



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

25.04.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



asf.romania



asf_romania

Context internațional

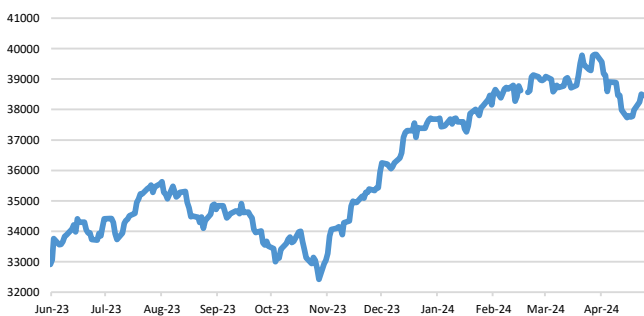
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Alocările investitorilor europeni către ETF-urile ESG au încetinit în primul trimestru al anului 2024, în condițiile în care sectorul trece printr-o "criză existențială", arată un studiu Morningstar. Fluxurile nete către ETF-urile ESG au totalizat 7,1 miliarde de euro în primul trimestru, în scădere față de 13,8 miliarde de euro în perioada precedentă de trei luni. Vânzările de produse ESG au reprezentat 16% din totalul intrărilor de ETF-uri pe parcursul trimestrului, față de 29% în perioada precedentă, conform cercetării.

Investițiile ESG "par să treacă printr-o perioadă de criză existențială, deoarece fluxurile, deși încă pozitive în termeni absoluți, scad ca proporție din totalul fluxurilor, în special în cadrul acțiunilor". În timp ce situația fluxurilor ETF-urilor ESG și a activelor din Europa a rămas "pe un teren pozitiv, în termeni absoluți", ar fi "nechibzuit să negăm faptul că unii investitori au devenit îngrijorați de subperformanța investițiilor ESG în ultimii doi ani". Vânzările de ETF-uri de acțiuni ESG în primul trimestru s-au ridicat la 4,1 miliarde de euro, în scădere puternică față de cele 12,5 miliarde de euro colectate în trimestrul precedent. Cu toate acestea, vânzările globale de ETF-uri europene au rămas pe un curs stabil la începutul anului 2024. ETF-urile europene și produsele tranzacționate la bursă au adunat 44,5 miliarde de euro în valoare netă de bani noi în primele trei luni ale anului, o ușoară scădere față de cele 47,4 miliarde de euro atrase în ultimul trimestru din 2023. Fluxurile în ETF-uri de acțiuni au totalizat 36,8 miliarde de euro în această perioadă, în ușoară creștere față de trimestrul precedent, ceea ce arată că investitorii au fost dornici să continue să profite în continuare de revenirea piețelor globale de acțiuni, în special a celor din SUA, potrivit Morningstar. Dar fluxurile ETF-urilor cu venit fix au scăzut de la 14,1 miliarde de euro în ultimul trimestru din 2023 la 8,8 miliarde de euro de intrări nete în primul trimestru din 2024. "Fluxul odată constant către ETF-urile de obligațiuni a înregistrat o încetinire, reflectând recalibrarea de către investitori a așteptărilor privind reducerea ratelor", spune Garcia-Zarate. La sfârșitul lunii martie, activele gestionate în ETF-urile europene se ridicau la 1,81 miliarde de euro, în creștere cu 10% față de trimestrul precedent. Divizia iShares a BlackRock a fost în fruntea clasamentului fluxurilor trimestriale, cu vânzări nete de 14,1 miliarde de euro, în fața diviziei Xtrackers a DWS și a Amundi, care au atras 8 miliarde de euro și, respectiv, 5 miliarde de euro de fonduri noi nete.

(<https://www.ft.com/content/79b30bfb-f0e2-4ed2-bc2d-b8eee75905dd>)

- Acțiunile europene au închis în scădere miercuri, în condițiile în care traderii au cântărit un aflus de rapoarte de profituri corporative și au devenit mai prudenți cu privire la volumul reducerilor de dobânzi așteptate de la Banca Centrală Europeană și Banca Angliei. Indicele Stoxx Europe 600 la nivel regional a scăzut cu 0,5%, fiind afectat de grupurile imobiliare sensibile la rate și de acțiunile bancare. CAC 40 din Franța a scăzut cu 0,2 la sută, Dax din Germania a scăzut cu 0,4 la sută, iar FTSE 100 din Londra a scăzut cu 0,1 la sută. Acțiunile Kering, proprietarul Gucci, au scăzut cu 6,9%, după ce grupul de lux a avertizat că se așteaptă la profituri mult mai mici în prima jumătate a anului 2024, în mare parte din cauza condițiilor dificile de pe piața din China.

