



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

02.04.2024



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



asf.romania



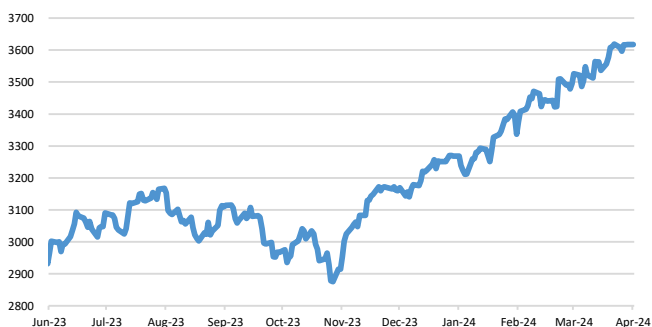
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

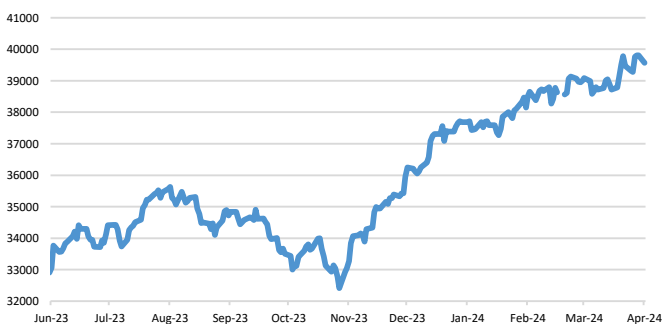
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- S&P 500 a înregistrat o contracție de la un nivel record în condițiile în care randamentele titlurilor de trezorerie au crescut pe măsură ce fundalul macroeconomic i-a determinat pe investitori să își reevalueze perspectivele asupra reducerilor de rate din acest an. În ciuda deschiderii într-o zonă pozitivă luni, indicele de referință de pe Wall Street a oscilat și a înregistrat un preț de închidere cu 0,2% mai jos, în condițiile în care grupurile imobiliare, industriale și de sănătate au înregistrat scăderi. În general, aproape trei sferturi dintre componentele S&P 500 au scăzut, iar operatorul farmaceutic Walgreens Boots Alliance a avut cea mai slabă performanță, cu o scădere de 9,9%.  
(<https://www.ft.com/content/60797ace-d3c6-4bf4-9f39-d5e384c98305>)

- Președintele Rezervei Federale, Jay Powell, a declarat că se așteaptă în continuare ca inflația să scadă spre obiectivul de 2% al băncii centrale americane, în timp ce noi date au evidențiat drumul anevoios care îi așteaptă pe oficiali, în timp ce aceștia dezbate când să înceapă reducerea ratelor. Inflația din SUA a ajuns la 2,5% în februarie, conform indicatorului principal al cheltuielilor de consum personal pe care Fed îl preferă, îndeplinind așteptările, dar fiind în ușoară creștere de la 2,4%. Powell a declarat că raportul de vineri al Biroului de Analiză Economică, combinat cu alte date recente, a arătat că drumul spre ținta de 2% a fost "uneori accidentat".  
(<https://www.ft.com/content/60797ace-d3c6-4bf4-9f39-d5e384c98305>)

