



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

17.09.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



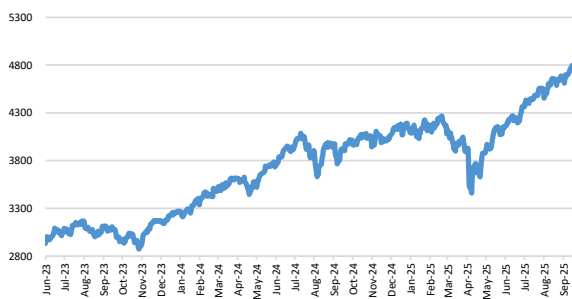
asf.romania



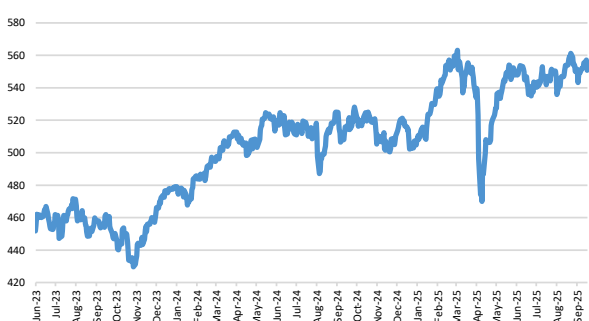
asf_romania

Context internațional

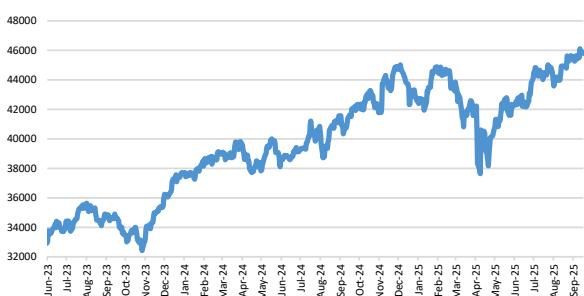
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Evoluția recentă a prețurilor globale ale aluminiului reflectă o combinație de factori structurali și conjuncturali, între care se remarcă restrângerea ofertei – fenomen relativ rar –, intensificarea cererii la nivel mondial și introducerea unor tarife comerciale de către administrația președintelui american Donald Trump. Analizii economici anticipează o amplificare a acestor presiuni în lunile următoare.

Pe piața nord-americană, prețurile regionale au înregistrat o creștere accelerată în cursul acestui an, ca urmare a instituirii de către autoritățile americane a unei taxe de import de 50% asupra aluminiului, metal cu utilizări esențiale în sectoare industriale precum cel auto și cel al ambalajelor. Așa-numita „primă Midwest” – diferența suplimentară peste cotația London Metal Exchange (LME) pentru livrările destinate Statelor Unite – s-a majorat cu 177%, situându-se la un nivel record al ultimului deceniu, de peste 70 de cenți pe livră.

Cotația de referință de la London Metal Exchange a crescut, la rândul său, cu aproximativ 17% față de minimul consemnat în luna aprilie, evoluție corelată cu aplicarea unui set de tarife vamale anunțate de administrația Trump în contextul așa-numitei „zile a eliberării”.

Specialiștii avertizează că deficitul de ofertă, generat de restricțiile de producție din China și de capacitatea limitată de rafinare din alte regiuni, corelat cu cererea globală în creștere, este susceptibil să mențină presiunea ascendentă asupra prețurilor. Nivelul stocurilor de aluminiu din depozitele LME situate în Europa și America de Nord a coborât aproape de minime istorice, în timp ce rezervele din cadrul Shanghai Futures Exchange s-au redus la jumătate față de începutul lunii aprilie.

„Având în vedere cererea susținută stimulată de politicile economice ale Chinei și limitările de producție existente, anticipăm o creștere suplimentară a prețurilor aluminiului până la finele anului”, a declarat Thomas Strobel, strateg de investiții al UniCredit. Acesta a adăugat că „majorarea importurilor în Statele Unite și nivelul scăzut al stocurilor la nivel global ar putea conduce la o situație de blocaj pe piață”.

Potrivit estimărilor formulate de Bank of America, excedentul de aluminiu consemnat în prezent ar urma să se transforme într-un deficit până în anul 2026. În consecință, analiștii instituției financiare prevăd o creștere a prețului internațional al aluminiului până la 3.000 USD pe tonă la sfârșitul anului 2026, comparativ cu nivelul actual de puțin peste 2.700 USD.

