



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

12.06.2024



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



asf.romania



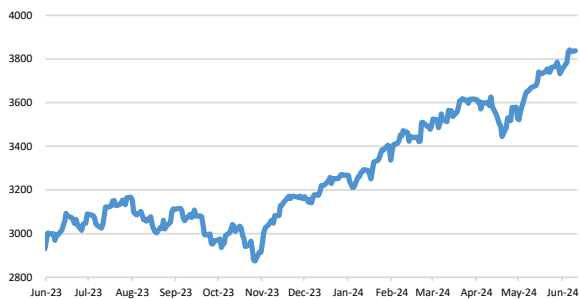
asf.romania



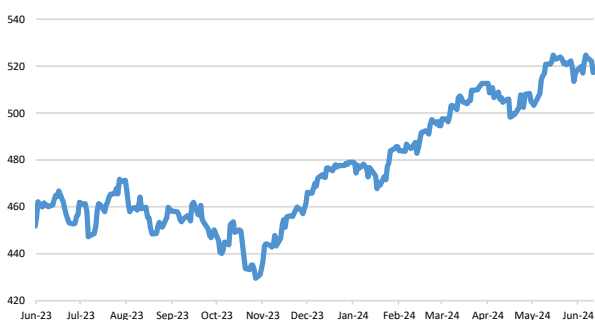
asf\_romania

**Context internațional**

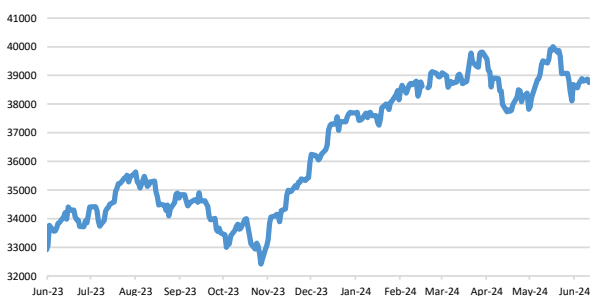
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



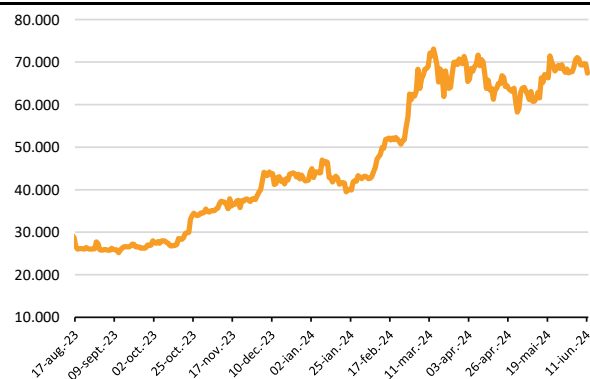
**STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro**



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Bruxelles-ul avansează cu măsurile de introducere de tarife vamale pentru vehiculele electrice fabricate în China, care ar urma să aducă peste 2 miliarde de euro pe an, ignorând avertismentele guvernului german că această măsură riscă să declanșeze un război comercial costisitor cu Beijingul.

Comisia Europeană urmează să notifice miercuri producătorii de automobile că va aplica provizoriu taxe suplimentare de până la 25% pentru vehiculele electrice chinezești importate începând de luna viitoare.

Tarifele, susținute de Franța și Spania, vor aduce anual miliarde de euro la bugetul UE, pe măsură ce vânzările de vehicule electrice din China vor crește în Europa. China, cel mai mare partener comercial al blocului comunitar, a exportat mașini electrice în UE în valoare de 10 miliarde de euro în 2023, dublându-și cota de piață anul trecut, ajungând la 8%, potrivit analiștilor de la Rhodium Group.

(<https://www.ft.com/content/0545ed62-c4b9-4e8a-80fa-c9f808e18385>)

- În 2021, aproximativ 1882 de miliarde EUR au fost cheltuiți pentru pensii în țările UE, reprezentând 12,9% din produsul intern brut (PIB) total. Deși cheltuielile totale cu pensiile au crescut cu 2,8% față de 2020, raportul acestora față de PIB a fost cu 0,7 puncte procentuale mai mic decât în 2020 când se situa la 13,6%.

