



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

17.05.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



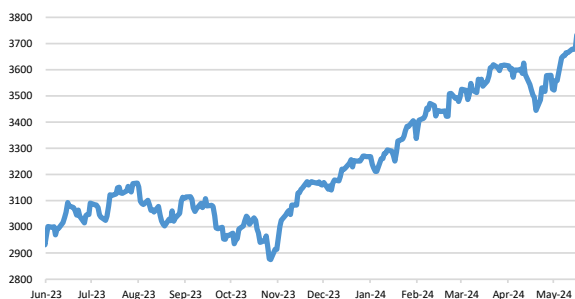
asf.romania



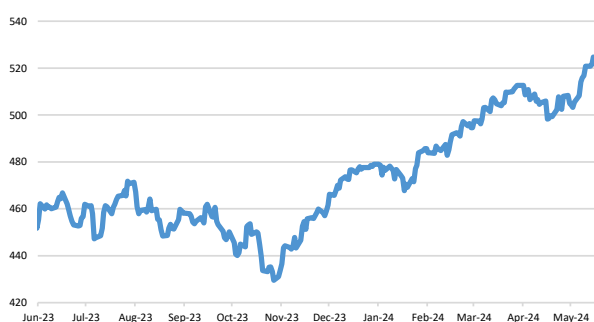
asf_romania

Context internațional

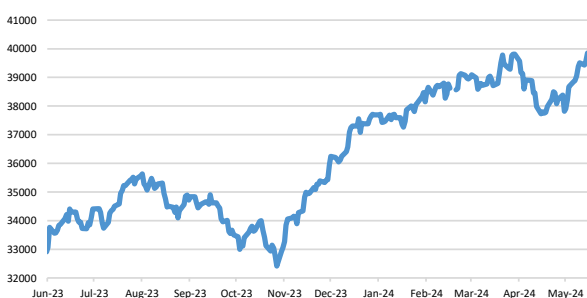
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



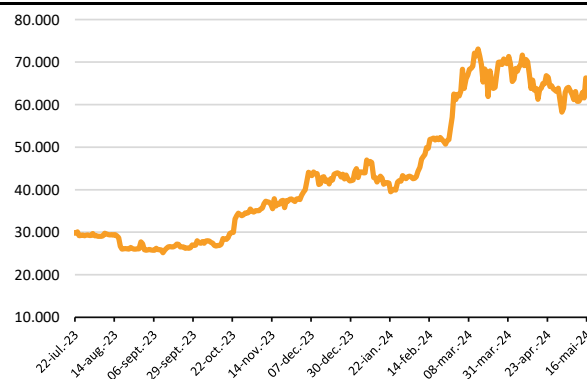
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Țările europene sunt "vulnerabile la șocuri negative" cauzate de tensiunile geopolitice și de ratele ridicate persistente ale dobânzilor, din cauza eșecului lor de a continua să își reducă datoria publică, a avertizat Banca Centrală Europeană. În analiza semestrială a stabilității financiare, BCE a declarat că multe guverne europene nu au revenit în totalitate asupra măsurilor de sprijin introduse pentru a proteja consumatorii și întreprinderile de impactul Covid-19 și al războiului din Ucraina. Aceasta a susținut că "nivelurile ridicate ale datoriei și politicile fiscale indulgente" ar putea speria investitorii. Acest lucru, la rândul său, ar putea "să crească și mai mult costurile de împrumut și să aibă efecte negative asupra stabilității financiare, inclusiv prin propagarea la debitorii privați și la deținătorii de obligațiuni suverane".

BCE a precizat că riscurile la adresa sistemului financiar s-au diminuat în mare parte în ultimele luni, datoria gospodăriilor și a companiilor scăzând sub nivelurile anterioare pandemiei. Dar a adăugat că este probabil ca datoria suverană să rămână ridicată, identificând "politicile fiscale laxe" ca fiind o preocupare principală. Deși se așteaptă ca activitatea economică să se relanseze în următorii doi ani, susținută de piețele forței de muncă rezistente, de inflația mai mică și de reducerile preconizate ale ratelor dobânzilor de către BCE începând de luna viitoare, banca consideră că "provocările structurale ... rămân o piedică pentru productivitate și creștere".

