



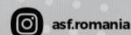
AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

20.02.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



asf.romania



asf_romania

Context internațional

S&P GLOBAL 100 - indice de preț



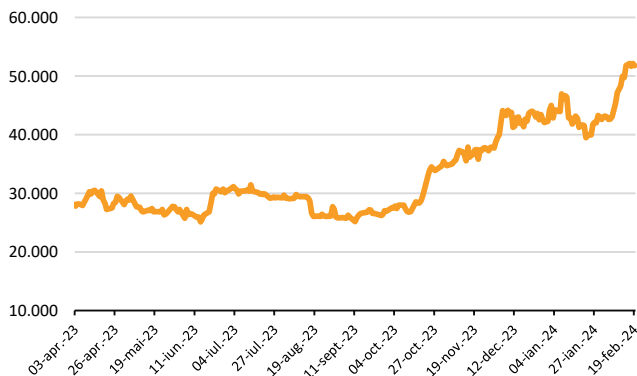
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Noile previziuni ale Comisiei privind economia UE indică rate de creștere mai mici decât cele anticipate în 2023. De asemenea, inflația își va accelera în acest an tendința actuală de scădere. În 2024, se preconizează o creștere economică de 0,9% (de la 1,3%) în UE și de 0,8% (de la 1,2%) în zona euro. Între timp, inflația în UE ar trebui să scadă de la 6,3% în 2023 la 3% în 2024, iar apoi să se reducă la 2,5% în 2025. În 2023, creșterea economică a fost încetinită de mai mulți factori, deoarece gospodăriile au avut mai puțin de cheltuit, iar ratele dobânzilor au fost ridicate. Cu toate acestea, în acest an, se așteaptă ca activitatea economică din UE să se accelereze din nou treptat. Pe măsură ce inflația continuă să scadă, salariile reale vor crește. Prin urmare, în paralel cu o piață a forței de muncă rezistentă, se așteaptă ca respectivii consumatori să cheltuiască mai mult. În plus, schimburile comerciale cu partenerii străini ar trebui să se normalizeze, după o performanță foarte slabă anul trecut.

În 2023, inflația s-a diminuat mai rapid decât se aștepta, în mare parte datorită reducerii prețurilor la energie. Cu toate acestea, măsurile de sprijin pentru energie în toate statele membre se vor încheia în curând. Tensiunile geopolitice actuale, în special în Orientul Mijlociu, ar putea crea, de asemenea, perturbări comerciale. Aceste două elemente ar putea contribui în continuare la majorarea prețurilor. Dar, în general, inflația va continua să se atenueze, menținând sub control creșterea prețurilor la alimente. Comisia publică patru previziuni economice pe parcursul unui an, care cuprind date privind PIB-ul și inflația pentru toate statele membre, UE și zona euro.

(https://commission.europa.eu/news/inflation-eu-will-fall-faster-and-economy-grow-more-slowly-new-forecast-says-2024-02-15_en?prefLang=ro)

- În al patrulea trimestru din 2023, numărul declarațiilor de faliment ale întreprinderilor din UE a crescut ușor cu 0,6% față de trimestrul precedent. La sfârșitul anului 2023, numărul declarațiilor de faliment a depășit nivelurile înregistrate în perioada premergătoare perioadei de pre-pandemie între 2016 și 2019. Pentru al patrulea trimestru consecutiv, înmatriculările de întreprinderi au crescut, deși ușor (creștere de 0,1% în ultimul trimestru din 2023). În general, numărul de înregistrări de întreprinderi în ultimele trei trimestre ale anului 2023 a fost mai mare decât în perioada 2015-2022.

Deși numărul total de înmatriculări rămâne stabil, există diferențe (creșteri sau scăderi) între sectoarele economiei. Analizând în mod specific înregistrările de întreprinderi în funcție de activitate, în comparație cu trimestrul precedent, în trimestrul IV 2023, înregistrările au consemnat cele mai mari creșteri în sectoarele: transport și depozitare (+5,6%), construcții (+3,6%) și servicii de cazare și alimentație publică (+3,5%).

Cele mai mari scăderi au fost observate în sectoarele: informații și comunicații (-2,1%), activități financiare, asigurări și imobiliare (-1,5%) și comerț (-0,9%).

Numărul total al declarațiilor de faliment a crescut, existând însă diferențe (creșteri și scăderi) între sectoarele economiei. Analizând în mod specific falimentele în funcție de activitate, în comparație cu trimestrul precedent, în trimestrul IV 2023, cel mai mult s-au accentuat falimentele în sectorul transporturilor și depozitării (+9,3%), urmat de comerț (+7,7%) și de serviciile de cazare și alimentație publică (+1,1%).

Cele mai considerabile diminuări au fost în informații și comunicații (-15%), industrie (-7,4%) și educație, sănătate și activități sociale (-5,4%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240215-2>)

- Bitcoin a rămas stabil, în timp ce ether a câștigat peste 5%, investitorii mizând pe un ETF ETH în următoarele luni.

Jetoanele legate de inteligența artificială au înregistrat o creștere, deoarece lansarea Sora de la OpenAI a adus speranțe reînnoite în ceea ce privește creșterea acestui sector.

