



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

12.07.2024



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



asf.romania



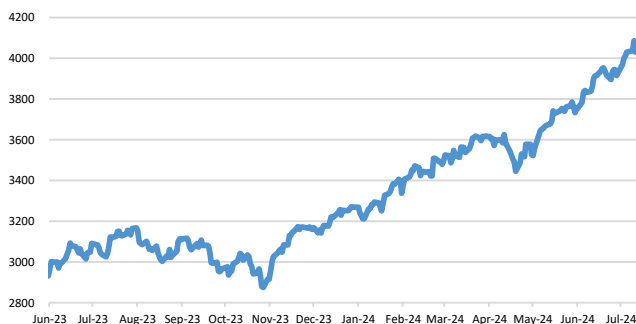
asf.romania



asf\_romania

**Context internațional**

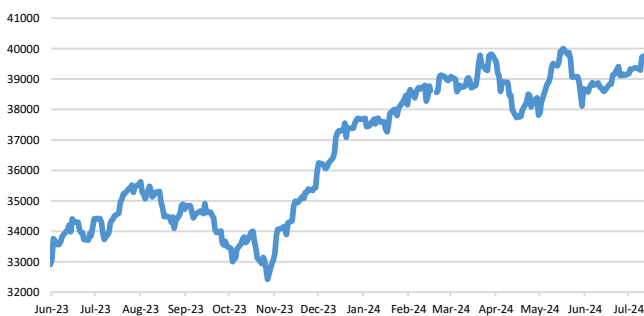
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



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



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Investitori au continuat să pompeze bani în fondurile tranzacționate la bursă cu acțiuni europene în iunie, în ciuda volatilității induse de alegerile din Regatul Unit și Franța.

Investitorii din SUA au fost relaxați cu privire la contextul politic, astfel încât suma netă de 1,3 miliarde de dolari pe care au investit-o în ETF-uri pe acțiuni europene a fost cea mai mare din februarie 2023, conform datelor BlackRock.

Având în vedere că investitorii europeni au cumpărat, de asemenea, o sumă netă de 910 milioane de dolari, luna iunie a fost a patra lună consecutivă de peste 2 miliarde de dolari pentru un continent ale cărui burse au fost mult timp în afara favorului.

În ceea ce privește Regatul Unit, cererea de ETF-uri pe acțiuni axate pe Londra a crescut la un nivel maxim al ultimilor patru ani, cu intrări nete de 1,9 miliarde de dolari de la începutul anului, în timp ce o îmbunătățire a sentimentului este evidentă și în cazul obligațiunilor guvernamentale.

În ansamblu, fluxurile globale de ETF-uri au atins 128,1 miliarde de dolari în iunie, în creștere de la 116,4 miliarde de dolari în mai și a doua cea mai mare cifră din acest an, fondurile de acțiuni reprezentând 90 miliarde de dolari din această sumă.

Ca de obicei, însă, piața bursieră americană a reprezentat cea mai mare parte a cererii de acțiuni, chiar dacă ponderea sa în totalul global a scăzut la 57%, de la 80% în mai.

Date separate de la State Street Global Advisors, care acoperă doar ETF-urile listate în SUA, au sugerat că aceste achiziții au fost conduse de cererea de ETF-uri axate pe acțiuni "de creștere", care au absorbit o sumă record de 15 miliarde de dolari.

În ceea ce privește venitul fix, datele globale ale BlackRock privind ETF-urile de obligațiuni americane au absorbit cea mai mare parte a intrărilor, așa cum se întâmplă de obicei, titlurile de trezorerie fiind cel mai atractiv activ.

Cu toate acestea, cererea de obligațiuni europene și de pe piețele emergente a fost, de asemenea, solidă.

Intrările de titluri cu grad de investiții din zona euro au crescut la cel mai ridicat nivel din februarie, la 1,4 miliarde de dolari, comparativ cu 5,4 miliarde de dolari în SUA, în timp ce datorile de pe piețele emergente au înregistrat o a treia lună consecutivă de intrări, la 1,6 miliarde de dolari.

