



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

26.04.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



asf.romania



asf_romania

Context internațional

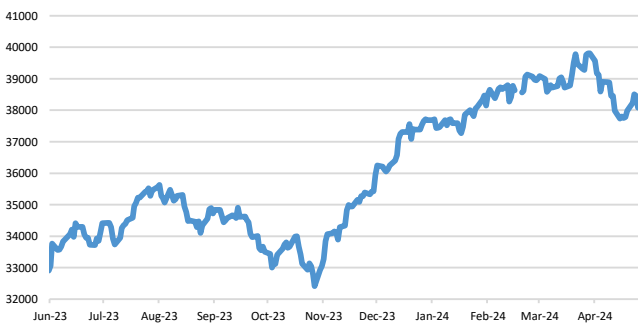
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Conturile financiare ale administrației publice acoperă tranzacțiile cu active și pasive financiare, precum și stocul de active și pasive financiare. Diferența dintre stocul de active financiare și stocul de pasive se numește valoare financiară netă. La sfârșitul celui de-al patrulea trimestru al anului 2023, valoarea financiară netă a UE se situa la -8.623 miliarde EUR sau -50,8% din produsul intern brut (PIB). Comparativ cu sfârșitul celui de-al treilea trimestru din 2023, valoarea financiară netă a UE a scăzut cu 626 de miliarde EUR. Comparativ cu sfârșitul celui de-al patrulea trimestru din 2022, valoarea financiară netă a UE a scăzut cu 888 miliarde EUR. Valoarea financiară netă se poate modifica fie din cauza tranzacțiilor, fie din cauza altor fluxuri economice (în principal modificări de preț, cunoscute și sub denumirea de câștiguri sau pierderi din deținere). Principalele instrumente financiare pasive din bilanțurile administrațiilor publice din UE sunt titlurile de creanță. Întrucât aceste instrumente sunt tranzacționate pe piețele financiare, valoarea lor se modifică în timp și poate fi volatilă. În ultimele trimestre, la nivelul UE, valoarea de piață a stocului existent de titluri de creanță a avut tendința de a scădea, în special din cauza creșterii ratelor dobânzilor și a pierderii de valoare a obligațiunilor cu rată fixă. Cu toate acestea, la sfârșitul celui de-al patrulea trimestru al anului 2023, valoarea de piață a pasivelor sub formă de titluri de creanță ale guvernelor din UE a crescut din nou, în principal din cauza reevaluărilor (+584 de miliarde EUR), contribuind negativ la valoarea financiară netă. Deficitul continuu al administrațiilor publice din UE (tranzacții financiare nete, măsurate ca tranzacții cu active financiare minus tranzacții cu pasive, -167 miliarde EUR) a contribuit, de asemenea, în mod negativ la evoluția valorii financiare nete. Pe de altă parte, reevaluările pozitive ale activelor de capital deținute de administrațiile publice din UE (+146 miliarde EUR) au compensat parțial acest lucru în ceea ce privește impactul asupra modificării valorii financiare nete.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240422-2>)

