



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

08.07.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



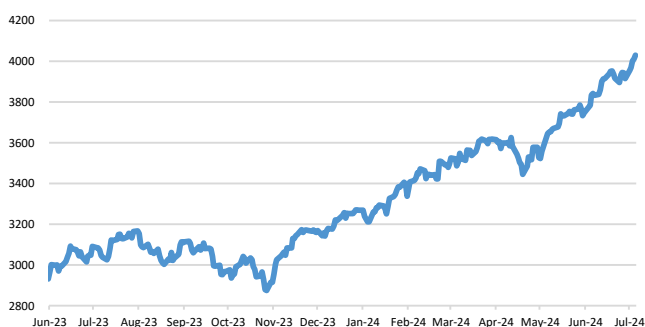
asf.romania



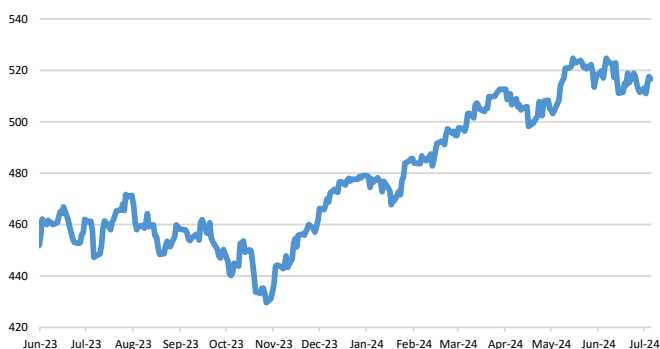
asf_romania

Context internațional

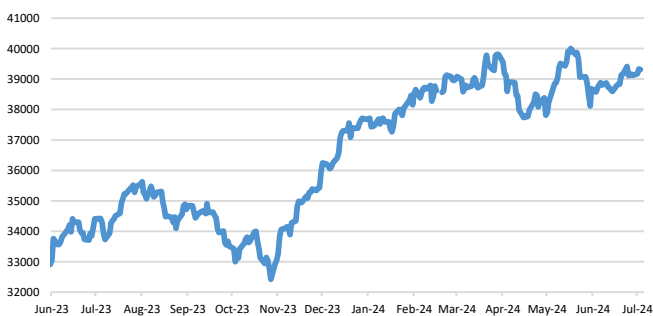
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- După o lună aprilie slabă și o revenire în luna mai a pieței bursiere, dinamica unui fond mediu de acțiuni din SUA a înregistrat o scădere modestă de 0,2% pentru cel de-al doilea trimestru, conform datelor Refinitiv Lipper. Acest fapt a redus câștigul de la începutul anului la 9,0%. Unele categorii de fonduri au avut performanțe mai bune – în special, cele axate pe acțiunile de creștere cu capitalizare mare, inclusiv giganții din domeniul tehnologiei care se bucură de boom-ul inteligenței artificiale. Categoria de creștere cu capitalizare mare a Lipper a înregistrat creșteri în medie cu 6,3% în ultimul trimestru, pentru a-și extinde creșterea de la începutul anului la 19,6%. Cu toate acestea, deși a fost interesant pentru investitori să vadă ascensiunea giganților tehnologici – acțiunile Amazon.com din iunie au fost cele mai recente care au depășit 2 trilioane de dolari în valoare de piață, iar Nvidia, marele producător de inteligență artificială, a depășit chiar 3 trilioane de dolari – dinamica recentă de piață dă de gândit multor analiști. "Dependența pieței de doar o mână de acțiuni – deși cu bilanțuri solide și un management puternic care asigură menținerea unor marje de exploatare sănătoase – a provocat îngrijorări și avertismente că piața bull are nevoie de odihnă și recalibrare și poate ajutor din partea Rezervei Federale", spune Quincy Krosby, strateg șef global pentru LPL Financial din Charlotte, N.C. În plus, spune ea, investitorii trebuie să facă față "îngrijorărilor cu privire la soliditatea pieței muncii și, ulterior, la efectul asupra cheltuielilor de consum".

Aceasta ar putea fi motivul pentru care investitorii nu au injectat sume mari de bani în acțiuni. Pe parcursul trimestrului, pe baza estimărilor Investment Company Institute, investitorii au retras 9,3 miliarde de dolari din fondurile de acțiuni americane și 1,5 miliarde de dolari din fondurile de acțiuni internaționale. (Performanța fondurilor de acțiuni internaționale a scăzut în medie cu 0,1% pe parcursul trimestrului și a crescut cu 5,6% până acum în acest an). În schimb, aceștia au direcționat 81,1 miliarde de dolari către siguranța conferită de fondurile de obligațiuni, conform estimărilor ICI. Performanța fondurilor de obligațiuni a fost pozitivă pe parcursul trimestrului. Fondurile axate pe instrumente cu venit fix au crescut în medie cu 0,4%, înregistrând un declin de 0,1% de la începutul anului până în prezent.