Importanța relativă a cheltuielilor cu pensiile a variat considerabil între țările UE în 2021. Acest raport a atins vârfurile în Grecia, cu 16,4% din PIB, urmat de Italia (16,3%), Austria (15,0%) și Franța (14,9%).

La celălalt capăt al intervalului, cele mai scăzute rate au fost observate în Irlanda (4,5% din PIB), Malta (6,4%), Ungaria (7,0%) și Lituania (7,1%).

În 2021, 27,2% din populația UE beneficia de pensii. Privind diferitele categorii de pensii, pensiile aferente limitei de vârstă au fost de departe cea mai mare categorie din UE, reprezentând 79,9% din toate cheltuielile și 80,3% din numărul de beneficiari. Pensiile de urmaș au fost a doua categorie ca mărime, reprezentând 12,0% din cheltuieli și 21,3% din beneficiari, urmate de pensiile de invaliditate (7,9% din cheltuieli și 12,2% din beneficiari) și compensațiile de șomaj (0,2% din cheltuieli și 0,1% din beneficiari).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240611-1>)

- A trecut aproape un an de când Rezerva Federală a majorat ultima dată ratele dobânzilor. Înainte de începutul anului 2024, mulți economiști au prezis o serie de reduceri pe parcursul anului.

În schimb, la ultima sa întâlnire, care se încheie miercuri, este aproape sigur că Fed va menține ratele în intervalul lor actual, între 5,25% și 5,5%. La acest nivel, politica monetară este restrictivă, limitând cheltuielile consumatorilor și investițiile în afaceri. Argumentele din spatele acestei decizii se bazează pe faptul că inflația nu a revenit încă la ținta de 2%, iar creșterea economică rămâne robustă. Datele de miercuri sunt de așteptat să arate că prețurile de consum au crescut cu 3,4% față de anul anterior, ceea ce reprezintă un paliu încă prea ridicat. În timp, deși rata șomajului a crescut recent, aceasta rămâne scăzută în raport cu standardele istorice. Majoritatea investitorilor presupun acum că Fed va face prima reducere abia în noiembrie.

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

- Inflația din China, ca și cea din America, este urmărită îndeaproape de investitori. Aceștia studiază fenomenul din altă perspectivă și anume consideră rata prea mică și nu prea mare. Cifrele publicate miercuri au arătat că prețurile de producător, practicate la „poarta fabricii”, au scăzut în mai față de perioada similară a anului anterior pentru a 20-a lună consecutiv. Prețurile de consum au crescut cu doar 0,3%, chiar mai puțin decât se aștepta.

Inflația scăzută sau negativă este un semn îngrijorător al cererii slabe, care se poate hrăni singură, descurajând împrumuturile și investițiile. Banca centrală a Chinei a fost prudentă în răspunsul său la acest pericol deflaționist. S-ar putea să nu dorească să reducă ratele dobânzilor în mod decisiv până când Rezerva Federală a Americii nu o va face, deoarece un decalaj mai mare al ratei dobânzii față de America ar putea destabiliza moneda Chinei. În același timp, Fed nu se grăbește să ia măsuri. Ca o consecință a acestor două dinamici de așteptare, este posibil ca inflația Chinei să nu crească până când cea a Americii va scădea.

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

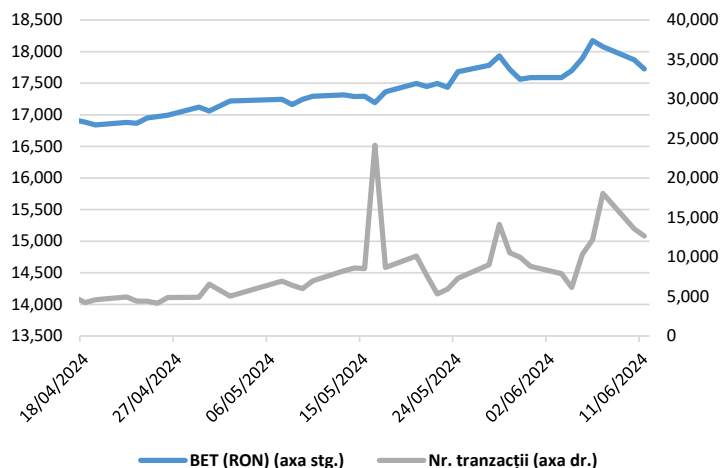
- Criptomonede au manifestat marți o contracție, bitcoin (BTC) scăzând la aproape 66.000 de dolari, în timp ce investitorii se pregătesc pentru raportul cheie privind inflația din SUA și reuniunea Rezervei Federale de miercuri.

