



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

04.06.2024



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



asf.romania



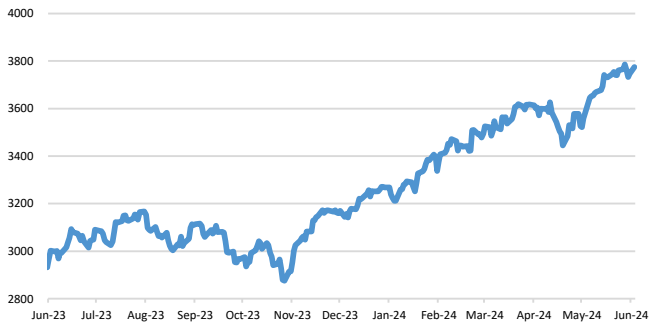
asf.romania



asf\_romania

**Context internațional**

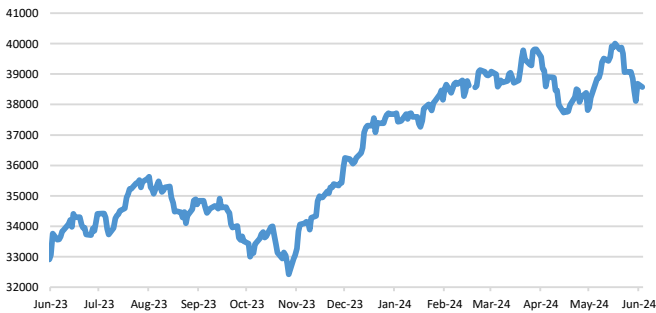
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



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



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Pesoul mexican a scăzut luni cu aproximativ 4% față de dolar – cea mai abruptă scădere din aproape patru ani – după victoria fulgerătoare a Claudiei Sheinbaum la alegerile prezidențiale. Piațele păreau speriate de potențialul de dezastru în cazul în care partidul ei de stânga, populist Morena, ar câștiga o super-majoritate în Congres, permițându-i să schimbe constituția. Candidatul principal al opoziției a criticat votul, susținând că este în favoarea Morenei.

(<https://www.economist.com/the-world-in-brief>)

- Managerii Saudi Aramco ar putea avea cele mai comode locuri de muncă în domeniul energiei. Colosul petrolier de stat produce 9 milioane de barili de petrol pe zi, mai mult decât orice altă firmă și aproape o zecime din totalul mondial. Se mândrește cu cele mai mari rezerve dovedite rămase de material, care ar dura până în a doua jumătate a secolului la ratele de pompare actuale. Costurile sale de producție de 3 dolari pe baril, o zecime din ceea ce mulți rivali occidentali din sectorul privat trebuie să se mulțumească, i-au permis să genereze un profit net total de 282 de miliarde de dolari în ultimii doi ani. Și deși uleiul său arde la fel de murdar ca oricare altul, Aramco emite mai puțin carbon eliberându-l de formațiunile geologice decât o fac concurenții. Acest lucru face ca produsul companiei să fie atrăgător într-o lume din ce în ce mai preocupată de încălzirea globală, dar încă legată de hidrocarburi.

(<https://www.economist.com/business/2024/06/02/how-saudi-aramco-plans-to-win-the-oil-endgame>)

- Din anii 1980, afacerile japoneze nu au generat atât de mult entuziasm. Marjele de profit ale companiilor japoneze s-au dublat în ultimul deceniu. Schimbările favorabile acțiunilor aduse guvernantei corporative din Japonia au determinat investitorii străini să vină din nou în țară. După zeci de ani, indicii Nikkei 225, care urmărește valoarea celor mai mari firme cotate din țară, a crescut cu 25% în ultimul an. În februarie, a depășit în cele din urmă recordul stabilit în 1989, chiar înainte de izbucnirea bulei din Japonia. O mare parte din acest succes reflectă transformarea Japan Inc în ultimii 35 de ani. Două piețe au fost esențiale pentru acest val de expansiune globală: America și China. America a fost mult timp cea mai mare destinație pentru producătorii japonezi. În ultimii ani, China a constituit o pondere tot mai mare în afaceri. În total, mai mult de jumătate din toate vânzările realizate de filialele străine ale firmelor japoneze provin de la una sau alta dintre cele două superputeri. Prin urmare, directorii japonezi privesc cu trepidare intensificarea rivalității chino-americane. A fi forțat să aleagă între cele două superputeri, se tem, ar putea pune în pericol renașterea corporativă a Japoniei.