(<https://www.ft.com/content/d85e407c-1bf1-43bc-afff-dee8a504ed58>)

- Uniunea Europeană și Indonezia au finalizat negocierile referitoare la un acord comercial, urmând ca documentul să fie semnat săptămâna viitoare. Inițiativa se înscrie în strategia comună de diminuare a dependenței economice față de China și Statele Unite.

Potrivit unor surse oficiale de la Bruxelles și Jakarta, comisarul european pentru comerț, Maroš Šefčovič, va efectua o deplasare oficială în Indonezia pentru a semna acordul la data de 23 septembrie. Procesul de negociere a fost accelerat de tarifele de import instituite de administrația președintelui american Donald Trump, care au impus Indoneziei acceptarea unei cote de 19% pentru toate produsele, iar Uniunii Europene o rată de 15% aplicabilă majorității produselor.

Indonezia, economie emergentă cu o populație de aproape 300 de milioane de locuitori, constituie o prioritate strategică pentru UE datorită potențialului său de consum în expansiune și a resurselor naturale semnificative, indispensabile tranziției către o industrie sustenabilă și verde. În prezent, Uniunea Europeană se situează pe locul al cincilea între partenerii comerciali ai Indoneziei, valoarea schimburilor bilaterale atingând aproximativ 30 de miliarde USD în anul precedent.

Potrivit autorităților de la Jakarta, acordul prevede eliminarea completă a taxelor vamale pentru 80% dintre exporturile indonezience în termen de unu până la doi ani de la intrarea în vigoare. Indonezia dispune de resurse naturale considerabile și este cel mai mare exportator mondial de ulei de palmier și nichel – materii prime esențiale pentru industria bateriilor destinate vehiculelor electrice.

Procesul de negociere dintre Uniunea Europeană și Indonezia – cea mai mare economie a Asiei de Sud-Est – se desfășoară de aproape un deceniu. Autoritățile indonezience au explicat durata îndelungată a discuțiilor prin complexitatea acordului în cauză.

Indonezia estimează că principalele produse de bază, precum uleiul de palmier, acizii grași, minereul de cupru și articolele de încălțăminte, vor beneficia semnificativ de pe urma implementării acordului. În paralel, Jakarta s-a angajat să reducă tarifele vamale aplicabile exporturilor industriale și agricole provenite din Uniunea Europeană, între care se numără autovehiculele și utilajele.

(<https://www.ft.com/content/5f18311e-6ae3-454c-b8da-093a8cb63513>)

- Regatul Unit și Statele Unite intenționează să anunțe consolidarea cooperării în domeniul activelor digitale, inclusiv al criptomonedelor, inițiativă care va apropia cele două state în contextul sprijinului manifestat de președintele Donald Trump față de această industrie.

Proiectul de intensificare a coordonării transatlantice în sfera activelor digitale și a piețelor de capital a constituit obiectul unor discuții purtate marți între cancelarul Trezoreriei, Rachel Reeves, și secretarul Trezoreriei SUA, Scott Bessent, potrivit unor surse apropiate procesului.

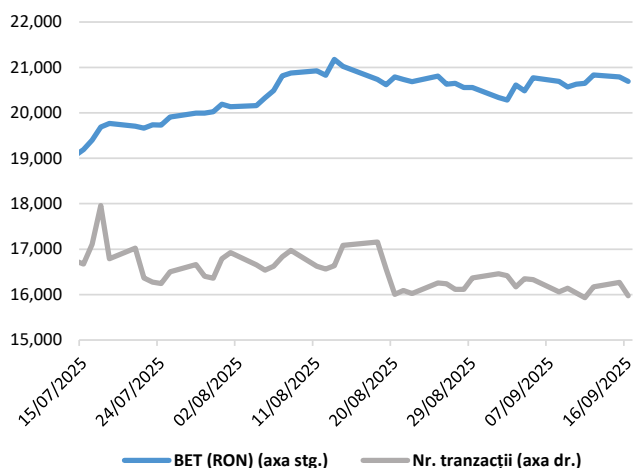
Această temă a fost dezbătută în cadrul unei reuniuni la care au participat atât companii reprezentative din sectorul criptomonedelor, precum Coinbase, Circle și Ripple, cât și instituții bancare majore, între care Citi, Bank of America și Barclays.

Întâlnirea a fost organizată în urma unei scrisori adresate săptămâna trecută de asociațiile din industria criptomonedelor guvernului britanic, în preajma vizitei oficiale a președintelui Trump. Documentul solicita includerea activelor digitale și a tehnologiei blockchain în orice nou acord bilateral cu Statele Unite. Se anticipează că un asemenea acord va face referire explicită la monedele stabile (stablecoins), respectiv tokenuri criptografice a căror valoare este ancorată la monede tradiționale.

