



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

28.03.2024



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 2023, balanța comercială a UE pentru comerțul cu bunuri a înregistrat un excedent de 38 de miliarde de euro. Acest lucru marchează un mare contrast în comparație cu 2022, când UE a raportat un deficit de 436 de miliarde de euro, în principal din cauza valorii crescute a importurilor de energie, ca urmare a prețurilor ridicate. Motivul pentru care balanța a trecut de la un deficit în 2022 la un excedent în 2023 a fost scăderea abruptă a valorii importurilor extracomunitare (-16% față de 2022). Acest declin a fost determinat în principal de scăderile pentru "produse energetice" (-34% față de 2022) și "produse manufacturate clasificate în principal în funcție de material" (-21%). Pentru ambele produse, scăderea a fost un efect combinat a unei reduceri a prețurilor și a unei diminuări a volumului.

Datele arată că piața internă a UE a continuat să ocupe un loc central în comerțul cu bunuri al țărilor UE, deși proporția fluxurilor intra-UE și extra-UE în totalul comerțului cu bunuri a variat considerabil între țările UE, reflectând, într-o anumită măsură, legăturile istorice și localizarea geografică. Dintre membrii UE, cea mai mare pondere a importurilor intra-UE a fost înregistrată în Luxemburg (90% din totalul importurilor), pe când cea mai mare pondere a exporturilor intra-UE a fost înregistrată în Cehia (82% din totalul exporturilor). Pe de altă parte, cea mai mică pondere a importurilor intra-UE a fost înregistrată în Irlanda (39% din totalul importurilor sale), pentru că principalii săi parteneri comerciali sunt Statele Unite și Regatul Unit. Olanda este țara care importă în cea mai mare parte din afara UE și exportă în cea mai mare parte în interiorul UE, continuând să joace rolul de principal hub de intrare în UE. În schimb, Cipru este țara care exportă în principal în afara UE, în timp ce importă în principal din interiorul UE. Acest lucru se datorează în principal poziției sale geografice care facilitează comerțul cu Orientul Mijlociu.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240327-3>)

În 2023, costurile medii orare ale forței de muncă în întreaga economie au fost estimate la 31,8 euro în UE și la 35,6 euro în zona euro, în creștere față de 30,2 euro și, respectiv, 34,0 euro în 2022. Costurile medii orare ale forței de muncă maschează decalaje semnificative între țările UE, cele mai mici costuri orare ale forței de muncă fiind înregistrate în Bulgaria (9,3 EUR), România (11 EUR) și Ungaria (12,8 EUR), în timp ce cele mai ridicate sunt înregistrate în Luxemburg (53,9 EUR), Danemarca (48,1 EUR) și Belgia (47,1 EUR). Costurile orare ale forței de muncă în industrie au fost de 32,2 euro în UE și de 38 euro în zona euro. În construcții, acestea au fost de 28,5 euro și, respectiv, 31,9 euro. În sectorul serviciilor, costurile orare ale forței de muncă au variat între 31,8 EUR în UE și 34,8 EUR în zona euro. În economia preponderent nebancaară (cu excepția administrației publice), acestea au fost de 32,4 și, respectiv, 35,7 euro. Cele două componente principale ale costurilor forței de muncă sunt salariile și plățile și costurile nesalariale (de exemplu, contribuțiile sociale ale angajatorilor). Ponderele costurilor nesalariale în totalul costurilor forței de muncă pentru întreaga economie a fost de 24,7% în UE și de 25,5% în zona euro. Cele mai mici ponderi ale costurilor nesalariale au fost înregistrate în Malta (1,4%), România (5%) și Lituania (5,4%), iar cele mai mari în Suedia (32,2%) și Franța (31,9%). În 2023, comparativ cu 2022, costurile orare ale forței de muncă la nivelul întregii economii, exprimate în euro, au crescut cu 5,3% în UE și cu 4,8% în zona euro. În cadrul zonei euro, costurile orare ale forței de muncă au crescut în toate țările. Cele mai mari creșteri au fost înregistrate în Croația (+14,2%), Lituania (+12,4%) și Estonia (+11,7%). În ceea ce privește țările UE din afara zonei euro, costurile orare cu forța de muncă exprimate în moneda națională au crescut în 2023 în toate țările, cele mai mari creșteri fiind înregistrate în Ungaria (+17%), România (+16,5%), Bulgaria (+14%) și Polonia (+12,4%). Ele au crescut cel mai puțin în Danemarca (+2,7%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240327-2>)