(https://www.wsj.com/finance/stocks/stock-funds-slipped-q2-tech-rises-97f95a2f?mod=latest_headlines)

- Indicele S&P 500 a crescut cu 17% în acest an, alimentat de entuziasmul investitorilor pentru inteligența artificială, care a dus acțiunile Nvidia și ale altor titali ai tehnologiei la înălțimi spectaculoase. Acțiunile producătorului de cipuri au crescut de peste două ori în acest an, ridicându-și valoarea de piață la peste 3 trilioane de dolari. Alphabet, Meta și Microsoft au crescut și ele, toate înregistrând creșteri de două cifre. Dimensiunea tot mai mare a companiilor importante din indice manifestă o dependență asupra capacității lor de a furniza profituri în săptămânile următoare, care să justifice evaluările lor foarte mari. Optimismul a abundat chiar și după creșterea de anul trecut alimentată de IA. Conform datelor furnizate de Torsten Slok, economist șef la Apollo Global Management, primele 10 companii din S&P 500 reprezintă 37% din capitalizarea de piață a indicelui, dar contribuie cu 24% la câștigurile acestuia – cel mai mare decalaj de la trimestrul al treilea din 1990. În general, se așteaptă ca societățile din S&P 500 să raporteze un al patrulea trimestru consecutiv de creștere a veniturilor, profiturile urmând să crească cu 8,8% față de al doilea trimestru al anului trecut, potrivit FactSet. Aceasta ar marca cea mai mare creștere din primul trimestru al anului 2022. În săptămâna următoare, investitorii vor primi rezultate de la giganții bancari JP Morgan Chase și Citigroup, precum și de la Delta Air Lines, PepsiCo și Conagra. De asemenea, vor primi informații noi cu privire la inflație odată cu publicarea indicelui prețurilor de consum pentru luna iunie, care ar putea influența perspectivele Rezervei Federale cu privire la ratele dobânzilor. Ascensiunea pieței bursiere de la începutul acestui an a fost determinată în parte de așteptările ca Fed să reducă ratele de cel puțin șase ori. Aceste speranțe s-au diminuat de atunci, traderii mizând acum pe cel puțin două reduceri până la sfârșitul anului. Investitorii se tem că, în cazul în care câștigurile vor fi slabe, dinamica pieței s-ar putea diminua.

(https://www.wsj.com/finance/stocks/earnings-season-to-test-investors-faith-in-big-tech-stocks-a16dc89e?mod=latest_headlines)

- Rezervele valutare ale Chinei au scăzut ușor în iunie, yuanul confruntându-se cu o presiune continuă în sensul scăderii pe fondul întăririi dolarului american. Rezervele valutare ale țării au scăzut cu 9,68 miliarde de dolari la 3,222 trilioane de dolari la sfârșitul lunii iunie, în scădere cu 0,3%, conform evaluărilor realizate de State Administration of Foreign Exchange. Între timp, banca centrală a Chinei și-a suspendat achizițiile de aur pentru a doua lună consecutiv în iunie, pe fondul creșterii prețurilor metalului prețios. Conform datelor oficiale, cantitatea de lingouri deținute de Banca Populară a Chinei a rămas constantă.

(https://www.wsj.com/economy/central-banking/chinas-foreign-exchange-reserves-edged-down-in-june-26610188?mod=latest_headlines)

- De la debutul lor pe 11 ianuarie, cele 11 ETF-uri bitcoin spot din SUA au acumulat peste 14 miliarde de dolari în intrări nete, potrivit Farside Investors. Potrivit fondatorului 10x Research, Markus Thielen, 30% din fluxuri fac parte dintr-o strategie de arbitraj non-direcțională numită basis trade, în loc să fie probabilități direct crescătoare.

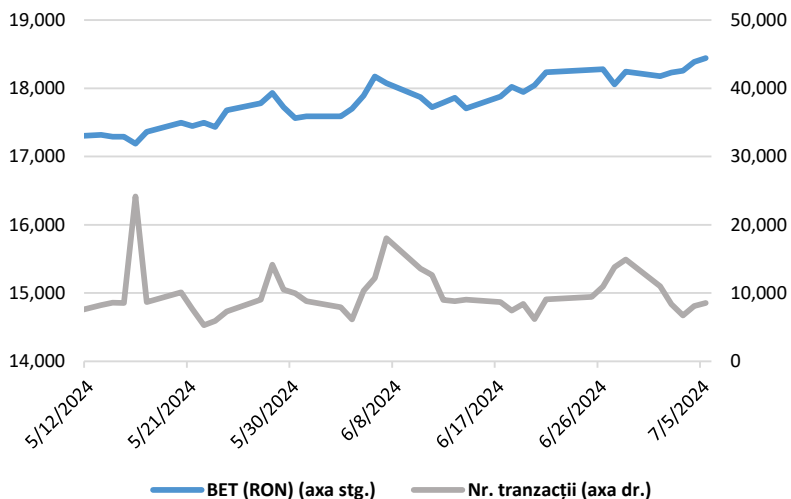
Scăderea Bitcoin de la sfârșitul lunii aprilie sub 60.000 de dolari a atins nivelul minim de aproximativ 56.500 de dolari, după ce BlackRock a declarat că instituțiile cu greutate, cum ar fi fondurile suverane de investiții, fondurile de pensii și fondurile de investiții, ar putea tranzacționa în ETF-urile spot.