(<https://www.ft.com/content/f6c06c30-d222-4e60-9908-3259e8af5615>)

- Acțiunile asiatice au scăzut ca urmare a îngrijorărilor legate de sectorul tehnologic din SUA, iar perspectivele dezamăgitoare ale Meta Platforms Inc. au stimulat scăderile. La sfârșitul săptămânii, indicatorul de inflație preferat al Rezervei Federale va oferi indicii cu privire la calea de urmat pentru politica monetară. Petrolul rămâne în creștere în acest an, ajutat de reducerea ofertei din partea OPEC+ și de tensiunile din Orientul Mijlociu, deși s-a retras de la maximele recente de peste 90 de dolari pe baril, pe măsură ce riscurile geopolitice din regiune s-au atenuat. Încinațiile opțiunilor rămân în sens descendent spre opțiuni de vânzare, în același timp în care cel mai mare fond tranzacționat la bursă pentru petrol din lume - US Oil Fund - a înregistrat cea mai mare ieșire zilnică înregistrată vreodată.

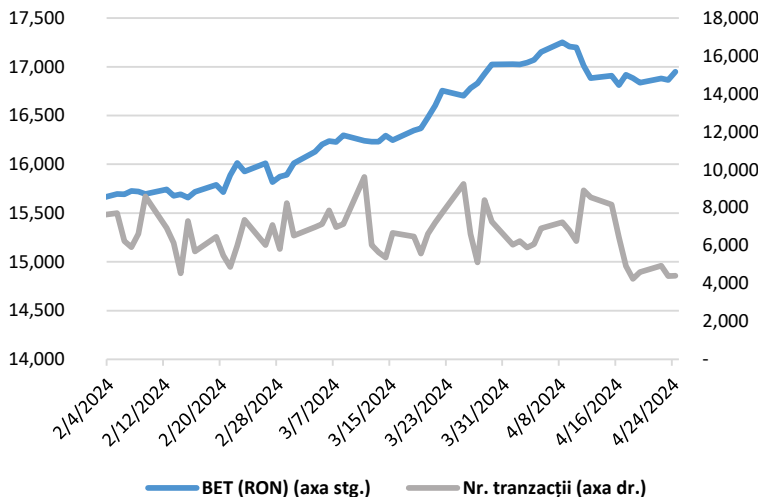
(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-04-24/latest-oil-market-news-and-analysis-for-april-25?srnd=markets-vp>)

- Potrivit articolului publicat de Bloomberg, câțiva dintre cei mai importanți administratori de active din China se află în ultima etapă a demersurilor pentru ca ETF-urile spot-Bitcoin și Ether să înceapă tranzacționarea până la sfârșitul lunii aprilie. Lansările vor iniția probabil comparații cu o serie de fonduri Bitcoin americane vechi de trei luni care au luat cu asalt Wall Street, adunând 56 de miliarde de dolari în active până în prezent. Nivelul cererii pentru viitoarele ETF-uri va oferi indicii cu privire la progresele înregistrate de Hong Kong. Situațiile financiare consolidate ale chinezilor reprezintă o sursă potențială de cerere, la fel ca și bursele de criptomonede și formatorii de piață activi în regiunea Asia-Pacific. Analistul Bloomberg Intelligence ETF, Rebecca Sin, a estimat că fondurile ar putea acumula active în valoare de 1 miliard de dolari în doi ani. În luna ianuarie 2024, Comisia pentru Bursă și Valori Mobiliare din SUA a permis cu greu ETF-urile care investesc direct în Bitcoin, cel mai mare activ digital. Agenția este sceptică față de crypto, după o criză de piață în 2022, alături de falimente și fraude de profil înalt, astfel încât ETF-urile pentru Ether, aflat pe locul al doilea în clasament, se confruntă cu o sarcină dificilă pentru aprobare.