Această inițiativă survine pe fondul unei perioade marcate de tensiuni politice semnificative, generate de migrarea companiilor listate la Londra către Bursa de Valori din New York și Nasdaq, în contextul în care numeroase întreprinderi urmăresc obținerea unor evaluări mai avantajoase pe piețele americane. (<https://www.ft.com/content/3b814ced-16f5-45f4-815d-cbf8d2c63a6f>)

Context local

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

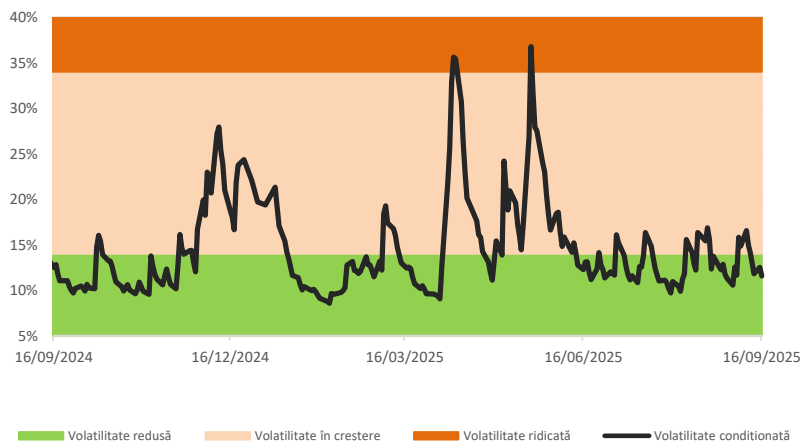


Sursa: BVB

Evenimente

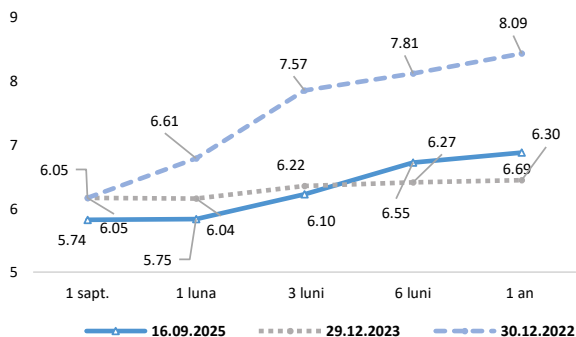
- În luna iulie 2025, producția industrială (serie brută) a înregistrat o creștere de 3,8% comparativ cu luna precedentă, evoluție determinată de avansul consemnat în toate cele trei sectoare majore: producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (+6,4%), industria extractivă (+5,2%) și industria prelucrătoare (+3,4%).
- În termeni ajustați în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate, producția industrială a consemnat însă o scădere de 0,3% față de luna anterioară, scădere explicată prin diminuările din industria prelucrătoare (-0,7%) și din producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (-0,5%), în timp ce industria extractivă a marcat un avans de 1,9%.
- Raportat la luna corespunzătoare a anului precedent, producția industrială (serie brută) a crescut cu 2,7%, ca efect al evoluțiilor pozitive din industria prelucrătoare (+3,4%) și industria extractivă (+1,2%), în pofida scăderii înregistrate în producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (-2,0%).
- Pe baza seriei ajustate în funcție de zile lucrătoare și sezonitate, producția industrială a fost superioară cu 2,3% celei consemnate în iulie 2024, creștere susținută în principal de industria prelucrătoare (+3,1%) și industria extractivă (+1,0%). În schimb, producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat a înregistrat o scădere de 2,3%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



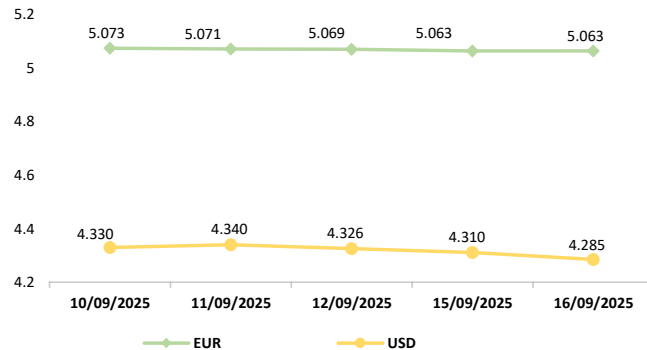
Sursa: BVB, calcule ASF

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.