Cu toate acestea, JPMorgan a dezvăluit recent că 80% din intrările în ETF-urile spot au venit de la participanții existenți pe piața crypto. Bitcoin a scăzut cu aproape 14% în ultimele patru săptămâni, în special din cauza dezinvestirii de către Germania a participațiilor în criptomonede și a temerilor că rambursarea de către bursa falimentară Mt. Gox va stimula un val de vânzări.

(<https://www.coindesk.com/markets/2024/07/03/bitcoin-losing-60k-handle-may-trigger-wave-of-etf-liquidations-analyst/>)

Context local

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

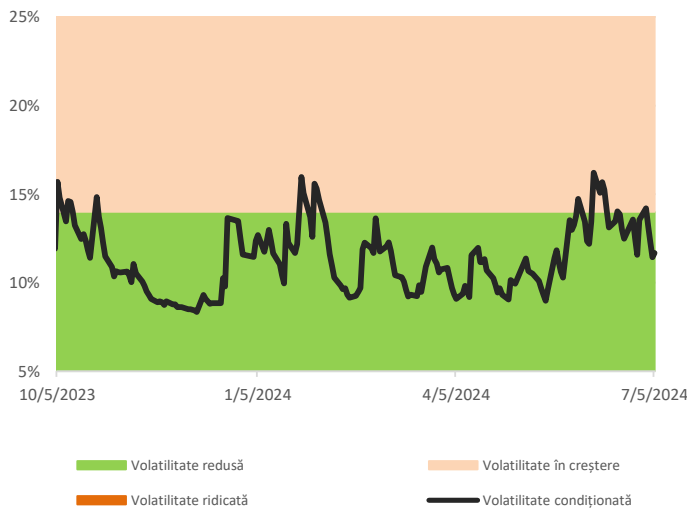


Sursa: BVB

Evenimente

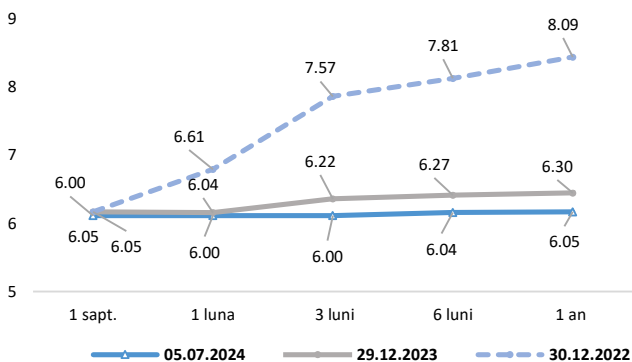
- Ministerul Finanțelor (MF) a mobilizat peste 2,1 miliarde de lei (435,5 milioane euro) prin intermediul celei de-a treia oferte primare de vânzare de titluri de stat Fidelis, destinată populației, desfășurată în acest an prin piața de capital locală. Oferta a fost structurată în cinci emisiuni: cele în moneda națională au totalizat subscrieri în valoare de 942,7 milioane lei, iar cele două emisiuni în euro au atras subscrieri de 245,9 milioane euro. Toate cele cinci emisiuni Fidelis au debutat la tranzacționare joi, 4 iulie, pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București.
- Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a scăzut în luna mai 2024, față de luna aprilie 2024, atât ca serie brută cu 1,6%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonalitate cu 0,4%. Comparativ cu luna mai 2023, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul în luna mai 2024 a crescut atât ca serie brută cu 5,7%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonalitate cu 6,1%.
- Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României, întrunit din 5 iulie 2024 a hotărât:
 - scăderea ratei dobânzii de politică monetară la 6,75 la sută pe an, de la 7,00 la sută pe an, începând cu data de 8 iulie 2024.
 - scăderea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare la 7,75 la sută pe an, de la 8,00 la sută pe an, și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 5,75 la sută pe an, de la 6,00 la sută pe an.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



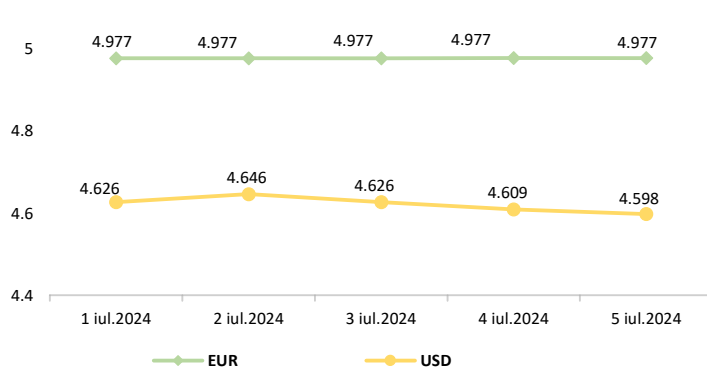
Sursa: BVB, calcule ASF

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.