(<https://www.economist.com/business/2024/05/28/japanese-businesses-are-trapped-between-america-and-china>)

- Autoritatea Bancară Europeană (EBA) și Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) au publicat un document de discuție privind potențiala revizuire a cadrului prudential al firmelor de investiții. Documentul de discuție își propune să strângă feedback timpuriu al părților interesate pentru a informa răspunsul la apelul de consiliere al Comisiei Europene. Consultarea durează până la 30 august 2024. Pentru a evalua impactul posibilelor modificări discutate în document, EBA a lansat, de asemenea, un exercițiu de colectare a datelor pe bază voluntară.

Documentul de discuție atinge o gamă largă de subiecte, inclusiv: (1) adecvarea cerințelor prudenciale actuale; (2) analiză a metodologiei existente; și (3) riscuri neacoperite de cadrul actual.

De asemenea, se discută implicațiile adoptării noului pachet bancar al UE (CRD VI și CRR 3) privind portofoliul de tranzacționare, revizuirea fundamentală a portofoliului de tranzacționare (FRTB) și ajustările de evaluare a creditelor (CVA).

În plus, sunt luate în considerare, de asemenea, consolidarea prudentială și o posibilă extindere a furnizorilor de servicii de crowdfunding și crypto-active. O colectare de date ad-hoc adresată autorităților competente, firmelor de investiții și societăților de administrare a OPCVM-urilor și AFIA este lansată în paralel cu publicarea documentului de discuție.

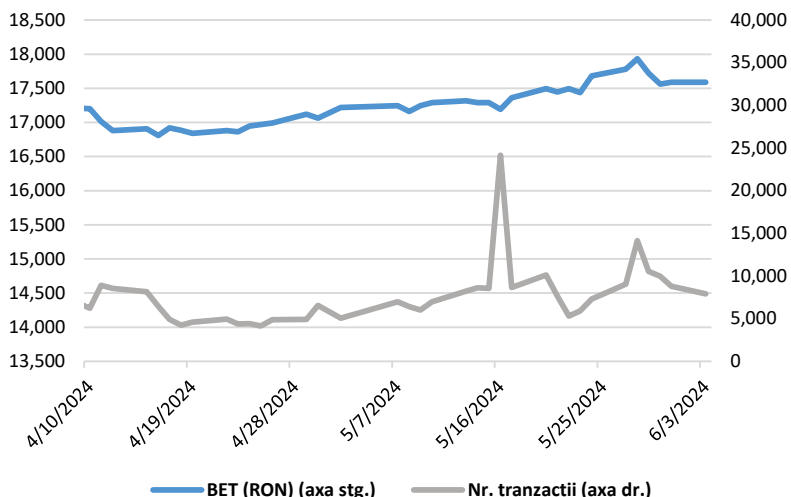
(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/eba-and-esma-invite-comments-review-investment-firms-prudential-framework>)

- Fondul iShares Bitcoin Trust al BlackRock Inc. a devenit cel mai mare fond din lume pentru criptomoneda, acumulând active totale de aproape 20 de miliarde de dolari de la listarea în SUA, la începutul anului. ETF-urile Bitcoin de la BlackRock și Fidelity au fost printre cele nouă care au debutat pe 11 ianuarie, în aceeași zi în care vehiculul Grayscale, vechi de peste zece ani, s-a transformat în ETF. Lansările au reprezentat un punct de cotitură pentru crypto, făcând Bitcoin mai accesibil investitorilor și stimulând o revenire a jetonului la un nivel record de 73.798 de dolari până în martie. iShares Bitcoin Trust a atras cel mai mare aflus de când a fost lansat, 16,5 miliarde de dolari, în timp ce investitorii au scos 17,7 miliarde de dolari din fondul Grayscale în aceeași perioadă. Comisia pentru valori mobiliare și burse a dat cu reticență undă verde pentru primele ETF-uri spot-Bitcoin din SUA în ianuarie, în urma unei revocări în instanță în 2023 într-un caz intentat de Grayscale. Săptămâna trecută, SEC s-a orientat în mod surprinzător spre autorizarea ETF-urilor pentru Ether, un token care se situează pe locul al doilea după Bitcoin ca valoare de piață. Agenția condusă de președintele Gary Gensler este sceptică față de industria crypto în general, în urma unui val de scandaluri. Grupul de fonduri Bitcoin - cu active de 58,5 miliarde de dolari până în prezent - a fost salutat ca fiind una dintre cele mai de succes categorii noi de ETF-uri. Dar criticii susțin că activele digitale volatile sunt nepotrivite pentru o adoptare pe scară largă, chiar și în cadrul ETF-urilor. Unele națiuni, precum Singapore și China, fie limitează, fie interzic accesul investitorilor. În SUA, un purtător de cuvânt al Vanguard Group a declarat în ianuarie că firma nu intenționează să ofere niciun produs legat de crypto. BlackRock și Vanguard sunt cei mai mari doi administratori de active din lume.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-05-29/blackrock-s-ibit-now-world-s-largest-bitcoin-btc-etf-as-gbtc-shrinks?srnd=homepage-europe>)

