



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

19.03.2024



[WWW.ASFROMANIA.RO](http://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

- Excedentul comercial lunar al zonei euro a crescut la un nivel record la începutul anului, datorită unei scăderi puternice a prețului importurilor de energie și a creșterii exporturilor.

În ianuarie, balanța comercială a zonei monedei unice a înregistrat un excedent de 28 de miliarde de euro, cel mai ridicat nivel de când Eurostat, agenția de statistică a UE, a început să monitorizeze aceste date în 2002.

Această revenire este o veste bună pentru economia europeană, deoarece subliniază modul în care se remediază șocul masiv al termenilor de schimb provocat de invazia Rusiei în Ucraina.

Anul trecut, zona euro a înregistrat un excedent comercial de 64 de miliarde de euro, ceea ce reprezintă o îmbunătățire semnificativă față de deficitul comercial record de 335 de miliarde de euro înregistrat în 2022.

(<https://www.ft.com/content/77982158-7e3a-4646-afc0-78365ba5d973>)

- Banca Japoniei (BOJ) a pus capăt marți la opt ani de rate negative ale dobânzii făcând o schimbare istorică, renunțând la încercarea de a relansa creșterea economică prin decenii de stimulii monetari masivi și a stabilit o nouă țintă de dobândă pe termen scurt în intervalul 0-0,1%

Deși această măsură a fost prima majorare a ratei dobânzii în Japonia în ultimii 17 ani, ea menține în continuare ratele blocate în jurul valorii de zero, deoarece o redresare economică fragilă va forța banca centrală să avanseze încet cu orice creștere suplimentară a costurilor de împrumut, spun analiștii.

Această schimbare face ca Japonia să fie ultima bancă centrală care a renunțat la ratele negative și pune capăt unei perioade în care factorii de decizie din întreaga lume au încercat să susțină creșterea economică prin instrumente monetare neconvenționale.

Într-o decizie așteptată pe scară largă, BOJ a renunțat la o politică instituită încă din 2016, care aplica o taxă de 0,1% asupra unor rezerve excedentare pe care instituțiile financiare le aveau la banca centrală.

(<https://www.reuters.com/markets/asia/japan-poised-end-negative-rates-closing-era-radical-policy-2024-03-18/>)

- Bitcoin s-a tranzacționat până la 69.200 USD marți, stabilind pentru scurt timp un nou record al celei mai mari criptomonede din lume.

Prețul a crescut de când autoritățile de reglementare din SUA au aprobat, în ianuarie, fondurile tranzacționate la bursă cu bitcoin emise de nume de referință de pe Wall Street, printre care Fidelity și BlackRock, cel mai mare administrator de active din lume.

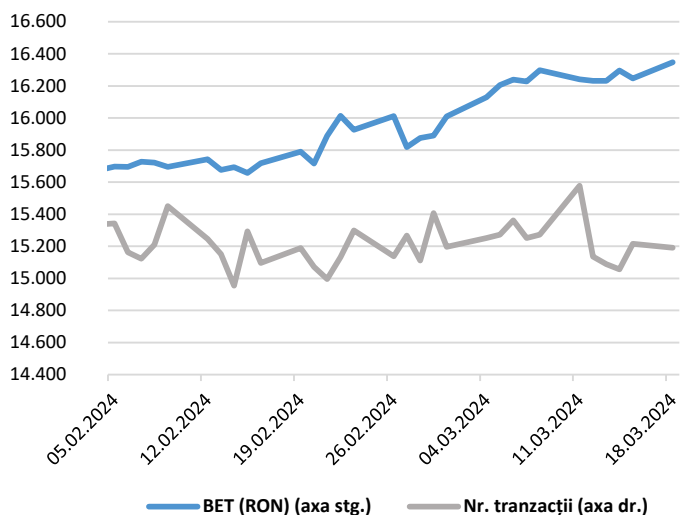
Noul val de capital a dus la câștiguri de peste 60% de la începutul anului și a contribuit la împingerea cripto jetonului emblematic într-un teritoriu neexplorat, depășind recordul stabilit în noiembrie 2021. Cu toate acestea, în câteva ore de la atingerea pietrei de hotar, Bitcoin a scăzut cu mai mult de 8%, până la aproximativ 62.000 de dolari.