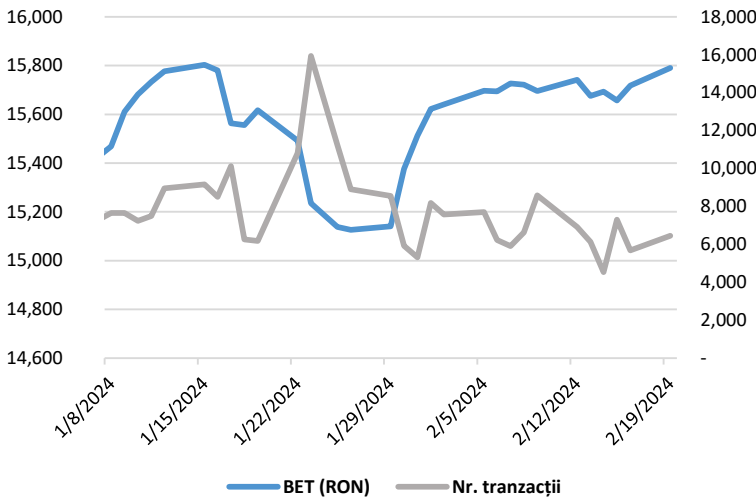
(https://www.coindesk.com/markets/2024/02/19/bitcoin-steady-over-52ktraders-target-55k-in-short-term/?_gl=1*15w02mu*_up*MQ.*_ga*MzQzNzAwMjg4LjE3MDgzMjQ0ODE.*_ga_VM3STRVYN8*MTc)

ODMyNDQ4MC4xLjEuMTcwODMyNDUxOS4wLjAuMA)

Context local

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

Evenimente

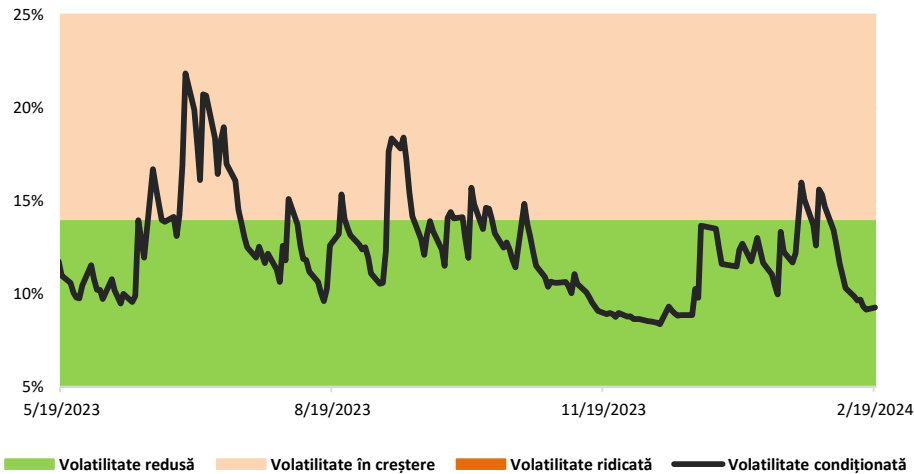


• Volumul lucrărilor de construcții a crescut pe plan local în luna decembrie 2023 cu 27,3% ca serie brută și cu 25,5% ca serie ajustată sezonier comparativ cu perioada similară a anului precedent. Evoluții pozitive semnificative au fost observate în cazul lucrărilor de construcții noi (+41,9%) și în cazul lucrărilor de reparații capitale (+25,7%).

Lucrările de întreținere și reparații curente au scăzut cu 4,6%. Pe obiecte de construcții, creșteri s-au înregistrat la construcțiile ingineresti (+42,9%), la clădirile nerezidențiale (+17,4%) și la clădirile rezidențiale (1%).

Sursa: BVB

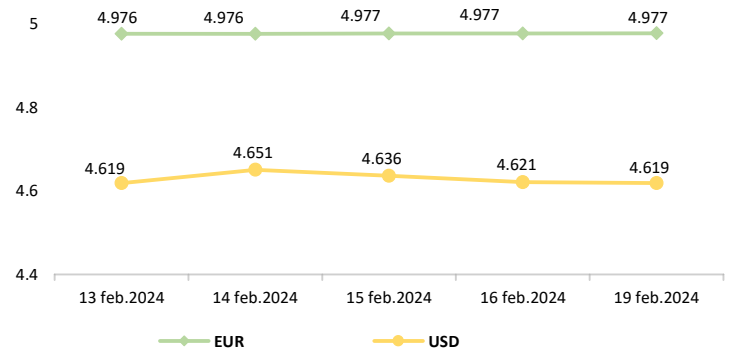
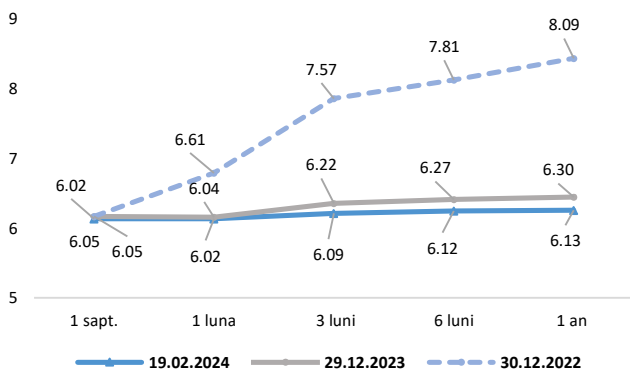
Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare - Evoluția ROBOR

Evoluție curs valutar



Sursa: BNR

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%83C8%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.