(<https://finance.yahoo.com/news/hong-kong-crypto-etf-launches-210549511.html>)

Context local

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

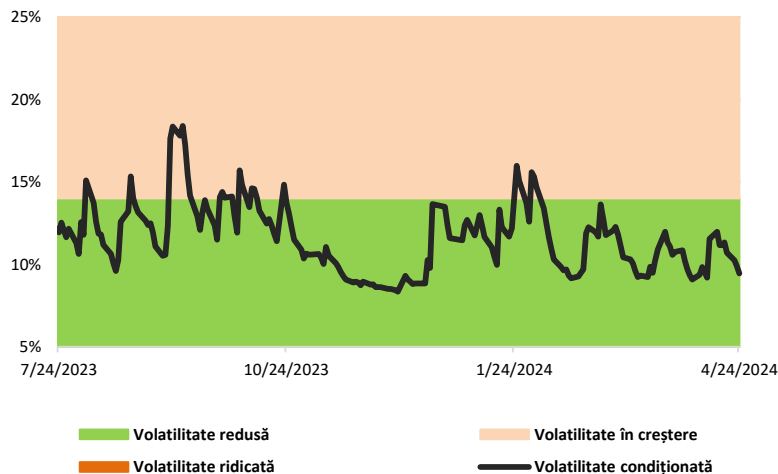


Sursa: BVB

Evenimente

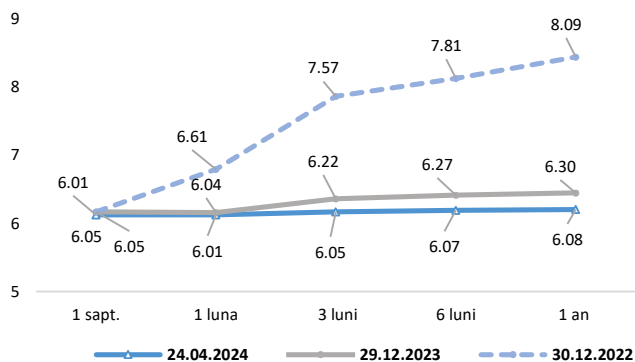
- Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor a crescut în luna februarie 2024 față de perioada similară a anului precedent, cu 0,9% ca serie brută, iar ca serie ajustată sezonier a scăzut cu 0,1%. Cea mai mare creștere a fost înregistrată de activitățile de producție cinematografică, video, programe de televiziune; difuzare și transmitere de programe (+11,6%), urmate de activitățile de servicii informatice și în tehnologia informației (+8,7%) și de alte servicii furnizate în principal întreprinderilor (+0,3%). Scăderi au înregistrat activitățile de transporturi (-5,9%) și activitățile de comunicații (-3,3%).
- Potrivit comunicatului publicat de BVB, Ministerul Finanțelor (MF) a atras 1,27 miliarde lei și 383,6 milioane euro, prin vânzarea de titluri de stat pentru populație (FIDELIS), aceasta fiind cea mai mare sumă atrasă de Stat prin acest tip de titluri de stat. Donatorii de sânge au cumpărat titlurile de stat Fidelis în valoare de peste 266 milioane lei, la o dobândă de 7% p.a. Prin intermediul celor 16 oferte derulate începând cu august 2020, Ministerul Finanțelor a atras de la populație aproape 29,5 miliarde lei (6 miliarde euro). Titlurile de stat sunt tranzacționate la BVB în mod transparent, prin intermediarii autorizați.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



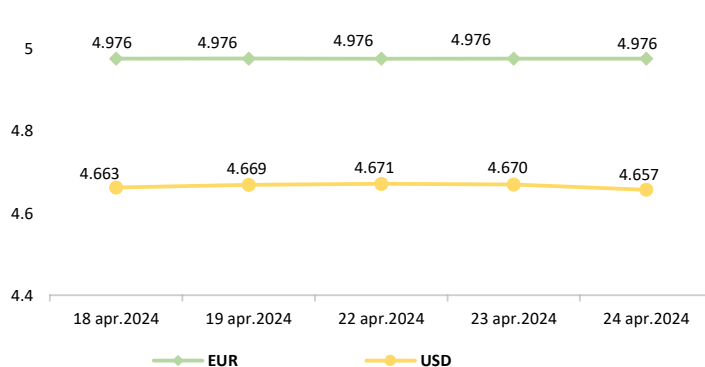
Sursa: BVB, calcule ASF

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.