



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

26.07.2024



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



asf.romania



asf.romania



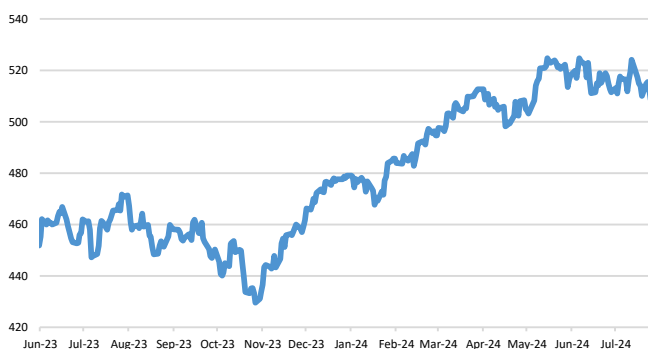
asf\_romania

**Context internațional**

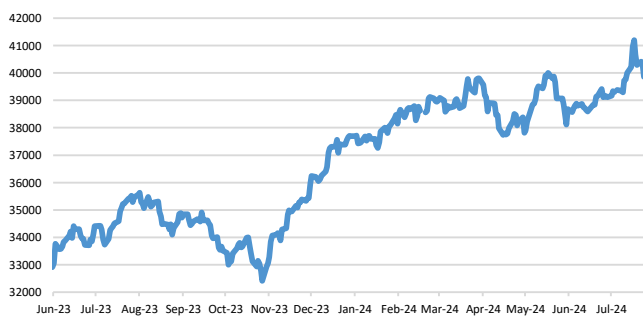
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



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



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Indicii bursieri americani au înregistrat miercuri cea mai slabă zi din ultimele 18 luni, după ce rezultatele obținute în cursul nopții de Tesla și Alphabet au adâncit vânzările din sectorul tehnologic.

Indicele blue-chip S&P 500 a scăzut cu 2,3 %, cea mai proastă zi din decembrie 2022, în timp ce indicele Nasdaq Composite, cu o puternică componentă tehnologică, a scăzut cu 3,6 %, cea mai slabă zi din octombrie 2022. Pierderile au fost provocate de acțiunile mari din domeniul tehnologiei, inclusiv Nvidia, Microsoft, Apple și Tesla. Titlurile tehnologice - și în special titlurile de inteligență artificială - au generat cea mai mare parte a câștigurilor pieței în acest an.

Tesla a scăzut cu 12,3%, cea mai slabă performanță zilnică din 2020, după ce producătorul de mașini electrice a anunțat marți profituri mult sub așteptări. Alphabet, compania mamă a Google, a scăzut cu 5%, cea mai slabă zi din ianuarie, deși a depășit cu puțin previziunile analiștilor privind veniturile. Veniturile din publicitate de pe YouTube au ratat estimările. Producătorul de cipuri Nvidia a fost cel mai mare obstacol în calea S&P 500, cu o scădere de 6,8% miercuri, în timp ce Super Micro Computer și ASML Holdings, au fost cele mai mari scăderi în Nasdaq. Nasdaq a scăzut cu mai mult de 7% de la maximele de închidere din 10 iulie, după ce inflația din SUA, mai mică decât cea prognozată, a declanșat prima rotație a pieței.

Rezultatele Alphabet și Tesla ar „alimenta îngrijorările” cu privire la faptul că piața în general a devenit prea dependentă de cei Șapte Magnifici ai marilor acțiuni tehnologice, a declarat Charlie McCulligott, analist la Nomura.

Indicele Russell 2000 al companiilor mai mici, care a înregistrat recent o creștere puternică pe fondul speranțelor de reducere a ratei dobânzii încă din septembrie, a scăzut cu doar 2,1%.

Vânzarea de miercuri vine în contextul în care „tabloul macroeconomic pare să se fisureze”, au declarat analiștii JPMorgan într-o notă către clienți, care au subliniat rezultatele mai slabe privind activitatea regională și o piață imobiliară care a continuat „să se prăbușească”. Titlurile de trezorerie americane au crescut pe măsură ce investitorii au căutat active sigure și au sporit pariurile pe reducerea ratelor dobânzilor de către Rezerva Federală. Randamentele pe doi ani, care sunt foarte sensibile la așteptările privind ratele, au scăzut cu 0,03 puncte procentuale la 4,42%, după ce mai devreme în cursul zilei au atins cele mai scăzute niveluri din februarie. Marile companii de tehnologie, inclusiv Meta, Amazon și Apple, vor raporta rezultatele săptămâna viitoare.

