

**Investitiile tale,
pe mâini bune.**



SĂPTĂMÂNA BURSIERĂ
16 iunie 2025 - 20 iunie 2025

www.ifbfinwest.ro

Analiza globală a piețelor

- Principalele evoluții din piețele de acțiuni, macroeconomie și sectoare -

Indice	Preț de închidere	Evoluție săptămânală
Nasdaq 100	21.626,39	▼ 0,02%
Dow Jones Industrial	42.206,82	▲ 0,02%
S&P 500	5.967,82	▼ 0.15%

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 13 iunie 2025.

Acțiunile americane înregistrează evoluții mixte pe fondul tensiunilor geopolitice

Piețele de acțiuni din SUA au încheiat o săptămână scurtată de sărbători cu fluctuații minore, pe fondul incertitudinii geopolitice care a afectat sentimentul investitorilor. Indicele **S&P 500** și **Nasdaq 100** au înregistrat scăderi ușoare, în timp ce **Dow Jones Industrial Average** a rămas aproape neschimbat. Investitorii au continuat să se concentreze pe tensiunile din Orientul Mijlociu, în special pe posibilitatea unui atac al SUA asupra Iranului. Comentariile președintelui Trump cu privire la „șansele substanțiale de negociere” au adus o oarecare relaxare vineri. Piețele au fost închise joi, cu ocazia sărbătorii Juneteenth.

Datele macroeconomice întăresc prudența cu privire la traiectoria Fed

Rezerva Federală a menținut ratele dobânzilor la **4,25% - 4,50%** pentru a patra ședință consecutivă, reiterând planurile de două reduceri în acest an, în ciuda creșterii inflației și a rezilienței pieței muncii. Președintele Fed, Jerome Powell, a subliniat flexibilitatea în contextul incertitudinii geopolitice și economice. Vânzările cu amănuntul s-au diminuat cu **▼0,9%** în mai, înregistrând a doua scădere consecutivă. Indicele NAHB al pieței imobiliare a scăzut la **32**, cel mai redus nivel din 2022. Guvernatorul Waller a sugerat că o reducere a ratei dobânzii ar putea avea loc încă din iulie, ceea ce a susținut piețele vineri.

Rata fondurilor federale - iunie

Vânzările cu amănuntul - mai

Sectoarele defensive rămân în urmă, în timp ce energia conduce câștigurile săptămânale

Performanța sectorială a indicelui **S&P 500** a fost mixtă, energia (**SPNY: ▲1,10%**) conducând avansul pe fondul creșterii prețurilor petrolului. Tehnologia informației (**SPLRCT: ▲0,88%**) și sectorul financiar (**SPSY: ▲0,81%**) au înregistrat, de asemenea, creșteri. La polul opus, sectorul sănătății (**SPXHC: ▼2,66%**), serviciile de telecomunicații (**SPLRCL: ▼1,73%**) și materialele (**SPLRCM: ▼1,21%**) au rămas în urmă, reflectând rotația de la sectoarele defensive.



Grafic 1. Evoluție săptămânală: Coinbase Global Inc

Sursă: www.investing.com

- Acțiuni europene, curs valutar și petrol -

Indicatori de piață	Preț de închidere	Evoluție săptămânală
DAX	23.350,55	▼ 0,70%
EUR/USD	1,1515	▲ 0,03%
WTI	74,93	▲ 2,67%

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 13 iunie 2025.

Acțiunile europene scad pe fondul evoluțiilor mixte ale sectoarelor

DAX a înregistrat a doua scădere săptămânală consecutivă, în linie cu evoluțiile înregistrate de **STOXX 600** (▼1,54%) și **Euro Stoxx 50** (▼1,03%). Performanța sectoarelor a fost mixtă, prețurile imobiliarelor (**SX86P**: ▲2,12%), petrolului și gazelor (**SXEP**: ▲1,13%) și a asigurărilor (**SXIP**: ▲0,30%) înregistrând creșteri, în timp ce sănătatea (**SXDP**: ▼4,26%), comerțul cu amănuntul (**SXRP**: ▼3,14%) și automobilele și piesele auto (**SXAP**: ▼2,89%) au înregistrat cele mai ample corecții.

