



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

13.05.2024



[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)



asf.romania



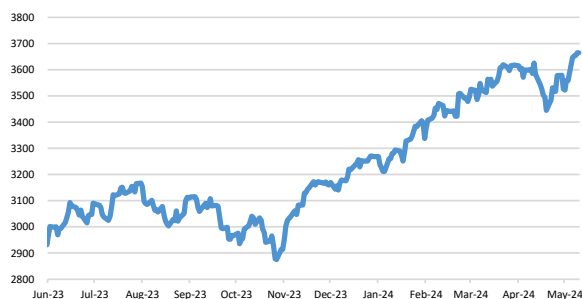
asf.romania



asf\_romania

**Context internațional**

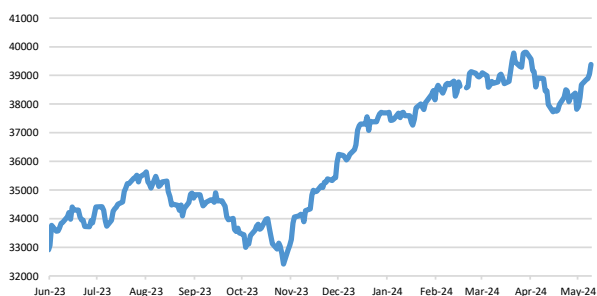
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



**STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro**



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Inflația stăgнатă din acest an nu a anulat planurile Rezervei Federale de a reduce în cele din urmă ratele dobânzilor. Acest lucru se datorează faptului că se așteaptă ca o scădere a costurilor de locuințe să ducă inflația aproape de ținta de 2%. Problema derivă din faptul că această așteptare s-a extins pe parcursul ultimilor 18 luni fără efecte vizibile. Unii analiști consideră că o astfel de evoluție nu este posibilă din cauza schimbării dinamicii pieței imobiliare. În condițiile menționate anterior, aceste tendințe ar slăbi semnificativ argumentele în favoarea unor rate mai mici. Sectorul imobiliar a jucat un rol important în inflația din ultimii ani, deoarece costurile asociate au crescut consistent și au o pondere semnificativă. Acestea reprezintă o treime din indicele prețurilor de consum și aproximativ o șesime din indicele prețurilor cheltuielilor de consum personal, măsura preferată a inflației de către Fed.

([https://www.wsj.com/economy/housing/fed-inflation-rate-housing-rentals-2f28c5ba?mod=hp\\_lead\\_pos1](https://www.wsj.com/economy/housing/fed-inflation-rate-housing-rentals-2f28c5ba?mod=hp_lead_pos1))

- Banca Angliei a menținut neschimbată rata dobânzii de referință la nivelul maxim al ultimilor 16 ani, dar a indicat că este pe cale să reducă ratele în lunile următoare, posibil chiar din luna iunie. Banca centrală a Marii Britanii a menținut joi dobânda de referință la 5,25% pentru a șasea ședință consecutivă, în conformitate cu așteptările investitorilor și economiștilor. Însă, într-un nou semnal că o schimbare este tot mai aproape, doi dintre cei nouă membri ai Comitetului de politică monetară au votat pentru reducerea ratei la 5%. Următoarele întâlniri vor avea loc în iunie și august. O reducere la oricare dintre aceste reuniuni ar însemna probabil că BoE va acționa înaintea Rezervei Federale, care se confruntă acum cu perspectiva de a menține ratele la un nivel mai ridicat pentru mai mult timp. O reducere înaintea Fed ar risca să slăbească lira sterlină în raport cu dolarul american și să determine creșterea prețurilor bunurilor și serviciilor importate. În același timp, o așteptare prea lungă ar putea întârzia redresarea economică și ar putea conduce la pierderea de locuri de muncă.

([https://www.wsj.com/economy/central-banking/bank-of-england-interest-rate-decision-may-2024-f71c0ec0?mod=economy\\_lead\\_pos1](https://www.wsj.com/economy/central-banking/bank-of-england-interest-rate-decision-may-2024-f71c0ec0?mod=economy_lead_pos1))

- Săptămâna anterioară, în Europa, liderul chinez Xi Jinping a încercat să convingă liderii locali să nu urmeze exemplul Statelor Unite în ceea ce privește restricționarea importurilor de vehicule electrice și alte produse chinezești de înaltă tehnologie. Dinamica recentă a unei serii de indicatori a evidențiat urgența sarcinii sale. Exporturile Chinei către Uniunea Europeană și SUA au scăzut în cele patru luni ale anului 2024, comparativ cu anul precedent, chiar dacă exporturile Chinei în general au crescut cu 1,5%. Creșterea a fost determinată de o ascensiune solidă a exporturilor către Asia și țările în curs de dezvoltare, potrivit datelor furnizate joi de Administrația Generală a Vămirilor din China. Schimbarea dinamicii comerciale pentru China evidențiază atracția pe care o exercită mașinile, smartphone-urile și automobilele ieftine chinezești asupra piețelor țărilor mai sărace. În același timp, aceasta indică și tensiunile dintre Beijing și blocul occidental condus de SUA, care împing firmele chineze să caute modalități de a evita tarifele de import ale SUA prin mutarea producției în țări precum Vietnam și Mexic. În cazul Europei, scăderea reflectă, de asemenea, lentoarea economiei regiunii după șocurile induse de pandemie și invazia Rusiei în Ucraina. Creșterea barierelor în calea comerțului ar face și mai dificilă provocarea Chinei de a reconstrui exporturile către acest bloc.