(<https://www.ft.com/content/fd6b3d62-57f3-4ac1-94e2-43b799ac2b7b>)

- Ratele dobânzilor în Statele Unite sunt la cel mai ridicat nivel din ultimii 20 de ani, iar dolarul s-a apreciat puternic în raport cu alte monede ale lumii. Având în vedere rolul al dolarului în finanțele și comerțul internațional - și dacă istoria este un ghid - piețele emergente au motive întemeiate să fie îngrijorate. Înăsprirea monetară rapidă în SUA și un dolar puternic pot duce la fuga bruscă de capital și la crize financiare în țările emergente. Vestea bună este că nu s-a asistat la o criză a piețelor emergente.

Ultimul raport FMI privind sectorul extern arată că fluxurile de capital către piețele emergente au revenit de la un nivel scăzut post-pandemic. Intrările nete de capital pe piețele emergente - cu excepția Chinei - au crescut anul trecut la 110 miliarde de dolari, sau 0,6 % din PIB. Acesta este cel mai ridicat nivel din 2018. Așa cum ar fi de așteptat într-o perioadă de înăsprirea monetară globală, piețele emergente au înregistrat o scădere a intrărilor nete de portofoliu mai volatile, dar intrările nete de investiții străine directe au fost mai stabile. China este o excepție. Aceasta a înregistrat ieșiri nete de capital, inclusiv intrări nete negative de investiții străine directe în perioada 2022-23. O parte din această situație poate reflecta repatrierea câștigurilor de către firmele multinaționale. Dar poate reflecta și schimbarea așteptărilor cu privire la creșterea Chinei și fragmentarea geoeconomică.

Majoritatea piețelor emergente au dat dovadă de rezistență pe fondul înăsprirei monetare globale. Acest lucru se datorează parțial fundamentelor mai solide. Multe țări beneficiază acum de cadre de politică fiscală, monetară și financiară mai solide, precum și de o punere în aplicare mai eficientă a politicilor și instrumentelor. În 2022-23, intrările brute globale au scăzut de la 5,8 la 4,4% din PIB-ul mondial, sau de la 4,5 trilioane de dolari la 4,2 trilioane de dolari, comparativ cu 2017-19, în conformitate cu ieșirile brute globale.

Scăderea maschează diferențe mari între țări. SUA au reprezentat 41% din intrările brute la nivel mondial - aproape dublu față de cota de 23% înregistrată în 2017-19. Ieșirile brute din SUA au crescut în mod similar, de la 14 la 21 % din ieșirile brute globale. Între timp, fluxurile brute globale către și dinspre China au scăzut considerabil în această perioadă și s-a înregistrat o scădere și mai drastică a fluxurilor brute pentru centrele financiare.

Aceasta poate fi o dovadă a creșterii fragmentării financiare, dar ar putea reflecta, de asemenea, parțial, o renunțare la anumite strategii fiscale sau de reglementare din partea marilor corporații multinaționale din centrele financiare, a căror pondere în fluxurile globale a scăzut drastic. Pe fondul diminuirii fluxurilor globale, piețele emergente trebuie să își dubleze eforturile în ceea ce privește recentele îmbunătățiri ale cadrelor macroeconomice, politicile mai eficiente și instituțiile mai puternice care le-au ajutat să treacă peste perspectiva unor rate ale dobânzii americane mai ridicate pentru mult timp. De asemenea, țările au la dispoziție o serie de instrumente pentru a face față stresului creat de volatilitatea fluxurilor de capital.

(<https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2024/07/12/emerging-markets-show-resilience-despite-global-monetary-tightening?cid=ca-com-homepagebelt>)

- US Securities and Exchange Commission a aprobat primele fonduri tranzacționate la bursă cu Ethereum spot, un alt reper pentru susținătorii criptomonedei și investitori, după debutul ETF-urilor bitcoin la începutul acestui an.

ETF-urile ether au obținut aprobarea SEC luni după-amiază, tranzacționarea urmând să înceapă încă de marți.