EUR/USD încheie săptămâna fără variații semnificative, pe fondul prudenței Fed

EUR/USD a încheiat săptămâna în ușoară creștere, la **1,1515**, cu o apreciere de doar ▲0,03%, reflectând volatilitatea redusă pe fondul unui calendar economic sărac în date. Deși Fed și-a menținut politica monetară, semnalând două posibile reduceri ale ratei dobânzii în acest an, piețele au ignorat în mare parte această actualizare, menținând perechea **euro - dolar** într-un interval restrâns de tranzacționare.

Petrolul se scumpește pe fondul conflictului din Orientul Mijlociu

Piețele petrolului au fost cuprinse de o nouă volatilitate, după ce atacurile israeliene asupra Iranului au determinat o variație semnificativă a prețului țițeiului **WTI**, care s-a situat în jurul valorii de **75 USD**, pe fondul întârzierii intervenției SUA. Diferența dintre **Brent** și **WTI** s-a accentuat, reflectând sensibilitatea crescută a **Brent** la șocurile geopolitice. În ciuda riscului ridicat, oferta rămâne stabilă, inclusiv livrările iraniene către China la un preț redus de **3,50 dolari/baril** pentru ICE Brent. În timp ce datele OPEC și IEA indică fundamentele echilibrate, piețele rămân fixate pe evoluțiile din Golf, unde riscurile de escaladare rămân principalul factor care influențează prețurile.

Declarație OPEC

Published on Investing.com, 21/Jun/2025 - 0:15:25 GMT, Powered by TradingView.
EUR/USD, Real-time Currencies: EUR/USD, M



Grafic 2. Evoluție lunară: EUR/USD

Sursă: www.investing.com

Analiza pieței din România

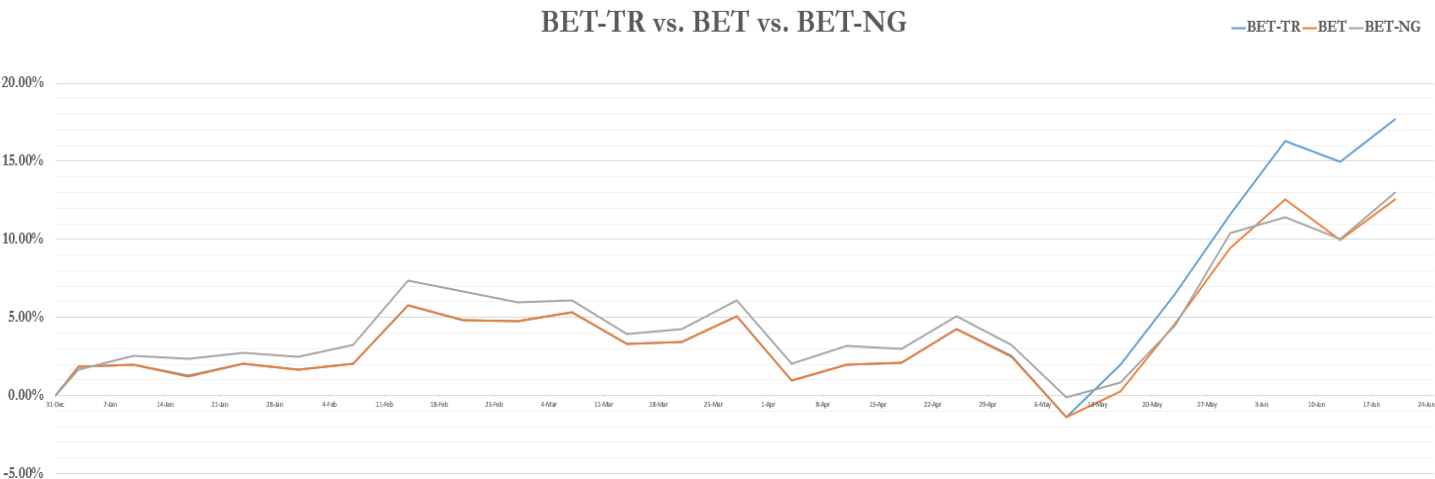
- Performanța principalilor indici bursieri din România -

Indice	Preț de închidere	Evoluție săptămânală
BET-TR	43.400,95	▲ 2,41%
BET	18.825,36	▲ 2,37%
BET-NG	1.354,92	▲ 2,71%

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 13 iunie 2025.