În combinație cu semnele de creștere a pierderilor în domeniul proprietăților comerciale, BCE a afirmat că "perspectivele rămân fragile" și că "piețele financiare rămân vulnerabile la noi șocuri negative". Aceasta a susținut că așteptările privind ratele iminente ale dobânzilor au "stimulat optimismul" în rândul investitorilor, dar a avertizat că "sentimentul s-ar putea schimba rapid".

Avertismentul BCE a venit după ce UE a publicat previziunile economice actualizate, în care a estimat că împrumuturile nete ale guvernelor din zona euro vor scădea de la 3,6% din PIB anul trecut la 3% în acest an și la 2,8% în 2025. În același timp se așteaptă ca datoria guvernamentală globală să rămână peste nivelurile anterioare pandemiei, la 90% din PIB în întregul bloc în 2024, iar apoi să crească ușor anul viitor.

BCE a încercat să adauge un plus de forță noilor reguli fiscale ale UE, avertizând că orice țară care nu respectă recomandările Bruxelles-ului privind reducerea datoriei în cadrul procedurii de deficit excesiv ar putea fi exclusă din noul program de achiziții de obligațiuni al băncii centrale.

Bruxelles-ul a indicat că până la 11 țări din UE, inclusiv Franța și Italia, ar putea fi muștrate pentru încălcarea limitei de 3% a deficitului bugetar, în conformitate cu normele fiscale revizuite, care au intrat din nou în vigoare anul acesta. Costurile de împrumut pentru guvernele europene au scăzut de la maximele recente, deoarece investitorii anticipează că BCE va începe în curând să reducă ratele ca răspuns la scăderea inflației, care este acum aproape de ținta sa de 2%.

Diferența dintre costurile de împrumut pe 10 ani ale Italiei și Germaniei - care este urmărită îndeaproape ca indicator al stresului financiar - a scăzut aproape de minimele ultimilor doi ani.

(<https://www.ft.com/content/9c2dad74-e3bb-4c8c-b190-41cf2e838dde>)

- Ray Dalio, miliardarul fondator al gigantului fond de hedging Bridgewater Associates, a avertizat că nivelul în creștere al datoriei guvernului american ar putea afecta obligațiunile de trezorerie, susținând că investitorii ar trebui să își mute o parte din bani pe piețele externe. Într-un interviu acordat Financial Times, Dallo a descris preocupările sale de amploare cu privire la SUA, inclusiv gradul de îndatorare, riscul a ceea ce el numește un "război civil" și potențialul ca țara să se implice într-un alt conflict internațional, ceea ce a avertizat că ar putea descuraja investitorii străini să cumpere obligațiuni americane.

(<https://www.ft.com/content/d54e5886-7f9a-49c4-a915-61ca506e4514>)

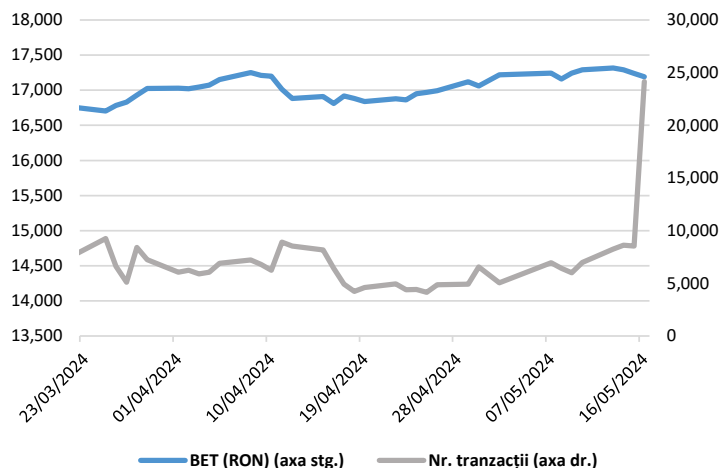
- CME Group, cea mai mare bursă de contracte futures din lume, intenționează să lanseze tranzacționarea bitcoin, urmărind să profite de cererea în creștere din acest an în rândul managerilor de pe Wall Street pentru a obține expunere la sectorul criptomonedelor.

