

Context internațional Știri

Consiliul pentru Stabilitate Financiară (Financial Stability Board) a avertizat miercuri că unele fonduri speculative au „niveluri foarte ridicate de levier sintetic”. Levierul sintetic se referă la datoria creată prin utilizarea instrumentelor financiare derivate sau a altor instrumente financiare complexe care deseori nu apar în bilanț. Autoritățile de reglementare consideră că efectul de levier sintetic este mai dificil de evaluat decât împrumutul definitiv, deoarece expunerile instituțiilor sunt mai dificil de măsurat, iar pasivele pot crește rapid.

Consiliul nu a nominalizat instituții specifice, ci a făcut referire la strategii legate de turbulențele recente ale pieței, cum ar fi falimentul Archegos Capital Management în 2021 și tensiunile de pe piața titlurilor de stat din SUA din acest an.

Rolul jucat de fondurile speculative și de alte instituții financiare, cum ar fi administratorii de active și fondurile de pensii, pe piețele de obligațiuni a fost supus unui control sporit din martie 2020, când randamentele obligațiunilor guvernamentale americane au crescut dramatic, pe măsură ce cererea s-a redus.

Consiliul pentru Stabilitate Financiară a avertizat că piețele au rămas „vulnerabile” la „tensiuni suplimentare de lichiditate” de la așa-numitele instituții financiare nebankare.

<https://www.ft.com/content/3ac828d2-1cef-48ec-b3f3-07601aa226c3>

Exporturile și importurile Chinei au scăzut în luna august, conform datelor publicate, în condițiile în care presiunile scăderii cererii externe și a cheltuielilor de consum slabe au afectat companiile din cea de-a doua mare economie a lumii.

Deși cifrele comerciale au depășit așteptările analiștilor, acestea arată că sectorul de producție din China rămâne sub o presiune semnificativă și că factorii de decizie politică vor trebui să se concentreze pe stimularea cererii interne pentru a susține creșterea, după ce comenzile de export și piesele importate au frânat activitatea fabricilor luna trecută.

Exporturile au scăzut cu 8,8% în august, potrivit datelor publicate joi, depășind prognoza de 9,2% dintr-un sondaj Reuters și după o scădere de 14,5% în iulie. În același timp, importurile s-au contractat cu 7,3%, mai lent decât declinul de 9,0% preconizat și decât scăderea de 12,4% de luna trecută.

Economia riscă să nu atingă ținta anuală de creștere a Beijingului, de aproximativ 5%, în condițiile în care oficialii se luptă cu o prăbușire tot mai gravă a pieței imobiliare, cu cheltuielile slabe de consum și cu

atenuarea ritmului de creștere a creditării, ceea ce i-a determinat pe analiști să revizuiască în scădere previziunile pentru anul în curs.

<https://www.reuters.com/markets/asia/chinas-august-exports-imports-fall-less-than-expected-2023-09-07/>

Cotațiile futures ale țițeiului WTI au urcat joi spre 88 de dolari pe baril, situându-se aproape de cele mai ridicate niveluri din ultimele zece luni, susținute de reducerea prelungită a ofertei din partea liderilor OPEC+ și de un raport al industriei care indică o nouă scădere a stocurilor de țiței din SUA. Datele API au arătat că stocurile de țiței din SUA au scăzut cu aproximativ 5,5 milioane de barili săptămâna trecută, marcând a patra scădere săptămânală consecutivă și depășind previziunile privind o scădere de 1,429 milioane de barili. Între timp, Arabia Saudită a anunțat că își va prelungi reducerea voluntară a producției de 1 milion de barili pe zi cu încă trei luni, până la sfârșitul lunii decembrie, pentru a stabiliza și echilibra piețele petroliere. De asemenea, Rusia și-a extins reducerea voluntară a exporturilor de petrol cu 300.000 bpd până la sfârșitul anului. Ambele țări au declarat că vor revizui deciziile lunare pentru a lua în considerare aprofundarea reducerilor sau creșterea producției în funcție de condițiile de pe piață.

<https://tradingeconomics.com/commodity/crude-oil>

Investitorii au evaluat potențialul efect inflaționist asupra economiei globale al prețurilor petrolului care au atins cel mai ridicat nivel în ultimele zece luni după ce marii producători au convenit să extindă reducerile de aprovizionare.

Randamentele titlurilor de stat americane cu maturitate de doi ani au crescut cu 0,06 puncte procentuale, până la 5,02%, în timp ce randamentele titlurilor de stat pe 10 ani au crescut cu 0,03 puncte procentuale, la 4,3%.

Randamentele, care cresc pe măsură ce prețurile obligațiunilor scad, au crescut după ce Institutul pentru Managementul Aprovizionării a raportat că indicele managerilor de achiziții (PMI) din sectorul serviciilor din SUA a atins în august nivelul maxim din ultimele șase luni, de 54,5. Acesta s-a situat peste previziunile analiștilor, care anticipau o ușoară scădere.

Datele economice sugerează că cererea consumatorilor, unul dintre principalii factori ai economiei SUA, a rămas rezistentă, în timp ce Rezerva Federală a crescut în mod repetat ratele dobânzilor. Vastul sector al serviciilor a continuat să se extindă, în timp ce sectorul de producție din SUA s-a contractat timp de 10 luni succesive.

<https://www.ft.com/content/d0d0b8a2-8a82-4d9e-9a8b-c2df68d791c9>

Producția de servicii din UE: în scădere cu 0,2% în iunie

În iunie 2023, producția de servicii (cu excepția serviciilor financiare și publice) a scăzut cu 0,2% în UE și cu 0,5% în zona euro, comparativ cu mai 2023.

Comparativ cu iunie 2022, producția de servicii a crescut cu 2,7% în UE și cu 3,4% în zona euro.

<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20230906-1>

Volumul comerțului cu amănuntul a scăzut cu 0,2% în zona euro și cu 0,3% în UE

În iulie 2023, volumul ajustat în funcție de sezonality al comerțului cu amănuntul a scăzut cu 0,2% în zona euro și cu 0,3% în UE, comparativ cu luna iunie 2023, potrivit estimărilor Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. În iunie 2023, volumul comerțului cu amănuntul a crescut cu 0,2% atât în zona euro, cât și în UE. În iulie 2023, comparativ cu iulie 2022, indicele ajustat în funcție de calendar al vânzărilor cu amănuntul a scăzut cu 1,0% în zona euro și cu 1,2% în UE.

<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17441092/4-06092023-AP-EN.pdf/ab066297-8ea1-edd1-d56d-fc02fa87a96b>