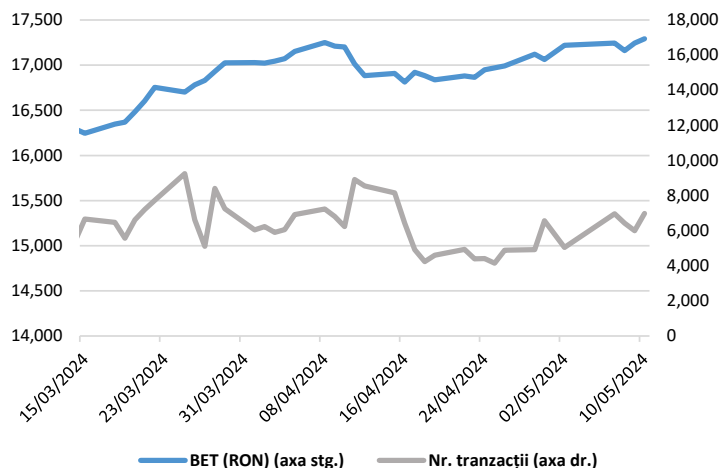
([https://www.wsj.com/economy/trade/chinas-exports-rebounded-in-april-a4e11e0c?mod=economy\\_lead\\_pos2](https://www.wsj.com/economy/trade/chinas-exports-rebounded-in-april-a4e11e0c?mod=economy_lead_pos2))

- Aproape toți deținătorii de conturi la bursa de criptomonede falimentară FTX sunt pe cale să primească numerar în valoare de peste 100% din creanțele lor oficiale, potrivit unui plan de reorganizare depus în instanță săptămâna anterioară. FTX a declarat că a adunat aproximativ 15 miliarde de dolari, în principal din vânzările de active realizate de bursă și de filiala sa de tranzacționare, Alameda Research. Suma este suficientă pentru a plăti 118 cenți la dolar celor 98% dintre creditorii care dețin creanțe de 50.000 de dolari sau mai puțin. Restul creditorilor vor primi cel puțin 100 de cenți pe dolar.

(<https://www.ft.com/content/c564c74f-de33-450e-bb4-250849c980ab>)

**Context local**

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

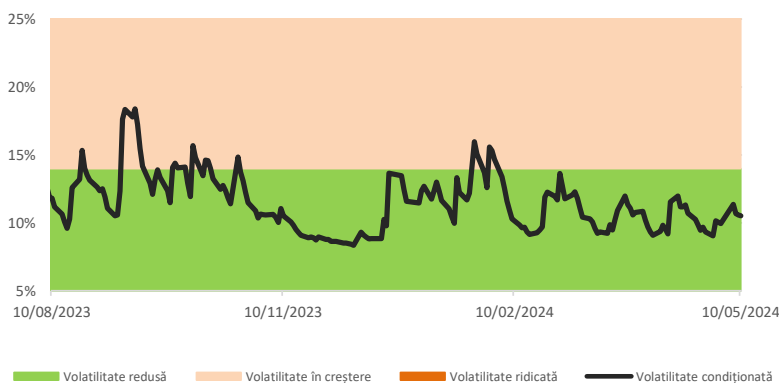


Sursa: BVB

**Evenimente**

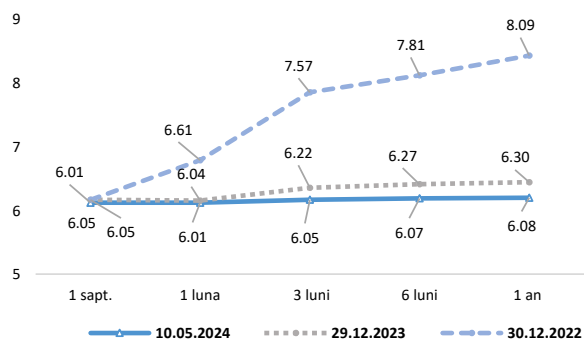
- La nivelul lunii martie 2024, exporturile FOB au avut valoarea de 7904,1 milioane euro, iar importurile CIF 10452,5 milioane euro, rezultând un deficit de 2548,4 milioane euro. Comparativ cu luna martie 2023, atât importurile, cât și exporturile din luna martie 2024 au scăzut cu 9,8% și 6,7%. În perioada ianuarie – martie 2024, exporturile FOB au însumat 22946,1 milioane euro, iar importurile CIF au însumat 29645,1 milioane euro. Astfel, exporturile au scăzut cu 3,7%, iar importurile au scăzut cu 3,2%, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. Deficitul balanței comerciale în primele trei luni ale anului 2024 a fost de 6699,0 milioane euro, mai mic cu 103,3 milioane euro (-1,5%) decât cel înregistrat în primele trei luni din anul 2023.
- Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut în luna martie 2024, comparativ cu februarie 2024, atât ca serie brută cu 8,6%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 0,7%. Prin raportare la luna martie 2023, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul a crescut în luna martie 2024, atât ca serie brută cu 2,0%, cât și ca serie ajustată cu 4,3%.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



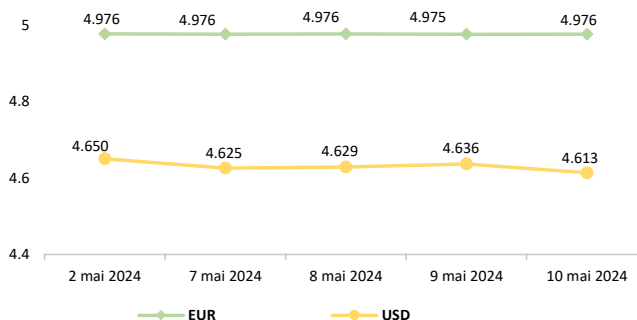
Sursa: BVB, calcule ASF

**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://asfomania.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.