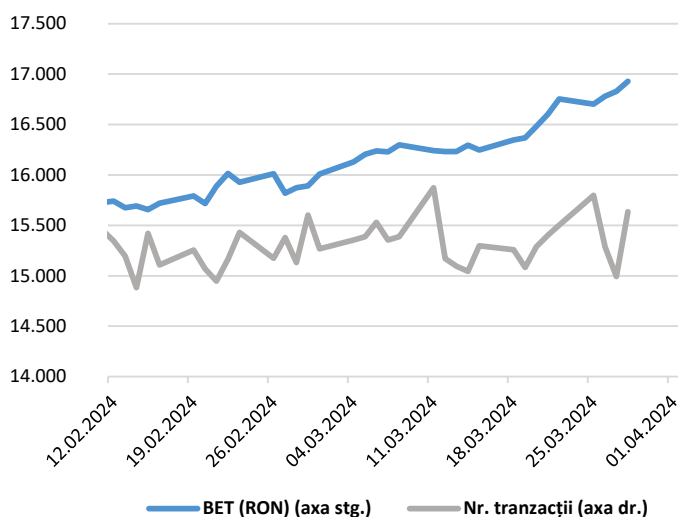
- Randamentele la elementele de datorie guvernamentală americane au crescut luni la cel mai ridicat nivel din ultimele două săptămâni, în condițiile în care inflația persistentă și un salt al activității din industria manufacturieră au temperat așteptările privind reducerea dobânzilor în 2024. Randamentele de referință ale titlurilor de trezorerie pe 10 ani au crescut cu 0,13 puncte procentuale, la 4,32%, în timp ce cele ale titlurilor de trezorerie pe doi ani, care sunt sensibile la politica privind dobânzile, au crescut cu 0,09 puncte procentuale, la 4,71%. Mișcările au avut loc după ce datele publicate vineri au arătat că inflația anuală din SUA a ajuns la 2,5% în februarie, conform indicatorului principal al cheltuielilor de consum personal urmărit îndeaproape de factorii de decizie politică de la Rezerva Federală, în ușoară creștere față de cifra din ianuarie.  
(<https://www.ft.com/content/7c7b551f-fc0e-464e-82c9-da7251efc0af>)

- Companiile se grăbesc să își satisfacă nevoile de finanțare înainte de alegerile din SUA din acest an, în încercarea de a anticipa potențiala volatilitate a pieței în ultimele etape ale cursei prezidențiale. Corporațiile au emis obligațiuni în dolari în valoare de 606 miliarde de dolari până în prezent în acest an, potrivit datelor LSEG, în creștere cu două cincimi față de aceeași perioadă din 2023. Mai mulți analiști au declarat că societățile au fost motivate să se împrumute de cele mai mici spread-uri din ultimii ani. Aceștia consideră că perspectiva unor alegeri strânse a împins companiile să își dea seama planurile, mai degrabă decât să riște să se confrunte cu piețe potențial mai scumpe mai târziu în cursul anului. Graba pentru emisiunile de obligațiuni corporative reflectă mișcările traderilor în direcția contractelor futures legate de valoarea indicelui VIX - "indicatorul fricii" care măsoară așteptările privind fluctuațiile pe termen scurt ale indicelui de referință S&P 500. Deși nu pot tranzacționa direct indicele VIX, investitorii pot achiziționa contracte futures la prețuri care reflectă nivelul la care se așteaptă ca VIX să se plaseze în diferite momente în lunile următoare. Analiștii spun că traderii estimează o creștere a stresului de pe piață cu câteva luni mai devreme decât în mod normal, înainte de alegeri. Diferențele dintre randamentele obligațiunilor sunt adesea un indiciu al riscului.  
(<https://www.ft.com/content/2b16f721-007d-4148-b4b7-bca15d054bed>)

- Fondatorul FTX, Sam Bankman-Fried, a primit o pedeapsă de 25 de ani de închisoare, după ce a fost găsit vinovat pentru că a transferat peste zece miliarde de dolari din fondurile clienților săi către o altă companie de tranzacționare deținută de acesta, Alameda Research, bani care apoi au dispărut. Bankman-Fried a insistat, joi, că clienții FTX "ar putea fi plătiți înapoi, existau și încă există suficiente active [...] Prejudiciul adus clienților, creditorilor și investitorilor este zero". Acesta a prezentat un argument similar în documentele depuse în instanță, înainte de proces, potrivit căruia bursa falimentară deținea suficiente criptomonede încât ar fi putut să îi ramburseze pe deținătorii de conturi.  
(<https://www.biziday.ro/279909-2/>)

