



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

11.03.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



asf.romania



asf_romania

Context internațional

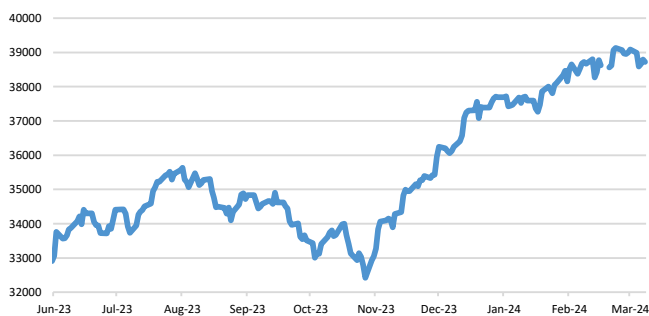
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- În al patrulea trimestru din 2023, PIB-ul ajustat sezonier a rămas stabil atât în zona euro, cât și în UE, comparativ cu trimestrul precedent, potrivit unei estimări publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. În al treilea trimestru al anului 2023, PIB-ul a scăzut cu 0,1% în zona euro și a rămas stabil în UE. Comparativ cu același trimestru al anului precedent, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,1% în zona euro și cu 0,2% în UE în al patrulea trimestru al anului 2023, după +0,1% în ambele zone în trimestrul precedent. Pentru întregul an 2023, PIB-ul a crescut cu 0,4% atât în zona euro, cât și în UE, după +3,4% în ambele zone în 2022. Pe parcursul trimestrului al patrulea din 2023, PIB-ul din Statele Unite a crescut cu 0,8% față de trimestrul precedent (după +1,2% în trimestrul trei din 2023). Față de același trimestru al anului precedent, PIB-ul a crescut cu 3,1% (după +2,9% în trimestrul precedent). Danemarca (+2%) a înregistrat cea mai mare creștere a PIB față de trimestrul precedent, urmată de Croația (+1,3%) și Slovenia (+1,1%). Cele mai mari scăderi au fost observate în Irlanda (-3,4%), urmată de Estonia și Finlanda (ambele -0,7%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-08032024-ap>)

- Piața europeană pentru ofertele publice inițiale a avut cel mai puternic început de an de la pandemie, deoarece noi maxime pentru acțiuni și perspectiva reducerii ratei dobânzii ridică speranțe pentru o redresare susținută a cotărilor. Companiile au strâns 3,2 miliarde de dolari în IPO-uri europene din ianuarie, mai mult decât dublu față de aceeași perioadă a anului trecut, o performanță care pune piața pe drumul cel mai bun din primul trimestru din 2021, potrivit datelor de la London Stock Exchange Group. Piața a primit un nou impuls săptămâna trecută, după ce două companii cu capital privat și-au prezentat planurile de IPO în încercarea de a profita de condițiile mai favorabile.

Retailerul german de frumusețe Douglas, deținut de CVC, își propune să strângă 1,1 miliarde de euro la Bursa de Valori din Frankfurt și dorește o evaluare de 6 miliarde de euro. Grupul de dermatologie Galderma, controlat de grupul suedez de cumpărare EQT, a dezvăluit că încearcă să strângă 2,3 miliarde de dolari într-o IPO la bursa elvețiană. Echipele manageriale și bancherii au avut încredere în mai mulți indici bursieri europeni importanți, inclusiv Dax din Germania și CAC 40 din Franța, care au atins niveluri record în acest an. Indicele larg Stoxx Europe 600 a crescut cu 5% în acest an și a urcat cu aproape o cincime de la începutul anului 2023. Cu excepția anului 2021, când piața listărilor de pe ambele maluri ale Atlanticului a fost stimulată de efectul reducerilor de dobândă, IPO-urile europene au strâns mai mult în acest trimestru decât în orice moment comparabil din 2015 încoace, potrivit datelor LSEG. Dar bancherii avertizează că IPO-urile vor trebui să fie bine primite dacă piața va crește în continuare.

(<https://www.ft.com/content/46b35b4a-1300-435e-88fd-50f9ac8724b0>)

- Grupurile de capital privat la nivel global se află la un record de 28.000 de companii nevândute în valoare de peste 3 miliarde de dolari, deoarece o încetinire bruscă a încheierii de tranzacții creează o criză pentru investitorii care doresc să vândă active.

Cifrele, dezvăluite în raportul anual de private equity al companiei de consultanță Bain & Co, arată cât de rapid a crescut industria în ultimul deceniu, precum și provocările cu care se confruntă din cauza ratelor mai mari ale dobânzilor care au crescut costurile de finanțare.

Anul trecut, valoarea combinată a companiilor pe care industria le-a vândut privat sau pe piețele publice a scăzut cu 44% față de 2022, până la cel mai scăzut nivel din ultimii zece ani.

(<https://www.ft.com/content/e33b0bcb-3ee4-4e11-9c42-f78193f90e04>)

- Fondul BlackRock, tranzacționat la bursă, a atins 10 miliarde de dolari mai repede decât orice ETF din SUA din istorie, alimentat de un rally care continuă să trimită cea mai mare criptomonedă din lume la cote record.

iShares Bitcoin Trust (IBIT) de la BlackRock a avut nevoie de mai puțin de două luni de la lansarea sa din 11 ianuarie pentru a atinge acel punct de reper, depășind recordul Invesco QQQ de puțin peste un an, potrivit Morningstar. Activele totale ale IBIT se situează acum la aproximativ 12,7 miliarde de dolari, o combinație a aprecierii bitcoin și a intrărilor nete de peste 7 miliarde de dolari.