- În zona euro, ponderea deficitului public în PIB a scăzut de la 3,7% în 2022 la 3,6% în 2023, iar în UE a crescut de la 3,4% la 3,5%. În zona euro, ponderea datoriei publice în PIB a scăzut de la 90,8% la sfârșitul anului 2022 la 88,6% la sfârșitul anului 2023, iar în UE de la 83,4% la 81,7%. În acest comunicat, Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene, furnizează date privind deficitul și datoria publică pentru anii 2020-2023, pe baza cifrelor raportate de statele membre ale UE în prima notificare din 2024, în vederea aplicării procedurii de deficit excesiv (EDP). În 2023, toate statele membre, cu excepția Ciprului și Danemarcei (ambele +3,1%), a Irlandei (+1,7%) și a Portugaliei (+1,2%), au raportat un deficit. Cele mai mari deficite au fost înregistrate în Italia (-7,4%), Ungaria (-6,7%) și România (-6,6%). Unsprezece state membre au înregistrat deficite mai mari de 3% din PIB. La sfârșitul anului 2023, cele mai mici ponderi ale datoriei publice în PIB au fost înregistrate în Estonia (19,6%), Bulgaria (23,1%), Luxemburg (25,7%), Danemarca (29,3%), Suedia (31,2%) și Lituania (38,3%). Treisprezece state membre aveau o rată a datoriei publice mai mare de 60% din PIB, cele mai ridicate valori fiind înregistrate în Grecia (161,9%), Italia (137,3%), Franța (110,6%), Spania (107,7%) și Belgia (105,2%). În 2023, cheltuielile publice din zona euro erau echivalente cu 50% din PIB, iar veniturile publice cu 46,4%. Cifrele pentru UE erau de 49,4% și, respectiv, 45,9%. Ratele veniturilor și cheltuielilor publice au scăzut atât în zona euro, cât și în UE, comparativ cu anul 2022.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-22042024-ap>)

- La sfârșitul celui de-al patrulea trimestru din 2023, ponderea datoriei publice brute în PIB în zona euro (EA20) se situa la 88,6%, față de 89,6% la sfârșitul celui de-al treilea trimestru din 2023. În UE, raportul a scăzut, de asemenea, de la 82,4% la 81,7%. Comparativ cu trimestrul IV 2022, ponderea datoriei publice în PIB a scăzut, de asemenea, atât în zona euro (de la 90,8% la 88,6%), cât și în UE (de la 83,4% la 81,7%). La sfârșitul celui de-al patrulea trimestru din 2023, datoria publică generală era alcătuită din: 83,4% titluri de creanță în zona euro și 82,9% în UE; 13,8% împrumuturi în zona euro și 14,4% în UE și 2,8% numerar și depozite în zona euro și 2,7% în UE. Datorită implicării guvernelor statelor membre ale UE în acordarea de împrumuturi anumitor state membre, sunt publicate, de asemenea, date trimestriale privind împrumuturile interguvernamentale (IGL). IGL ca procent din PIB la sfârșitul celui de-al patrulea trimestru al anului 2023 se situa la 1,5% în zona euro și la 1,3% în UE. Cele mai mari ponderi ale datoriei publice în PIB la sfârșitul celui de-al patrulea trimestru din 2023 au fost înregistrate în Grecia (161,9%), Italia (137,3%), Franța (110,6%), Spania (107,7%) și Belgia (105,2%), iar cele mai mici în Estonia (19,6%), Bulgaria (23,1%), Luxemburg (25,7%) și Danemarca (29,3%). Comparativ cu trimestrul IV din 2022, nouă state membre au înregistrat o creștere a ponderii datoriei în PIB la sfârșitul trimestrului IV din 2023 și optsprezece state membre o scădere. Creșteri ale raportului au fost înregistrate în Finlanda (+2,3 pp), Letonia (+1,8 pp), România (+1,3 pp), Estonia (+1,1 pp), Luxemburg și Belgia (ambele +0,9 pp), Bulgaria (+0,5 pp), Polonia (+0,4 pp), precum și Lituania (+0,2 pp). Cele mai mari scăderi au fost observate în Portugalia (-13,3 pp), Grecia (-10,8 pp), Cipru (-8,3 pp), Croația (-4,8 pp), Spania (-4,0 pp), Olanda (-3,7 pp), Slovenia (-3,3 pp), Italia (-3,2 pp) și Germania (-2,4 pp).