Context local

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

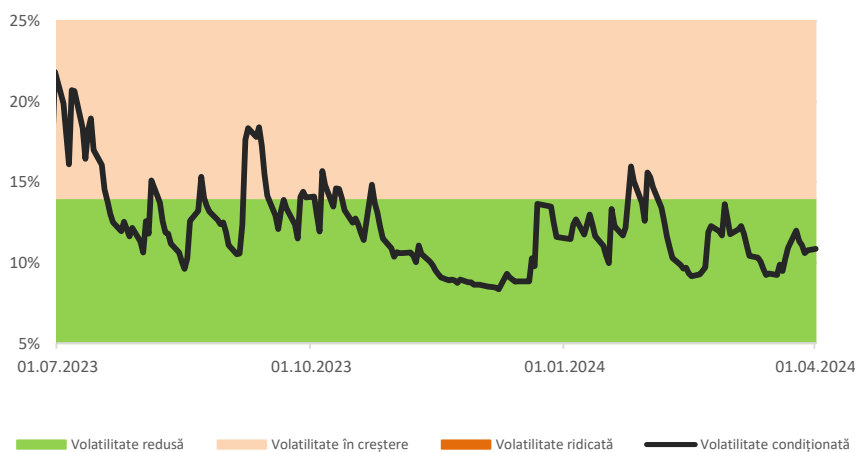


Sursa: BVB

Evenimente

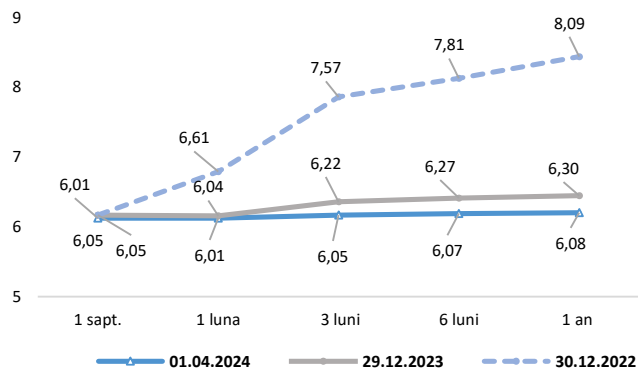
- Numărul mediu anual al locurilor de muncă vacante în anul 2023 a fost 39,9 mii, în scădere cu 5,2 mii față de anul anterior. În comparație cu anul precedent, rata medie anuală a locurilor de muncă vacante a fost 0,78%, în scădere cu 0,12 puncte procentuale. La nivelul anului 2023, cele mai mari rate medii anuale ale locurilor de muncă vacante s-au înregistrat în intermediari financiare și asigurări (1,60%), administrația publică (1,45%), și producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (1,39%). Procentul din numărul mediu anual al locurilor de muncă vacante deținut de sectorul bugetar a fost de 21%.
- La nivelul anului 2023, numărul mediu de pensionari a fost de 4,98 milioane persoane, în scădere cu 24 mii persoane față de anul 2022. Pensia medie lunară a atins valoarea de 2113 lei, în creștere cu 13,9% față de anul anterior.
- Comparativ cu 2022, în 2023, suprafața cultivată și producția agricolă vegetală au crescut la cereale pentru boabe, leguminoase pentru boabe, plante oleaginoase, legume și au scăzut la cartofi. Romania se situează la nivelul Uniunii Europene pe primul loc la suprafața cultivată cu floarea soarelui și porumb boabe, iar la producția realizată pe locul doi și trei.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



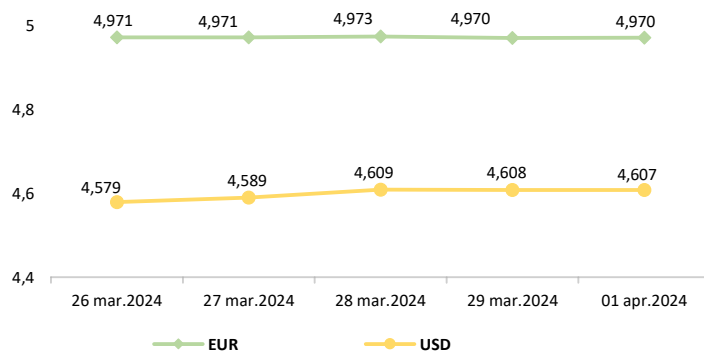
Sursa: BVB, calcule ASF

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%83%C8%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.