Acțiunile românești își continuă seria de performanțe superioare

Acțiunile românești au continuat să sfideze tendințele generale ale pieței, indicele **BET-TR** înregistrând o creștere de ▲2,41% în această săptămână, depășind atât indicatorii de referință europeni, cât și cei americani. Această apreciere reprezintă a cincea din ultimele șase săptămâni și a propulsat indicele la noi maxime istorice. Raliul susținut subliniază reziliența României în contextul volatilității globale, acțiunile locale menținându-și dinamica puternică în timp ce piețele dezvoltate se luptă să găsească o direcție.



Grafic 3. Evoluție săptămânală: BET-TR vs. BET vs. BET-NG
Sursă: compilație bazată pe date din piață puse la dispoziție de *Bursa de Valori București*

Constituenți indice - BET

TLV	SNP	H2O	SNG	BRD	DIGI	TGN	SNN	EL	M
31,40	0,7680	124,1	7,00	19,60	73,40	34,40	41,10	14,32	6,70
▲ 1,55%	▲ 3,30%	▲ 3,50%	▲ 2,19%	▲ 4,59%	▲ 3,53%	▲ 2,99%	▼ 0,48%	▲ 1,13%	▲ 1,52%
TEL	FP	ONE	AQ	ATB	PE	SFG	TTS	TRP	WINE
53,90	0,3575	20,5	1,412	2,335	19,92	39,75	4,335	0,4560	20,45
▲ 6,73%	▲ 2,44%	▼ 1,68%	▼ 7,11%	▲ 1,52%	▼ 1,14%	▼ 1,12%	▲ 1,64%	▼ 2,36%	▲ 0,25%*

* Variațiile procentuale sunt calculate în raport cu prețul de închidere din săptămâna precedentă la data de 13 iunie 2025.

Top creștere și deprecieri săptămânală:

- **C.N.T.E.E. Transelectrica (TEL: ▲6,73%)** a bifat cea mai consistentă apreciere procentuală din cadrul indicelui **BET**, cu o creștere determinată de factori tehnici, depășind nivelul de rezistență de **50 RON**, un prag care nu a mai fost atins de la mijlocul anului 2007. Acest breakout a propulsat acțiunea la noi maxime istorice, după aproape două decenii de tranzacționare. Mișcarea este deconectată de fundamentele economice, sugerând mai degrabă o schimbare a sentimentului pieței și a poziționării decât o reacție la noile evoluții ale companiei.
 - **Aquila Part Prod (AQ: ▼7,11%)** s-a situat la polul opus, consemnând cea mai semnificativă scădere a cotației. Deprecierea a fost cauzată de o serie de tranzacții substanțiale, cumulând **96 milioane acțiuni**, echivalentul a **8%** din capitalul social a emitentului, la un preț mai mic cu **▼9.09%** față de închiderea din ziua precedentă, fapt care a dus în mod natural la o corecție în următoarea sesiune de tranzacționare.
-

Informații de piață relevante:

- **OMV Petrom (SNP)** a încheiat un contract de furnizare cu Astra Bioplants Ltd pentru achiziția de ulei uzat pretrat. Contractul este încheiat pentru o perioadă de cinci ani, cu posibilitatea de extindere pentru încă trei ani, livrările urmând să înceapă în 2028. Uleiul uzat pretrat reprezintă materie primă pentru producția de combustibil sustenabil pentru aviație (SAF – Sustainable Aviation Fuel). Cantitatea maximă totală a contractului este de **0,6 milioane de tone**, cu o valoare estimată de peste **700 de milioane de euro** la cotațiile de piață curente.

[Materie primă asigurată pentru producția de SAF în Petrobrazzi \(Official PDF\)](#)

- **S.N.G.N. Romgaz (SNG)** a informat acționarii și investitorii asupra faptului că Agenția de rating Fitch Ratings Limited a decis să mențină ratingul *BBB- cu perspectivă negativă* (Investment Grade), acordat societății.

[Fitch menține perspectiva ratingului acordat ROMGAZ \(Official PDF\)](#)

- **Digi Communications (DIGI)** a notificat investitorii în legătură cu aprobarea distribuirii unui dividend brut în valoare de **1,35 RON/acțiune**. Randamentul, la data prezentului material, este de **1,84%**.