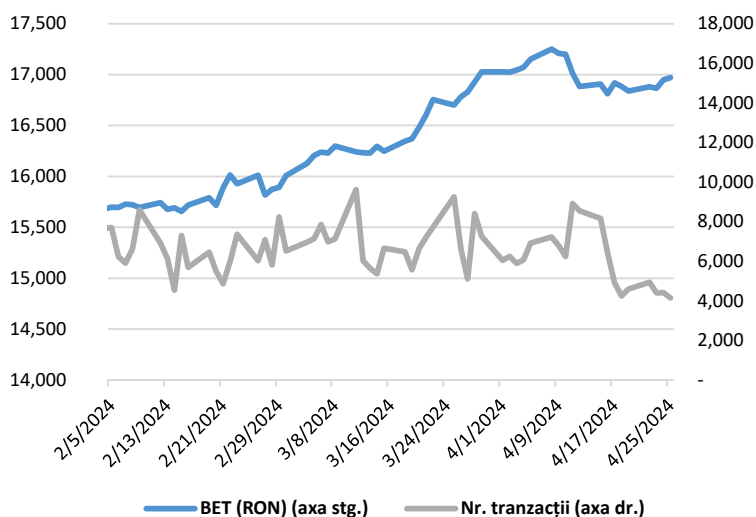
(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-22042024-bp>)

- 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)

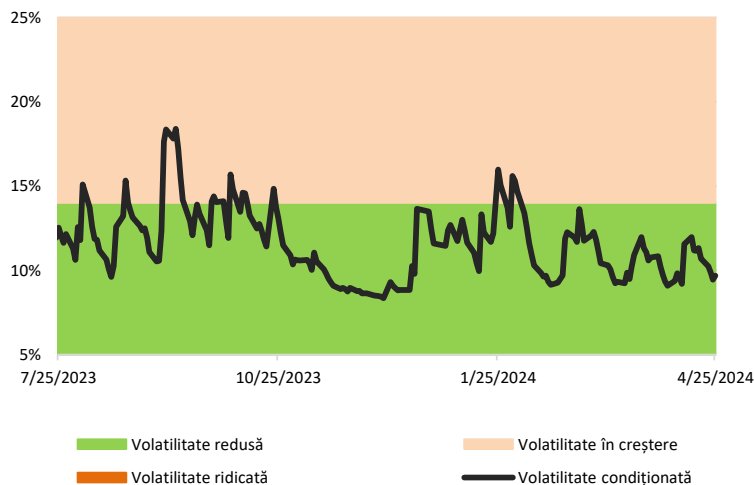


Evenimente

- 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 titluri 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.

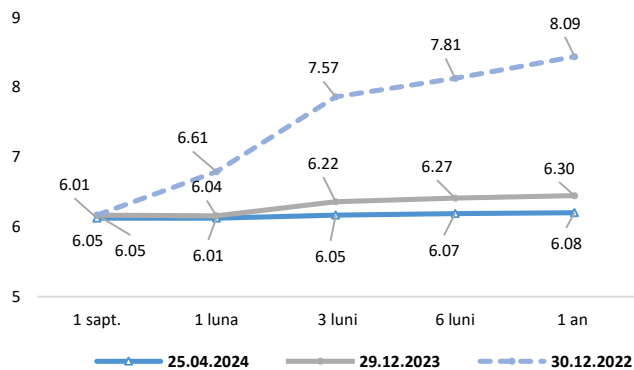
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



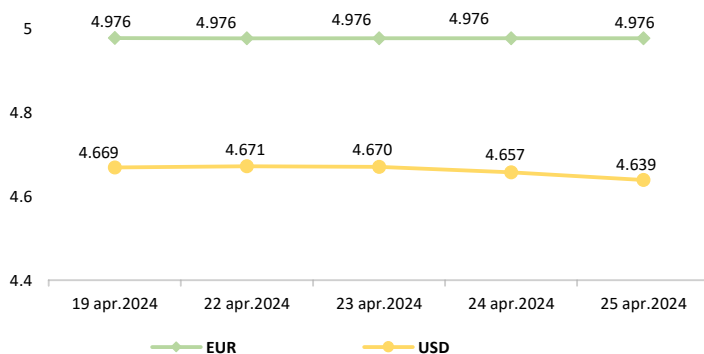
Sursa: BVB, calcule ASF

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://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.