Capitalul în valoare de peste 7,5 miliarde de dolari a intrat în ETF-urile bitcoin recent aprobate începând cu prima lor zi de tranzacționare, pe 11 ianuarie, potrivit grupului de investiții cripto CoinShares.

(<https://www.ft.com/content/edde33f4-a541-4d4d-ba5f-4bde3b9cac8c>)

Context local

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

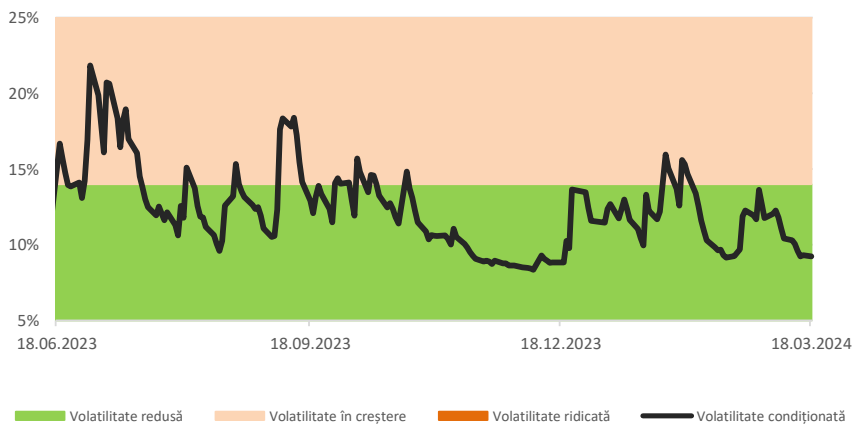


Sursa: BVB

Evenimente

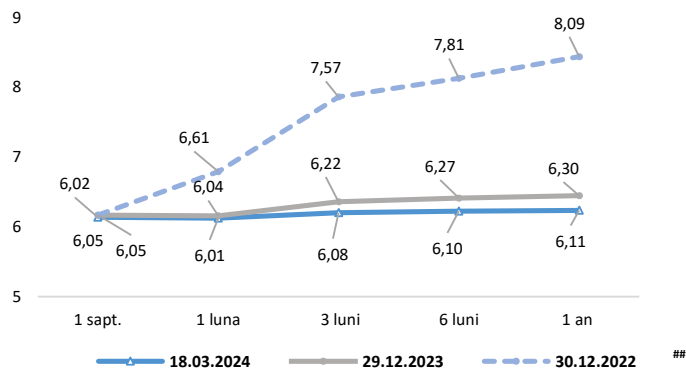
- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 7,23% în februarie 2024 comparativ cu luna februarie 2023. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+4,48%), mărfurilor nealimentare (+7,82%) și serviciilor (+11%), potrivit datelor publicate de INS.
- Producția industrială a scăzut în luna ianuarie 2024 față de luna ianuarie 2023 cu 4% ca serie brută și cu 3,9% ca serie ajustată sezonier. Cel mai afectat sector industrial a fost reprezentat de industria extractivă (-7,5%), urmat de industria prelucrătoare (-4%) și producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (-2,4% serie brută).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



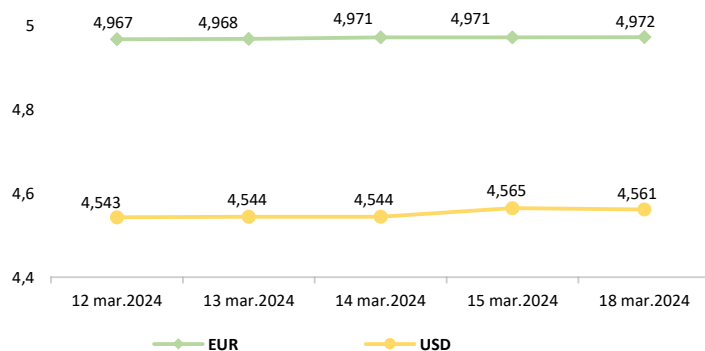
Sursa: BVB, calcule ASF

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%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.