**Context local**

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

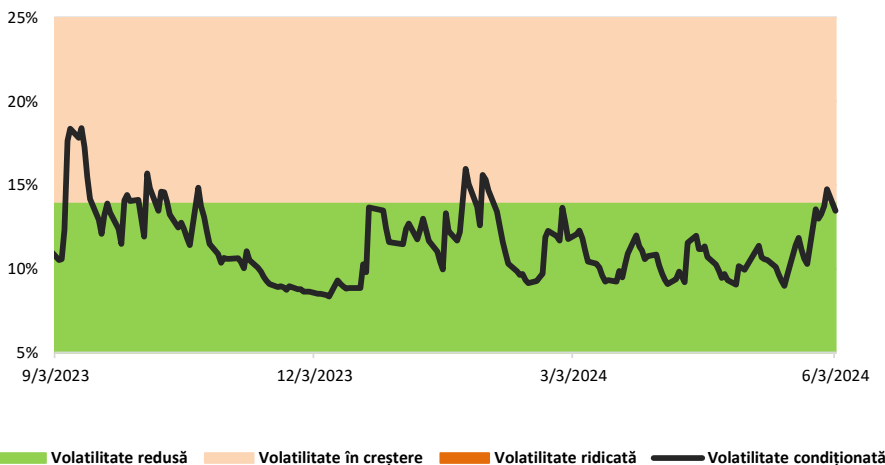


Sursa: BVB

**Evenimente**

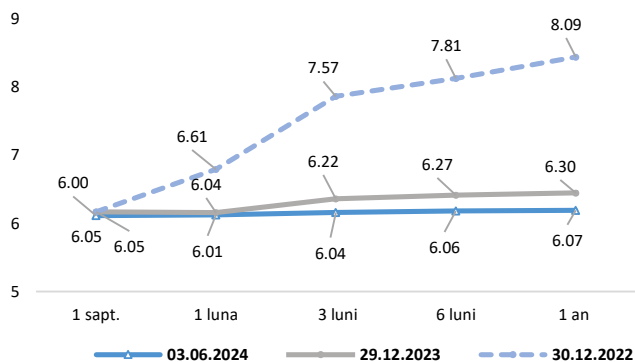
- La nivelul anchetei de conjunctură din luna mai 2024, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni o creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +10%). În ceea ce privește numărul de salariați se estimează o relativă stabilitate, soldul conjunctural fiind de -1%. De asemenea, pentru prețurile produselor industriale se prognozează o creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunctural +12%).
- Conform estimărilor din luna mai 2024, în activitatea de construcții se va observa pentru următoarele trei luni o creștere a volumului producției (sold conjunctural +26%). Managerii prognozează o creștere relativă a numărului de salariați (sold conjunctural +11%). Pentru prețurile lucrărilor de construcții se preconizează o creștere (sold conjunctural +28%).
- Pentru arealul comerțului cu amănuntul managerii au prognozat pentru următoarele trei luni, o tendință de creștere a activității economice (sold conjunctural +18%). Volumul comenzilor destinate furnizorilor de mărfuri de către unitățile economice va înregistra o creștere moderată (sold conjunctural +15%). Pentru următoarele trei luni se estimează o creștere a numărului de salariați (sold conjunctural +18%). Managerii societăților comerciale prognozează o creștere a prețurilor de vânzare cu amănuntul (sold conjunctural +27%).
- După estimările din luna mai 2024, cererea de servicii (cifra de afaceri) va manifesta o creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunctural +9%). Se consideră o creștere moderată a numărului de salariați (sold conjunctural +7%). După opinia managerilor, prețurile de vânzare sau de facturare ale prestațiilor vor avea o tendință moderată de creștere (sold conjunctural +10%).

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



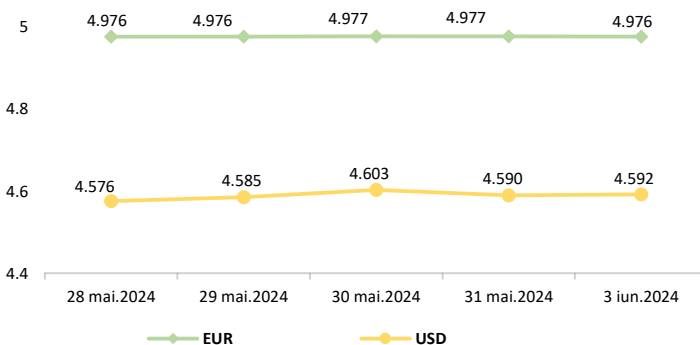
Sursa: BVB, calcule ASF

**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.