



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

11.06.2024



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



asf.romania



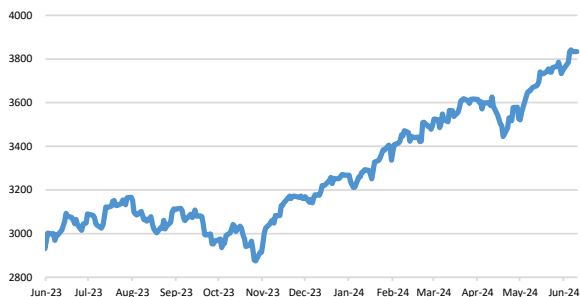
asf.romania



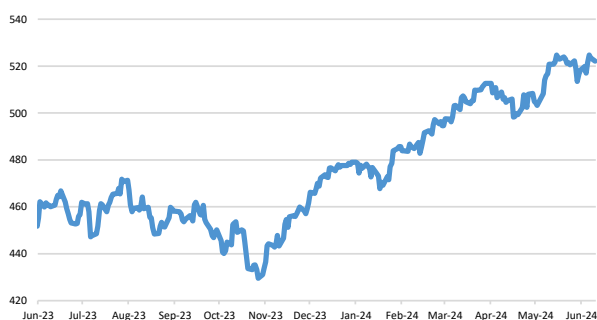
asf\_romania

**Context internațional**

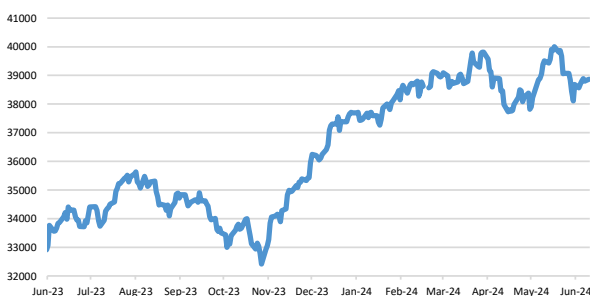
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



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



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Rezerva Federală va scădea ratele dobânzilor doar o singură dată în acest an, potrivit unui nou sondaj realizat în rândul economiștilor din mediul academic, în condițiile în care inflația persistentă obligă banca centrală americană să își ajusteze programul de reducere a costurilor de împrumut.

Mai mult de jumătate dintre cei 39 de cercetători universitari care au participat la sondajul FT-Chicago Booth au declarat că Fed va face doar o reducere de un sfert de punct în acest an. Aproape un sfert dintre ei au prognozat că nu vor fi efectuate reduceri deloc.

Rezultatele sondajului, realizat în ultima săptămână a lunii mai, vin înaintea ședinței de miercuri a Fed.

Așteptările că ratele vor rămâne mai mult timp la un nivel mai ridicat urmează unor luni de inflație mai rigidă decât se aștepta. Biroul american de statistică a muncii va publica miercuri datele privind indicele prețurilor de consum pentru luna mai, cu câteva ore înainte de anunțul Fed privind rata de dobândă.

Menținerea costurilor de împrumut la un nivel ridicat până la alegerile din noiembrie din SUA ar fi o lovitură pentru președintele Joe Biden, care se luptă cu ratinguri scăzute de aprobare pentru modul în care a gestionat economia, pe fondul anxietății alegătorilor cu privire la costul creditelor ipotecare, al alimentelor și al altor bunuri.

(<https://www.ft.com/content/644336f8-4b89-4c2f-8cc2-e1efead03824>)

- Piețele franceze au scăzut luni, după ce președintele Emmanuel Macron a convocat alegeri parlamentare anticipate, într-un demers cu miză mare pentru a contracara evoluțiile extremei drepte în țara sa și în întreaga UE.

Indicele bursier francez Cac 40 a scăzut cu 1,4%, iar obligațiunile au fost afectate, investitorii reacționând la perspectiva unui guvern condus de mișcarea de extremă-dreapta a lui Marine Le Pen, care a învins alianța de centru a lui Macron la alegerile pentru Parlamentul European din weekend.

Băncile franceze, care dețin o datorie guvernamentală substanțială și care ar putea fi vizate de impozite neașteptate, s-au numărat printre cele mai slabe performanțe, pe fondul îngrijorărilor pieței cu privire la un val de împrumuturi din partea extremei drepte.

Euro a scăzut cu 0,4% în raport cu dolarul american, până la 1,0755 dolari, pe fondul reverberațiilor la nivelul UE în urma alegerilor din blocul comunitar și a deciziei lui Macron. Partidele de extremă dreapta au obținut aproximativ un sfert din locurile din Parlamentul European, în creștere de la aproximativ o cincime.

