a încurajat să renunțe la demersurile vizând obținerea unui armistițiu cu Moscova.

O astfel de concesiie ar consolida controlul Federației Ruse asupra unui teritoriu ocupat parțial de mai bine de un deceniu și unde, din luna noiembrie, trupele ruse au înregistrat cel mai rapid avans militar. În schimbul recunoașterii autorității asupra regiunilor Donețk și Luhansk, președintele Vladimir Putin s-ar fi declarat dispus să încheie linia frontului în sud, în zonele Herson și Zaporizhzhia – aflate deja sub ocupație extinsă – și să nu întreprindă operațiuni militare menite să extindă teritoriul controlat, potrivit a trei surse apropiate discuțiilor.

Liderul de la Kremlin a reiterat, totodată, că nu renunță la obiectivele strategice fundamentale privind eliminarea așa-numitelor „cauze de profunzime” ale conflictului, care vizează, în esență, limitarea suveranității Ucrainei în actuala sa formă și împiedicarea extinderii NATO către est. Cu toate acestea, potrivit unui fost înalt oficial al Kremlinului, Putin s-ar arăta dispus să accepte compromisuri pe alte dimensiuni, inclusiv teritoriale, dacă aceste obiective de fond ar fi abordate într-o manieră aliniată intereselor sale strategice.

În prezent, forțele ruse controlează aproximativ 70% din regiunea Donețk, în timp ce un lanț de localități situate în extremitatea vestică rămâne sub administrația ucraineană, având o importanță strategică semnificativă atât pentru operațiunile militare, cât și pentru apărarea frontului estic. În regiunea Luhansk, cu excepția unei fâșii restrânse din zona vestică, teritoriul se află aproape integral sub controlul forțelor ruse.

Potrivit unor surse apropiate administrației de la Kiev, președintele Volodymyr Zelenskyy respinge scenariul cedării regiunii Donețk, dar se declară dispus să abordeze aspectele teritoriale în cadrul întrvederii cu președintele Donald Trump, programată pentru luni la Washington.

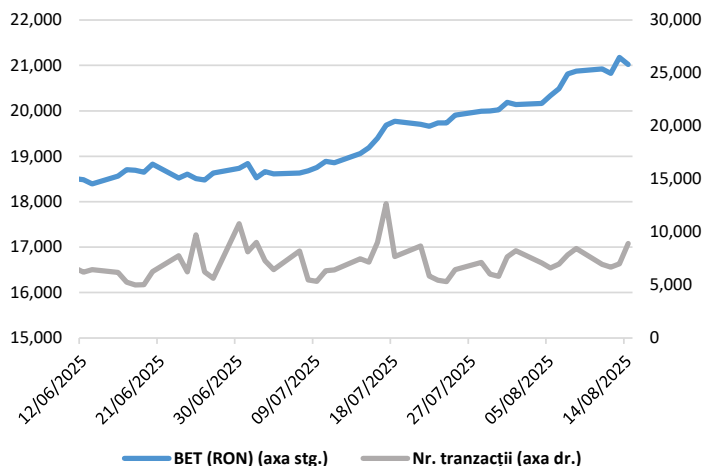
(<https://www.ft.com/content/6b0b4912-9438-4de0-aebc-2a8dd804cab>)

- Vineri, acțiunile companiilor de tip „digital asset treasury” (DAT), considerate investiții cu grad ridicat de volatilitate corelat cu evoluția pieței crypto, au înregistrat scăderi semnificative. MicroStrategy (MSTR) a scăzut cu încă 3%, ajungând la o valoare inferioară cu 20% față de maximele din iulie și la 33% sub nivelul record atins în noiembrie 2024. Raportul MSTR/IBIT a coborât la 5,43, cel mai redus nivel din martie, indicând o performanță mai slabă comparativ cu iShares Bitcoin Trust (IBIT) al BlackRock și revenind la valorile de început de an. Alte acțiuni expuse pe bitcoin au urmat aceeași tendință: Metaplanet (3350) a pierdut 9%, iar Nakamoto (NAKA) a scăzut cu 12%. În contrast, KULR Technology (KULR) a avansat cu peste 5% după ce a raportat o creștere anuală de 63% a veniturilor în trimestrul al doilea, cea mai mare din istoria companiei. Bitmine Immersion Technologies și SharpLink Gaming, două dintre cele mai vizibile firme cu expunere strategică pe Ethereum, au scăzut cu 7%, respectiv 14% în primele ore ale sesiunii. Companiile axate pe Solana au resimțit, de asemenea, corecții: Upexi (UPXI) a pierdut peste 9%, iar DeFi Development (DFDV) a scăzut cu 5%. Evoluțiile au coincis cu scăderea bitcoin (BTC) sub 117.000 USD, după corecția de la noul maxim istoric de 124.000 USD înregistrat joi. De asemenea, și alte acțiuni legate de sectorul crypto s-au depreciat: Riot Platform și conglomeratul Galaxy (GLXY) au scăzut cu circa 8%. Coinbase (COIN) a pierdut 1,6%, în timp ce Circle (CRCL) a avansat cu 3,5% după finalizarea cu succes a unei oferte secundare de acțiuni.