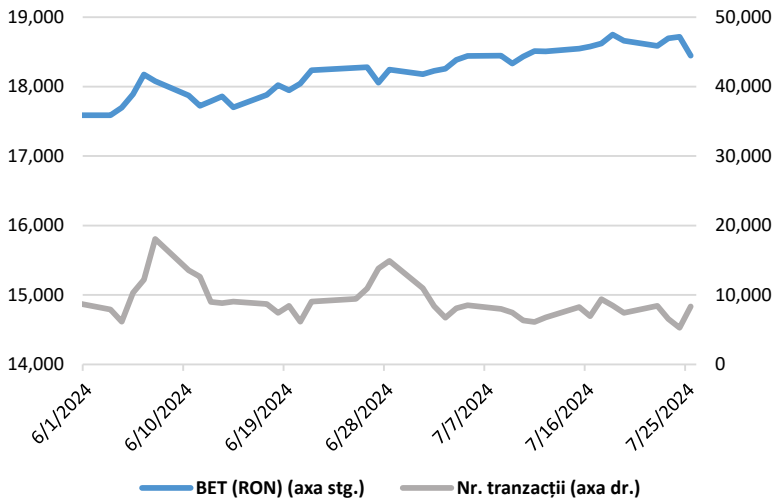
Ether este criptomoneda nativă a blockchain-ului ethereum și este al doilea cel mai mare token crypto din lume, după bitcoin, cu o capitalizare de piață de aproximativ 415 miliarde de dolari.

Aprobările, care le urmează pe cele ale ETF-urilor futures pe eter de anul trecut, oferă domeniului crypto iei un punct de sprijin mai ferm în finanțele tradiționale din SUA, după lansarea în ianuarie a primelor ETF-uri bitcoin spot din SUA.

(<https://www.ft.com/content/f36d7eeb-03d6-4dab-909a-d5d4524a4edb>)

**Context local**

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



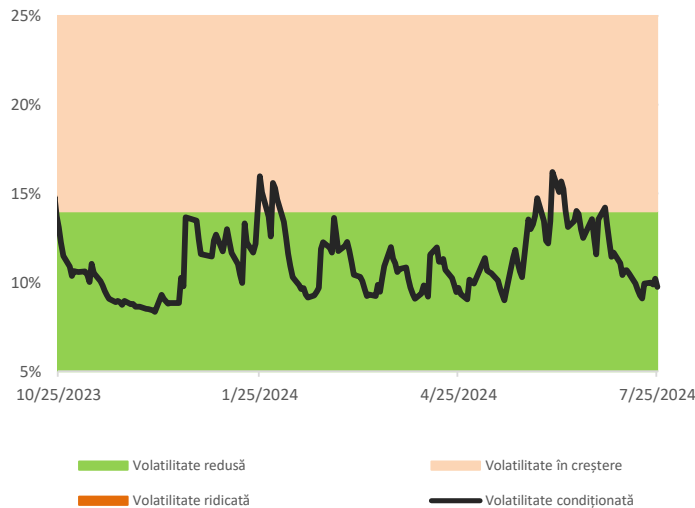
Sursa: BVB

**Evenimente**

Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor în luna mai 2024:

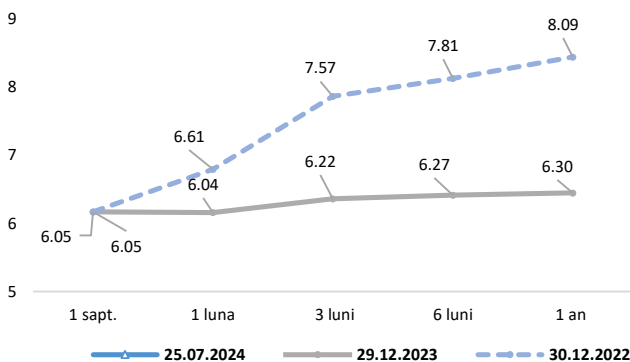
- În luna mai 2024, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor, a crescut, față de luna aprilie 2024, atât ca serie brută cu 16,0%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonality cu 17,7%.
- Față de luna mai 2023, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor, în luna mai 2024, a crescut, atât ca serie brută cu 14,1%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonality cu 16,1%.
- În perioada 1.I-31.V.2024, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor, a crescut, față de perioada 1.I-31.V.2023, atât ca serie brută cu 2,3%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonality cu 2,7%.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



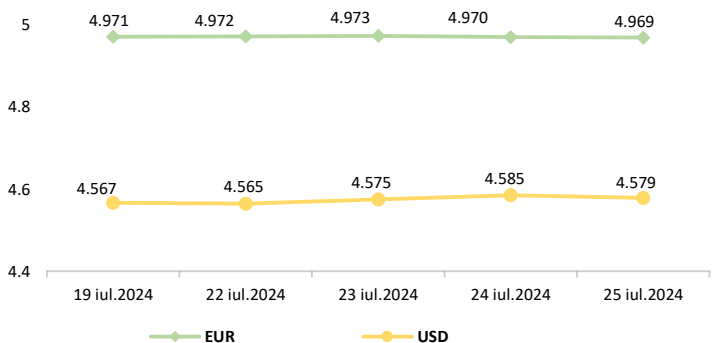
Sursa: BVB, calcule ASF

**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.