Grupul cu sediul la Chicago a purtat discuții cu traderi care doresc să cumpere și să vândă criptomoneda pe o piață reglementată, potrivit a trei persoane care au cunoștință directă despre discuții. Planul, care nu a fost încă finalizat, ar marca o nouă incursiune a marilor instituții de pe Wall Street în sectorul activelor digitale, după ce Comisia pentru valori mobiliare și burse din SUA a aprobat, în ianuarie, fondurile bursiere care investesc direct în bitcoin.

(<https://www.ft.com/content/bfae5894-8fa7-4131-86ce-7f8614065985>)

Context local

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

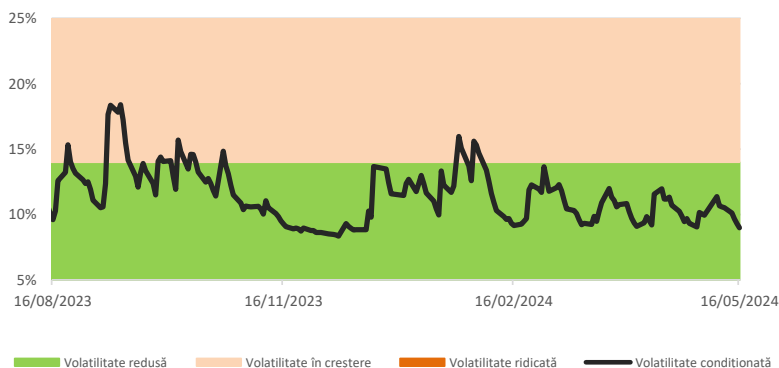


Sursa: BVB

Evenimente

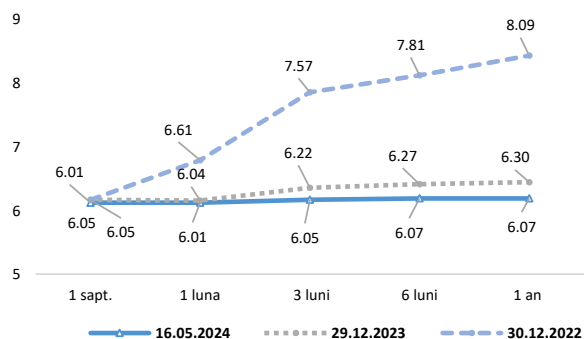
- La nivelul lunii martie 2024, exporturile FOB au avut valoarea de 7904,1 milioane euro, iar importurile CIF 10452,5 milioane euro, rezultând un deficit de 2548,4 milioane euro. Comparativ cu luna martie 2023, atât importurile, cât și exporturile din luna martie 2024 au scăzut cu 9,8% și 6,7%. În perioada 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%.
- BNR și-a majorat prognoza privind inflația la finalul anului, de la 4,7% la 4,9%. Perspectivele actuale prezintă o scădere a inflației într-un ritm mai lent decât anul trecut.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



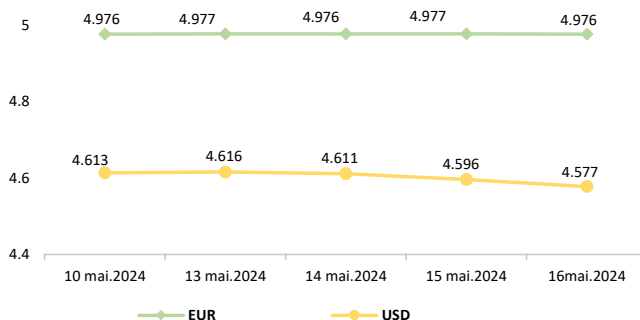
Sursa: BVB, calcule ASF

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.