(<https://www.coindesk.com/markets/2025/08/15/digital-asset-treasury-firms-plunge-as-bitcoin-tumbles-below-usd117k-eth-slides-to-usd4-4k>)

Context local

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

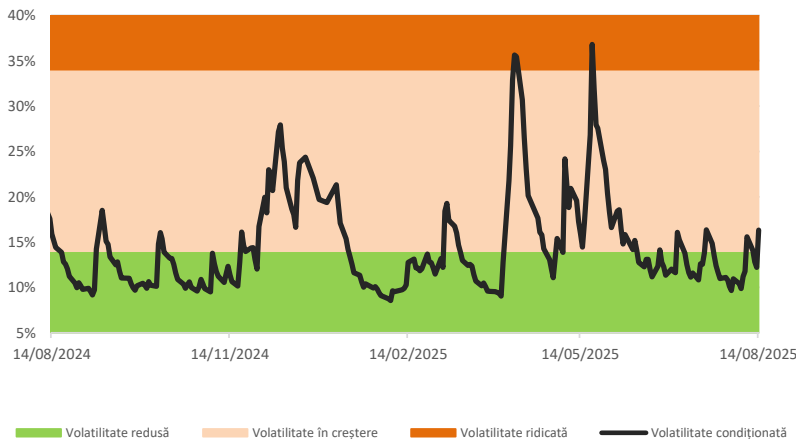


Sursa: BVB

Evenimente

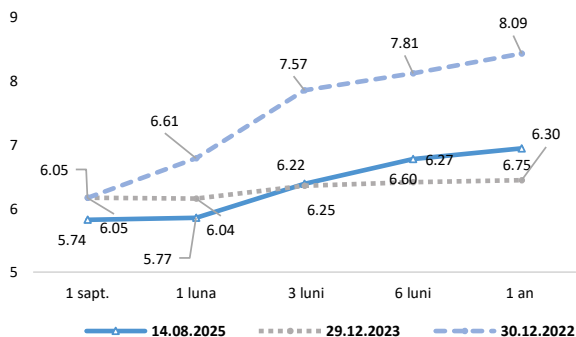
- Produsul intern brut a consemnat o creștere de 0,3% în raport cu același trimestru al anului 2024, conform seriei brute, respectiv de 2,1% potrivit seriei ajustate sezonier. În prima jumătate a anului 2025, produsul intern brut a înregistrat o majorare de 0,3% față de semestrul corespunzător din 2024, pe baza seriei brute, și de 1,4% conform seriei ajustate sezonier. Seria ajustată sezonier aferentă produsului intern brut trimestrial a fost recalculată ca urmare a includerii estimărilor pentru trimestrul al doilea din 2025, fiind supusă unei revizuirii față de varianta publicată în Comunicatul de presă al INS nr. 175 din 10 iulie 2025.
- În luna iunie 2025, producția industrială, exprimată pe baza seriei brute, a înregistrat o diminuare de 2,9% comparativ cu luna precedentă, evoluție determinată de scăderile consemnate în toate cele trei ramuri industriale: industria extractivă (-4,0%), industria prelucrătoare (-3,1%) și producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (-0,7%). Pe baza seriei ajustate în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate, producția industrială a consemnat o reducere de 1,0% față de luna anterioară, ca urmare a diminuărilor din industria extractivă (-1,9%), producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (-0,7%) și industria prelucrătoare (-0,3%). În raport cu luna similară a anului 2024, producția industrială, calculată pe baza seriei brute, a crescut cu 2,0%, evoluție susținută de avansurile înregistrate în industria prelucrătoare (+2,2%), în producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (+1,1%) și în industria extractivă (+0,6%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



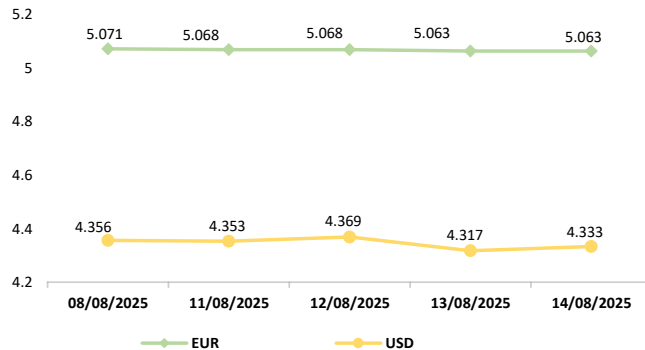
Sursa: BVB, calcule ASF

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/ra/a/2373/informare-de-pres%C4%83-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83%C8%B9ile-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.