[Hotărâri AGOA \(Official PDF\)](#)

- **MedLife (M)** a anunțat inaugurarea primului laborator complet automatizat din Brașov. Acesta reprezintă o investiție strategică în tehnologie de ultimă generație și inovație medicală, în valoare totală de peste **2 milioane euro**, și marchează un pas important în direcția automatizării proceselor de laborator. Întregul sistem robotizat este susținut de Inteligență Artificială și de software de tip middleware, responsabil pentru gestionarea fluxului de lucru, controlul modulelor, respectiv validarea rezultatelor.

[MedLife a inaugurat primul laborator complet automatizat în Brașov \(Official PDF\)](#)

- **Sphera Franchise Group (SFG)** a informat piața cu privire la deschiderea primului restaurant Cioccolatitaliani în Riccione, Italia, în urma unei investiții de aproximativ **600 mii de euro**.

[Deschiderea primului restaurant Cioccolatitaliani \(Official PDF\)](#)

Disclaimer

Acest raport a fost întocmit de Marius Turcaș (e-mail: analiza@ifbfinwest.ro).

Autoritatea de reglementare a activității SSIF IFB FINWEST SA (decizia initiala numarul 2735/08.08.2003) este Autoritatea de Supraveghere Financiara - date de contact: Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, București, telefon: 021.6596366, www.asfromania.ro, office@asfromania.ro.

Acest document a fost întocmit exclusiv pentru informarea destinatarilor sai. Acest material are doar un scop informativ si nu reprezinta o recomandare de a achizitiona, detine sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informatiile continute in acest document au fost compilate din surse considerate a fi de incredere in momentul in care au fost obtinute. Cu toate acestea, datele, informatiile si/sau comentariile prezentate aici sunt pur orientative si pot fi incomplete. Tranzactionarea unor astfel de produse financiare poate implica un grad ridicat de risc, incluzand dar fara a se limita la riscul unor evolutii negative sau neprevazute ale pietei, fluctuatiile cursurilor de schimb valutar, riscul de contrapartida, riscul de faliment al emitentului si riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, pretului sau veniturilor generate de produsul financiar descris in acest document. Performantele trecute nu reprezinta o garantie pentru evolutiile viitoare.

Inainte de a face un angajament pentru a achizitiona acest produs financiar, beneficiarii acestui document ar trebui sa analizeze cu atentie oportunitatea tranzactiei la circumstantele lor specifice si sa revizuiasca in mod independent (impreuna cu consilierii lor profesionali daca e cazul) riscurile financiare specifice, precum si cele de natura juridica si fiscala ale unei astfel de investitii. IFB FINWEST SA a emis acest raport doar in scop informativ. Acest raport nu a fost conceput si nu trebuie interpretat ca o oferta sau o solicitare a unei oferte pentru a cumpara sau vinde valorile mobiliare mentionate in prezentul document sau orice alte instrumente financiare conexe.

Acest raport nu intentioneaza sa fie cuprinzator sau sa contina toate informatiile de care poate avea nevoie un potential investitor pentru a lua o decizie de investitie. Beneficiarul acestui raport va face propriile sale evaluari si va lua propriile decizii independente cu privire la orice titluri sau instrumente financiare la care se face referire. Orice investitie analizata in acest raport poate fi improprie pentru un investitor in functie de obiectivele specifice de investitie si de pozitia financiara a acestuia. Materialele din acest raport sunt informatii generale pentru destinatari care ințeleg si isi asuma riscurile investițiilor în instrumente financiare.

Acest raport nu ia în considerare dacă o investiție sau un curs de acțiune și riscurile asociate sunt adecvate destinatarului. Prin urmare, rezultatele analizei conținute în acest raport nu trebuie să fie invocate ca sfaturi de investiții bazate pe circumstanțele personale ale beneficiarului. Investitorii vor trebui să-și facă propria evaluare, independentă, a informațiilor conținute în acest document, să ia în considerare propriul obiectiv de investiții, situația financiară și nevoile speciale și să caute sfaturi proprii financiare, de afaceri, juridice, fiscale și de altă natură în ceea ce privește oportunitatea investițiilor în titluri sau strategii de investiții discutate sau sugerate în acest raport.