- Indicatorul sentimentului economic (ESI) în zona euro a crescut până la un maxim al ultimilor trei luni, de 96,3 în martie 2024, marcând o creștere față de cifra revizuită din februarie, de 95,5, și aliniindu-se la așteptările pieței. În special, indicatorul care măsoară încrederea în rândul producătorilor a urcat la -8,8, atingând cel mai ridicat nivel din septembrie 2023, în timp ce încrederea consumatorilor a crescut la -14,9, atingând cel mai puternic punct din februarie 2022. În plus, sentimentul s-a îmbunătățit și în rândul furnizorilor de servicii (6,3 față de 6 în februarie) și al comercianților cu amănuntul (-5,7 față de -6,6), în timp ce cel al constructorilor a fost puțin schimbat (-5,6 față de -5,5). În ceea ce privește prețurile, indicele așteptărilor privind inflația în rândul consumatorilor a scăzut cu 3,1 puncte, până la 12,3, în timp ce indicatorul privind așteptările referitoare la prețurile de vânzare în rândul producătorilor a crescut cu 1,7 puncte, până la 5,6. În rândul celor mai mari economii din blocul comunitar, indicele ESI s-a îmbunătățit în Franța (+2,6), Italia (+1,5) și Germania (+0,9), în timp ce s-a deteriorat în Olanda (-0,7) și Spania (-0,4).

(<https://tradingeconomics.com/euro-area/economic-optimism-index>)

- Criptomonedele au început săptămâna cu un avans semnificativ, revenind de la pierderile recente, deoarece bitcoin (BTC) s-a tranzacționat din nou peste vârful din 2021.

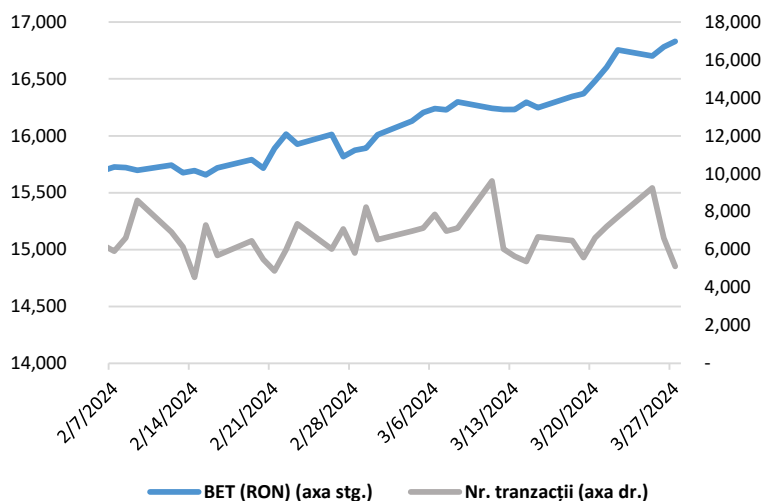
Bitcoin (BTC) a depășit 70.000 USD luni în timpul orelor de tranzacționare din SUA, depășind nivelul pentru prima dată în 10 zile și câștigând mai mult de 7% în ultimele 24 de ore. Ethereum (ETH) a crescut cu 6% în aceeași perioadă, în timp ce jetoanele pentru blockchain-urile majore de nivel 1 Solana (SOL) și Avalanche (AVAX) au avansat cu mai mult de 10%.

Revenirea s-a extins la aproape toate activele digitale, toate componentele pieței extinse CoinDesk 20 Index (CD20) fiind pe verde, iar indicatorul a crescut cu 6,1% pe parcursul zilei.