ETF-urile pe aur au înregistrat a doua lună consecutivă de intrări, pentru prima dată într-un an.

(<https://www.ft.com/content/7f2dac78-0ac1-4d74-9356-f63bdca51b52>)

-Acțiunile companiilor din Hong Kong expuse la sectorul imobiliar sensibil la rata dobânzii au crescut vineri, după ce datele privind inflația din SUA au sporit probabilitatea reducerii ratei dobânzii.

Henderson Land a crescut cu 6,9%, iar Hang Lung Group a crescut cu 4%. Link REIT, cel mai mare fond de investiții imobiliare din Asia, a urcat cu 5,6 procente.

Ratele dobânzilor din Hong Kong evoluează în tandem cu cele din SUA, deoarece moneda orașului este ancorată la dolarul american, forțând politica monetară să fie restrictivă, în ciuda unei încetiniri a activității economice în teritoriul chinez și afectând un sector imobiliar odinioară înflorit.

(<https://www.ft.com/content/0074bb37-20a6-4e4c-9899-bcb285d944ed>)

-Excedentul comercial lunar al Chinei a crescut la aproape 100 de miliarde de dolari în luna iunie, pe măsură ce exporturile țării au crescut și cererea internă slabă a redus importurile.

Balanța comercială în dolari americani a crescut la un excedent de 99,1 miliarde de dolari luna trecută, peste previziunile de 85,3 miliarde de dolari, arată datele Biroului Național de Statistică.

Exporturile în dolari americani au crescut cu 8,6% de la an la an, mai mult decât decăt previziunile medii de 8% ale unui sondaj Bloomberg realizat în rândul economiștilor.

Importurile au scăzut în mod neașteptat cu 2,3% față de anul precedent, un nou semn al cererii interne slabe din China. Bloomberg prevăzuse o creștere de 2,5 %.

În luna mai, SUA a majorat tarifele la importurile chinezești, multe dintre acestea urmând să intre în vigoare din luna august.

(<https://www.ft.com/content/0074bb37-20a6-4e4c-9899-bcb285d944ed>)

- 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.

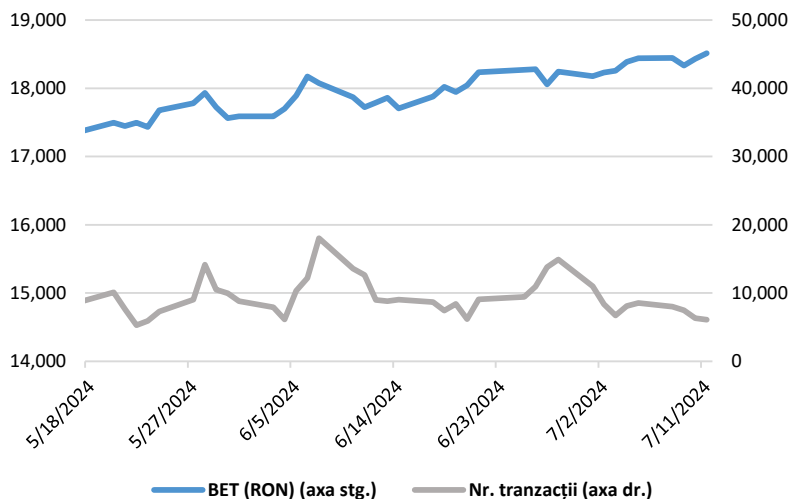
Scăderea Bitcoin de la sfârșitul lunii aprilie sub 60.000 de dolari a atins nivelul minim de aproximativ 56.500 de dolari, după ce BlackRock a declarat că instituțiile cu greutate, cum ar fi fondurile suverane de investiții, fondurile de pensii și fondurile de investiții, ar putea tranzacționa în ETF-urile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