Toate informațiile conținute în acest raport se bazează pe informații publice și au fost obținute din surse pe care IFB FINWEST SA le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totuși, astfel de surse nu au fost verificate în mod independent de către IFB FINWEST SA și acest raport nu intenționează să conțină toate informațiile pe care un investitor potențial le-ar putea solicita. IFB FINWEST SA nu are nici o obligație de a actualiza sau de a păstra informațiile și rezultatele analizei exprimate aici sau de a oferi destinatarului acestui raport acces la orice alte informații suplimentare. În consecință, IFB FINWEST SA nu garantează, reprezintă sau adevărește, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adecvarea, exactitatea, corectitudinea informațiilor conținute în acest raport. IFB FINWEST SA nu acceptă nici o răspundere pentru pierderi directe, indirecte, pierderi de profit și/sau daune care ar putea rezulta din folosirea acestui raport. Orice astfel de responsabilitate sau răspundere este în mod expres exclusă. Deși s-au depus toate eforturile pentru a se asigura că declarațiile de fapt realizate în acest raport sunt corecte, toate estimările, proiecțiile, prognozele, și alte judecăți subiective conținute în acest raport se bazează pe presupuneri considerate rezonabile și nu trebuie să fie interpretat ca o reprezentare că sugestiile la care se face referire vor avea loc.

Acest raport poate conține declarații prospective, care sunt adesea, dar nu întotdeauna identificate prin utilizarea unor cuvinte precum, „estimează”, „intenționează” și „așteaptă” și declarații că un eveniment sau rezultat „poate”, „va” sau „s-ar putea” să apară sau să fie realizate și alte astfel de expresii similare. Aceste declarații prospective se bazează pe presupuneri făcute și informații disponibile în prezent pentru IFB FINWEST SA și sunt supuse riscurilor, incertitudinilor și altor factori cunoscuți și necunoscuți care pot impacta rezultatele, performanța sau realizările reale să fie semnificativ diferite de orice rezultat viitor, performanță sau realizare, exprimată sau implicată de astfel de declarații prospective. Ar trebui să se acorde precauție cu privire la aceste declarații, iar destinatarii acestui raport nu trebuie să depindă de o dependență excesivă de declarații prospective. IFB FINWEST SA declina în mod expres orice obligație de actualizare sau revizuire a oricăror declarații prospective, ca urmare a unor noi informații, evenimente viitoare sau circumstanțe după data acestei publicații, pentru a reflecta apariția unor evenimente neanticipate.

Informatiile prezentate nu pot fi reproduse, transmise sau distribuite (in parte sau in intregime) de nicio alta persoana. IFB FINWEST SA si reprezentantii acestuia, angajatii sau alte persoane implicate, inclusiv clientii societatii, au dreptul de a tranzactiona in nume propriu instrumentele investitionale prezentate in acest raport sau instrumente investitionale in legatura cu acest raport, si/sau pot avea detineri de astfel de instrumente financiare. IFB FINWEST SA poate actiona ca intermediar sau ca parte a unui sindicat de intermediere al unei oferte publice de valori mobiliare mentionate in raport sau legate de cele prezentate in raport.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate se gasesc pe site-ul www.ifbfinwest.ro. Rapoartele sunt realizate de catre analistii identificati in cadrul acestora. Raportul dintre structura recomandarilor pentru investitii precum si lista cu potentialele conflicte de interes referitoare la aceasta activitate pot fi consultate pe site-ul www.ifbfinwest.ro.

Analistii repsonsabili de producerea acestui raport certifica prin prezenta ca opiniile exprimate aici reflecta in mod exact si exclusiv opiniile personale despre oricare si toti emitentii sau titlurile analizate in acest raport.

Analistul/analistii care au pregatit acest raport si persoanele in legatura cu acesta/acestia, prin prezenta certifica ca:

- nu au nici un interes financiar in actiunile, sau alte produse de pe piata de capital, care ar include compania/comaniile mentionate in prezentul raport,
- nu incaseaza compensatii legate de continutul acestui raport.

IFB FINWEST SA aplică măsuri de ordin administrativ și organizatoric pentru prevenirea și evitarea conflictelor de interes în ceea ce privește recomandările, inclusiv modalități de protecție a informațiilor, prin separarea activităților de analiză de alte activități ale companiei, prezentarea tuturor informațiilor relevante despre potențiale conflicte de interes în cadrul rapoartelor, păstrarea unei obiectivități permanente în rapoartele și recomandările prezentate.