(<https://www.coindesk.com/markets/2024/03/25/bitcoin-pumps-above-69k-as-crypto-rally-resumes/>)

Context local

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

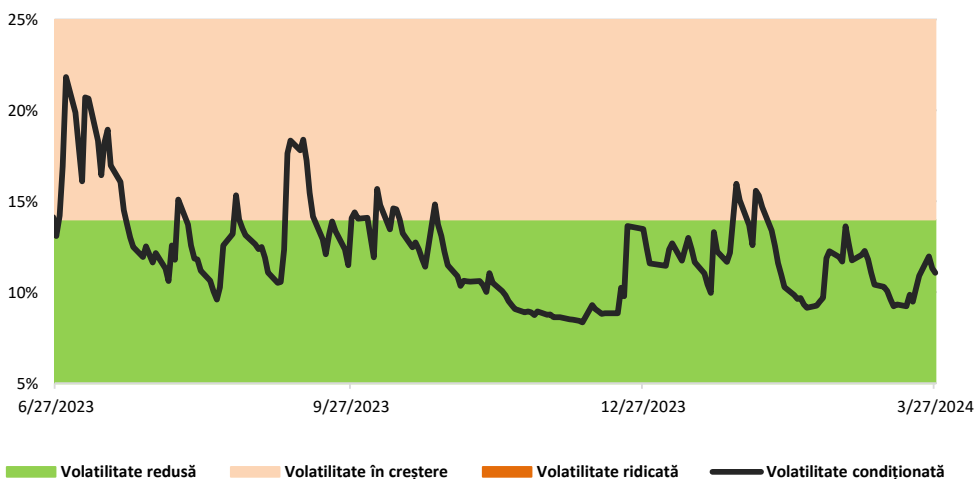


Sursa: BVB

Evenimente

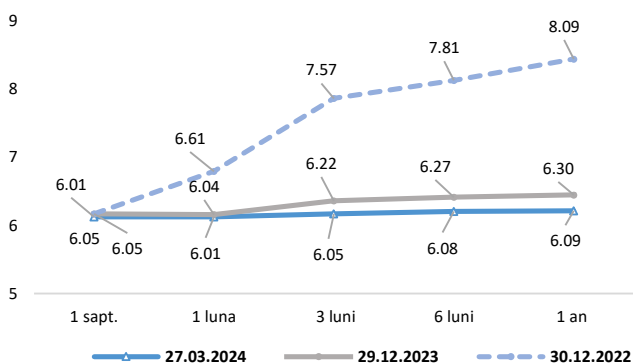
- Cifra de afaceri din industrie în luna ianuarie 2024, a crescut în termeni nominali, atât față de luna decembrie 2023 cu 0,7%, cât și față de luna ianuarie 2023 cu 1,9%. Această creștere derivă din dinamica ascendentă observată în industria prelucrătoare (+0,8%). Industria extractivă a scăzut cu 2,6%.
- Volumul lucrărilor de construcții a scăzut în luna ianuarie 2024, comparativ cu luna decembrie 2023 ca serie brută, cu 77,0%, iar ca serie ajustată cu 34,2%. Prin raportare la luna ianuarie 2023, se remarcă o scădere de 14,7% ca serie brută și 14% ca serie ajustată.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



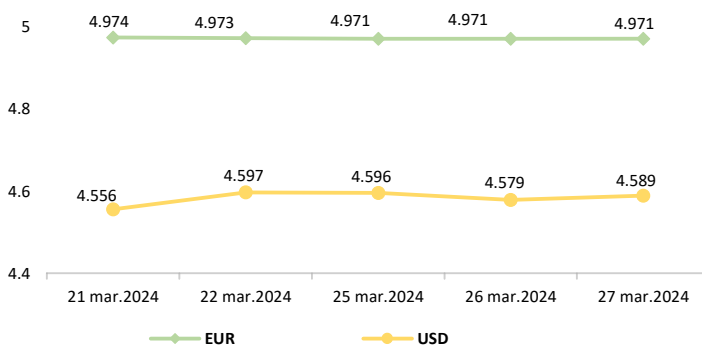
Sursa: BVB, calcule ASF

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.