(<https://www.ft.com/content/cb817003-6b6e-456a-8ee0-bac3146c93ec>)

- Investitorii de pe bursa chineză s-au bucurat de o dinamică pozitivă în acest an. Indicele compozit din Shanghai a crescut cu 13% de la un minim multianual din februarie, în ciuda unei scăderi recente, fapt ce a atras atenția analiștilor financiari și mass-mediei de stat deopotrivă.

Pentru Xi Jinping, liderul Chinei, această evoluție a fost o ușurare, deoarece investitorii de retail dețin cel puțin 80% din piață. Evoluțiile negative anterioare au avut efecte la nivelul pieței, contribuind la anxietățile privind viitorul economic al țării. Pentru mulți, tendința de revenire recentă a reflectat o bună guvernare.

O parte a acestei evoluții ascendente a venit din achiziționarea de acțiuni în valoare de zeci de miliarde de dolari de către „echipa națională”, un grup de instituții de stat care intervin atunci când piețele locale suferă contracții.

La nivel guvernamental, această orientare legislativă pare pozitivă. În ciuda acestui fapt, stulul a influențat piața de capital și în alte moduri mai distructive. În efortul de a crește prețurile acțiunilor, inițiativele guvernamentale au afectat dinamica ofertelor publice inițiale. Cu mai puține oportunități de ieșire pentru investitorii privați, capitalul de stat a devenit mai dominant. Pericolul este ca aceste distorsiuni să frâneze creșterea celor mai inovatoare firme din China.

(<https://www.economist.com/finance-and-economics/2024/06/10/china-is-distorting-its-stockmarket-by-trying-to-prop-it-up>)

- Apple a prezentat mai multe produse și servicii bazate pe inteligență artificială, inclusiv un plan de integrare a ChatGPT în dispozitivele sale și de parteneriat cu creatorul chatbot-ului, OpenAI. Tim Cook, șeful Apple, a anunțat și propriul sistem AI generativ al companiei, „Apple Intelligence”. Producătorul de iPhone intenționează să implementeze AI într-un asistent vocal Siri mai inteligent, printre alte funcții pentru utilizatori.

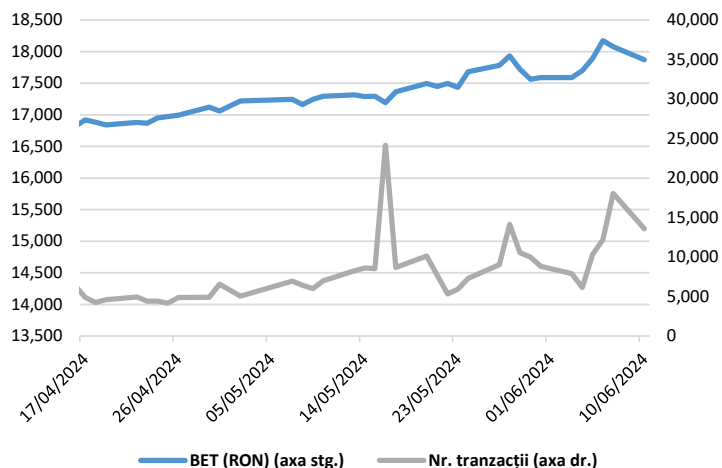
(<https://www.economist.com/the-world-in-brief>)

- O dinamică despre care se credea că va tinde spre valori maxime istorice pentru bitcoin (BTC) s-a transformat vineri într-o contracție rapidă a tranzacționării în SUA. Dintre constituenții CoinDesk 20, ether (ETH) a scăzut cu 4%, Tezos (XTZ) și EOS (EOS) cu 10% și Solana (SOL) cu 7%. Potrivit datelor urmărite de Coinglass, vânzările au dus la lichidări de 450 de milioane de dolari, cea mai mare sumă de la mijlocul lunii aprilie. Deși se plasa în apropierea valorii de 72.000 de dolari mai devreme vineri, bitcoin a început să scadă în orele dimineții din SUA, după ce raportul guvernului privind ocuparea forței de muncă pentru luna mai a indicat o evoluție mai puternică decât se aștepta, implicând 272.000 noi locuri de muncă. Aparent, acest lucru a modificat perspectivele pentru o iminentă reducere a ratei dobânzii de către Rezerva Federală.