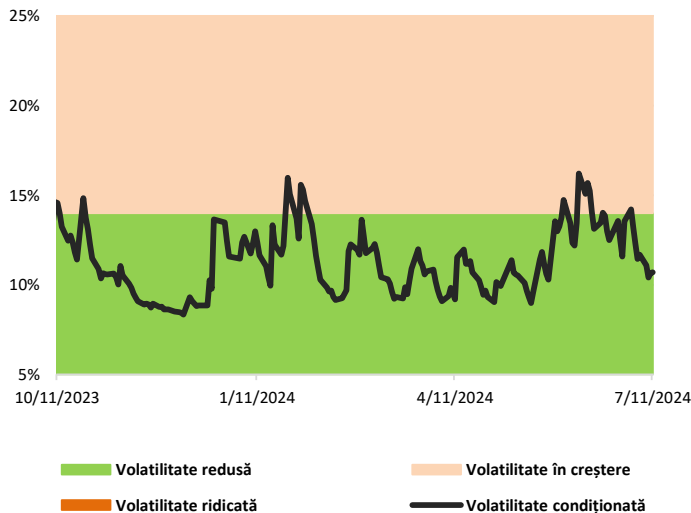


Sursa: BVB

**Evenimente**

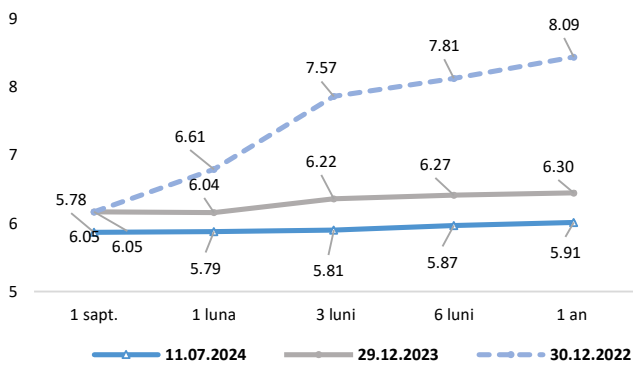
- Inflația și evoluția prețurilor de consum în luna iunie 2024:
  - Indicele prețurilor de consum în luna iunie 2024 comparativ cu luna mai 2024 a fost 100,24%.
  - Rata inflației de la începutul anului (iunie 2024 comparativ cu decembrie 2023) a fost 2,6%.
  - Rata anuală a inflației în luna iunie 2024 comparativ cu luna iunie 2023 a fost 4,9%.
  - Rata medie a modificării prețurilor de consum în ultimele 12 luni (iulie 2023–iunie 2024) față de precedentele 12 luni (iulie 2022 – iunie 2023) a fost 7,2%.
- Produsul intern brut a crescut în trimestrul I 2024, comparativ cu trimestrul IV 2023, cu 0,7%. Față de același trimestru din anul 2023, Produsul intern brut a înregistrat o creștere cu 0,5% pe seria brută și de 2,2% pe seria ajustată sezonier.
- 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 Burselor de Valori București.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



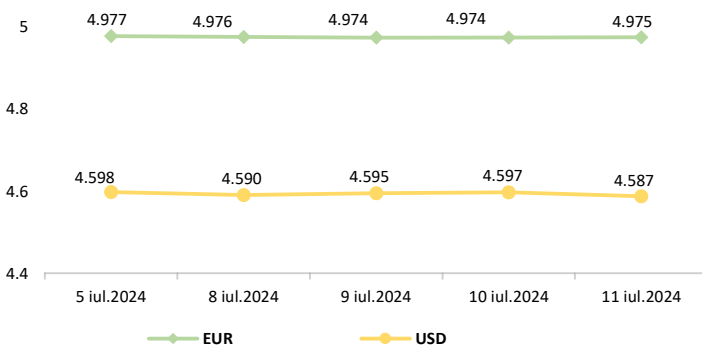
Sursa: BVB, calcule ASF

**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%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.