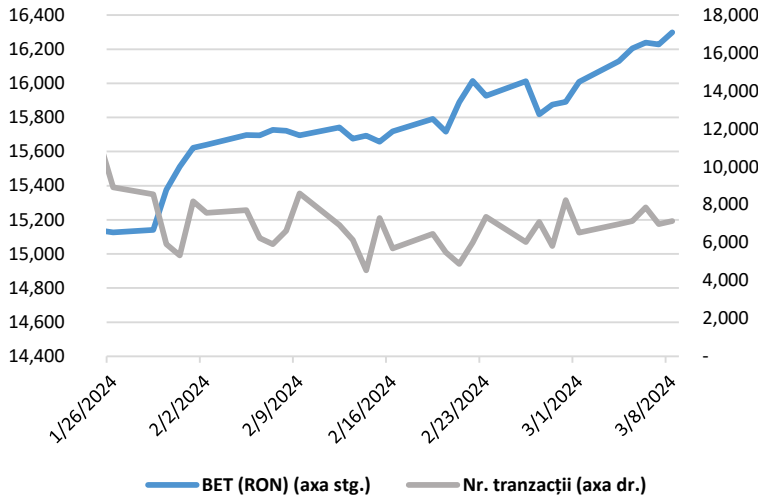
IBIT și celelalte nouă ETF-uri spot de bitcoin cărora Comisia pentru Valori Mobiliare și Bursei le-a dat undă verde pe 11 ianuarie au fost susținute de un miting care a trimis prețul bitcoin peste 70.000 USD vineri, stabilind un nou maxim înainte de a se stabili în jurul valorii de 68.500 USD vineri după amiaza.

Cele 10 ETF-uri spot de bitcoin au câștigat intrări nete de aproximativ 7 miliarde USD combinate de la lansarea lor de la mijlocul lunii ianuarie până la sfârșitul lunii februarie, inclusiv 8,5 miliarde USD pe care investitorii i-au retras din ETF-ul Grayscale Bitcoin Trust (GBTC) de 27,5 miliarde USD, conform datelor de la Morningstar Direct. ETF-ul Fidelity Wise Origin Bitcoin a adunat aproximativ 7,6 miliarde de dolari în active, plasându-l în poziția de a fi al doilea cel mai rapid pentru a ajunge la 10 miliarde de dolari după iShares.

(<https://www.ft.com/content/1bb8413e-b974-4e05-933e-7ffedec62bdb>)

Context local

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

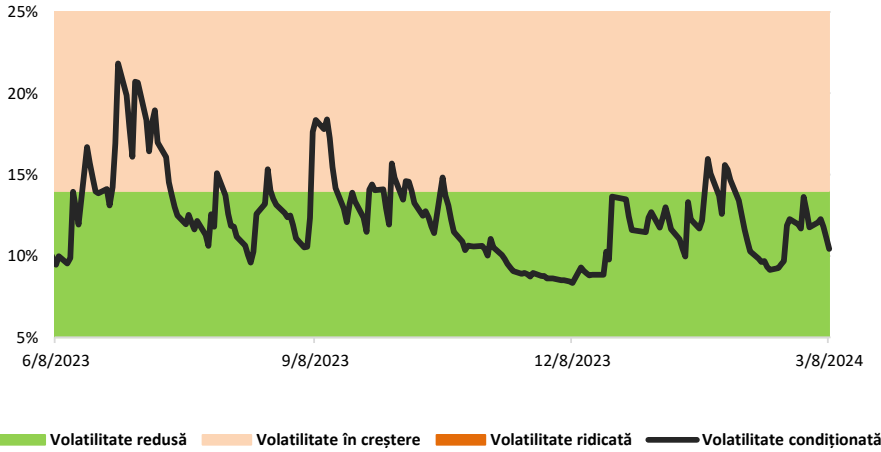


Evenimente

- Conform datelor publicate de INS, în ianuarie 2024, exporturile FOB au scăzut cu 1,3%, în timp ce importurile CIF au scăzut cu 4,8% față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce a condus la o scădere cu circa 359 milioane euro a deficitului balanței comerciale (FOB/CIF) până la o valoare de aproximativ 1.958,4 milioane euro.

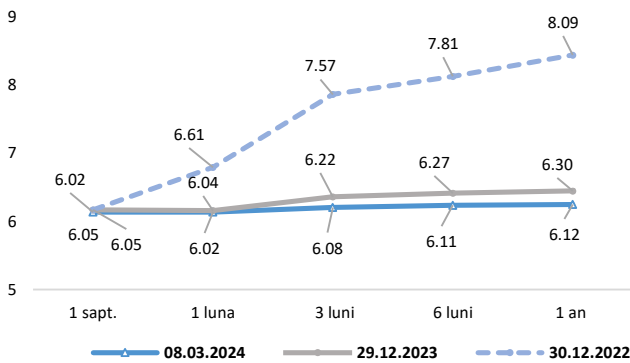
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



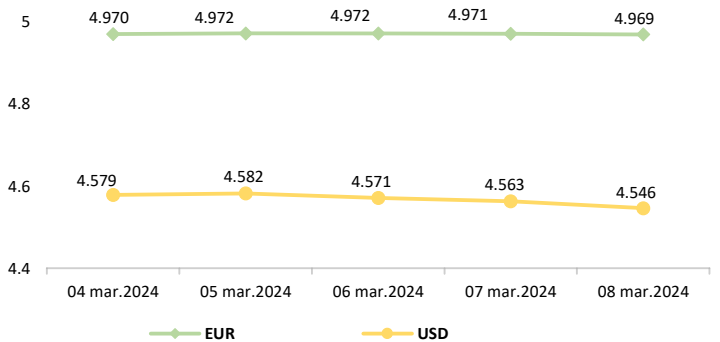
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfromania.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.