(<https://www.coindesk.com/markets/2024/06/07/big-friday-crypto-selloff-pulls-bitcoin-below-70k/>)

**Context local**

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



Sursa: BVB

**Evenimente**

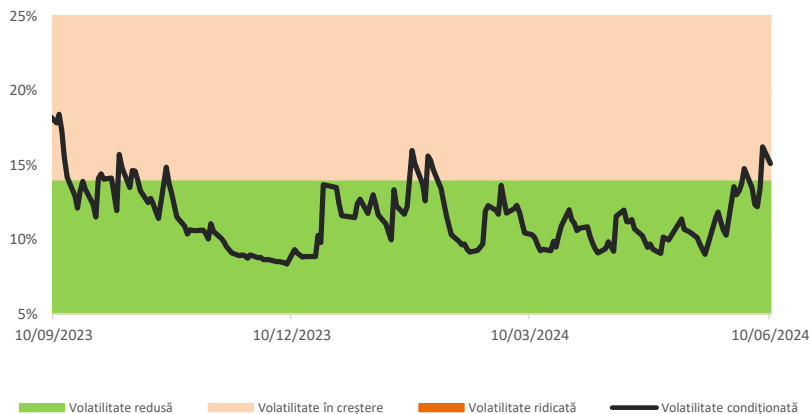
• Comparativ cu același trimestru al anului 2023, Produsul Intern Brut (PIB) a înregistrat o creștere de 0,1% pentru seria brută și de 1,8% în termeni ajustați sezonier în trimestrul I al anului 2024. Seria ajustată sezonier a PIB trimestrial a fost recalculată ca urmare a revizuirii estimărilor pentru trimestrul I 2024, nefiind identificate diferențe semnificative față de varianta publicată în *Comunicatul de presă nr. 122* din data de 15 mai 2024. Produsul Intern Brut estimat pentru trimestrul I 2024 a fost de 339.404 milioane lei în prețuri curente, în creștere (în termeni reali) cu 0,1% comparativ cu trimestrul I 2023.

La creșterea PIB în trimestrul I 2024, comparativ cu trimestrul I 2023, au contribuit în mod special următoarele ramuri:

- *Informațiile și comunicațiile* (+0,2%), cu o pondere de 8,9% la formarea PIB și care au înregistrat o creștere a volumului de activitate cu 2,0%;
- *Activitățile de spectacole, culturale și recreative; reparații de produse de uz casnic și alte servicii* (+0,2%), cu o pondere de 2,6% la formarea PIB și care au înregistrat o creștere a volumului de activitate cu 7,0%;
- *Administrația publică și apărarea; asigurările sociale din sistemul public; învățământul; sănătatea și asistența socială* (+0,1%), cu o pondere de 15,0% la formarea PIB și care au înregistrat o creștere a volumului de activitate cu 0,9%;
- *Impozitele nete pe produs* (+0,6%), cu o pondere de 8,3% la formarea PIB și care au înregistrat o creștere a volumului lor cu 6,0%.

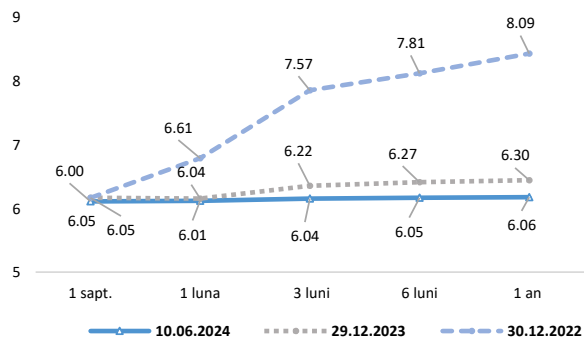
O contribuție negativă la creșterea PIB a fost generată de *industrie* (-0,2%), cu o pondere de 18,3% la formarea PIB și care a înregistrat o contracție a volumului de activitate cu 1,1%.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



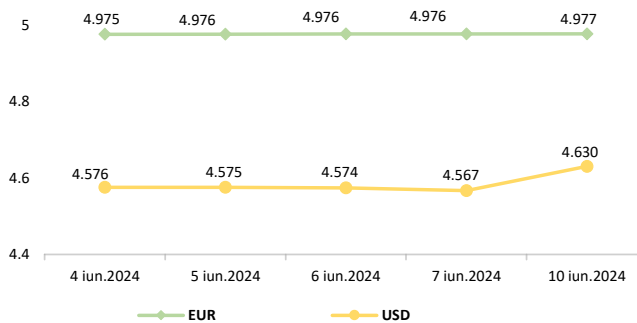
Sursa: BVB, calcule ASF

**Rate interbancare- Evoluția ROBOR**



Sursa: BNR

**Evoluție curs valutar**



**Disclaimer**

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele 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-cryptoactivelor>)

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.