Bitcoin (BTC) a început ziua de tranzacționare aproape de valoarea de 70.000 USD înainte de a atinge cel mai scăzut preț din ultimele trei săptămâni (66.170 USD) în timpul sesiunii din SUA. A revenit ușor la aproape 66.500 USD, dar a scăzut în continuare cu aproape 5% în ultimele 24 de ore.

(<https://www.coindesk.com/markets/2024/06/11/bitcoin-pullback-to-66k-triggers-250m-in-crypto-liquidations-as-traders-brace-for-wild-wednesday-of-fomc-cpi-report/>)

**Context local**

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



Sursa: BVB

**Evenimente**

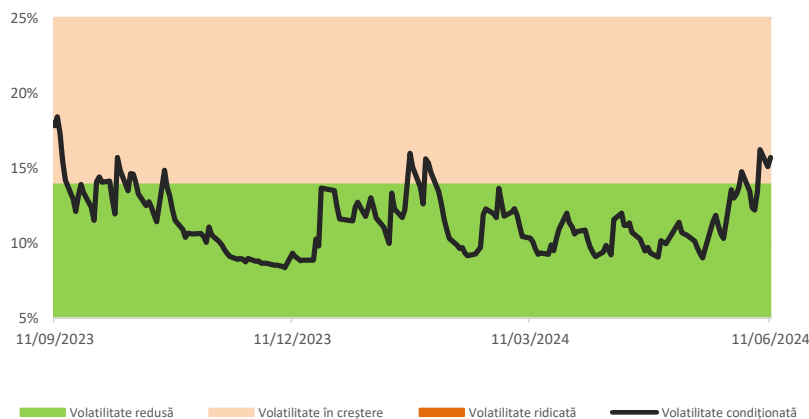
• Comparativ cu același trimestru al anului 2023, Produsul Intern Brut (PIB) a înregistrat o creștere de 0,1% pentru seria brută și de 1,8% în termeni ajustați sezonier în trimestrul I al anului 2024. Seria ajustată sezonier a PIB trimestrial a fost recalculată ca urmare a revizuirii estimărilor pentru 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%.

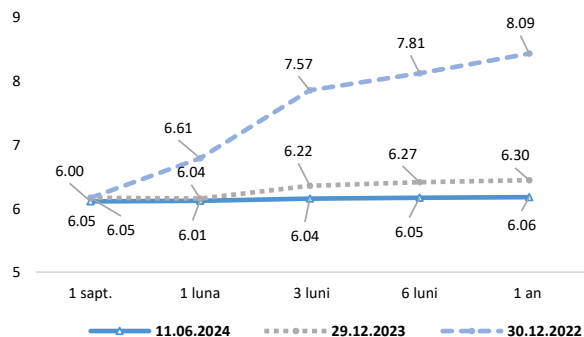
O contribuție negativă la creșterea PIB a fost generată de *industrie* (-0,2%), cu o pondere de 18,3% la formarea PIB și care a înregistrat o contracție a volumului de activitate cu 1,1%.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



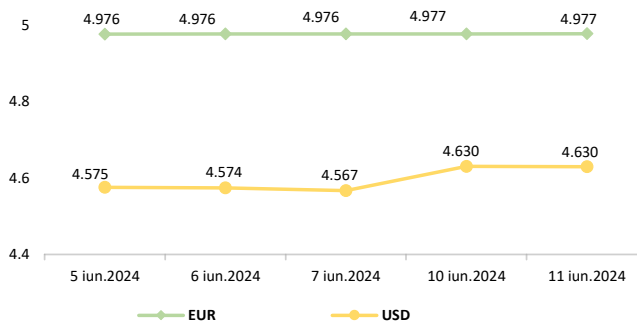
Sursa: BVB, calcule ASF

**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.