



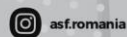
AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

14.08.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



asf.romania



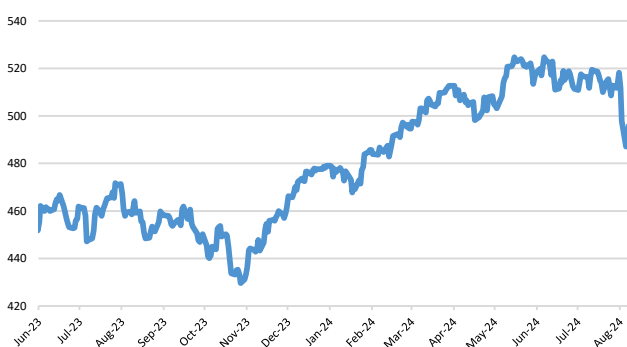
asf_romania

Context internațional

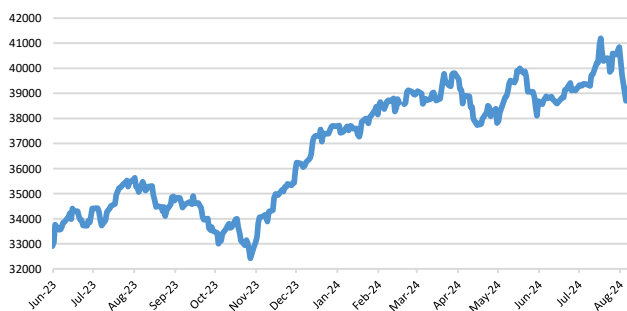
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Salariile din cea mai mare economie a zonei euro cresc cu cel mai rapid ritm din acest secol, alimentând neliniștea unor economiști cu privire la reducerea ratei dobânzii așteptată luna viitoare din partea Băncii Centrale Europene.

Salariile negociate în Germania ar trebui să crească cu 5,6% în 2024, pe baza acordurilor convenite între ianuarie și iunie, potrivit datelor publicate marți de WSI, un think-tank sindical. Creșterea salarială, în termeni reali, va fi cea mai rapidă de când au început înregistrările în 2000.

Deși creșterile depășesc cu mult obiectivul general de inflație de 2% stabilit de factorii de decizie de la Frankfurt, aceștia au inclus în previziunile lor o creștere "ridicată" a salariilor.

Calmul ECB în fața presiunilor salariale mai mari provine din convingerea că lucrătorii încă "recuperează" după ce puterea lor de cumpărare a fost erodată de inflație. Chiar și luând în considerare creșterea salarială de 5,6% din acest an, doar jumătate din pierderile lucrătorilor germani între 2021 și 2023 au fost compensate.

Pietele estimează o probabilitate de peste 90% pentru o nouă reducere de 25 de puncte de bază în septembrie, ca urmare a reducerii ratei depozitelor de la 4% la 3,75% în iunie.

Încrederea factorilor de decizie este consolidată de inversarea unui fenomen numit "greedflation", care înseamnă că este mai greu pentru companii să transfere costurile salariale suplimentare către clienții lor.

(<https://www.ft.com/content/66f2a6e6-900a-4e07-bca8-868980d6293a>)

- Acțiunile americane au închis în creștere pentru a patra ședință consecutivă, comercianții pregătindu-se pentru publicarea miercuri a raportului privind indicele prețurilor de consum.

Indicele S&P 500 a avansat marți cu 1,7%, cel puțin patru din cinci acțiuni componente ale indicelui de referință fiind în creștere. Tehnologia a fost cel mai performant sector, urmat de sectorul consumurilor ciclice, datorită unei creșteri record de 24,5% a acțiunilor Starbucks.

Indicele Nasdaq Composite a crescut cu 2,4%, în timp ce fiecare grup Magnificent Seven a avansat. Russell 2000, axat pe capitalizările mici, a crescut cu 1,6% după două sesiuni negative consecutive.

Datele care arată o creștere mai mică decât se așteptau a prețurilor pentru producătorii americani au declanșat o creștere a titlurilor de trezorerie. Randamentul obligațiunii pe 10 ani a scăzut cu 0,06 puncte procentuale la 3,85%. Randamentul obligațiunilor pe doi ani a scăzut cu 0,08 puncte procentuale la 3,94%.

(<https://www.ft.com/content/b7bdd0dc-90c7-4752-b0a2-1090be7bc216>)

- Acțiunile din Asia au crescut ca urmare a pariurilor că viitorul raport privind prețurile de consum din SUA va permite Federal Reserve să înceapă relaxarea în septembrie. Dolarul neozelandez a scăzut în urma unei reduceri surprinzătoare a ratei de către banca centrală a țării.

Indicele MSCI Asia Pacific a crescut pentru a patra ședință, acțiunile din Noua Zeelandă și Taiwan urcând cu peste 1%. Câștigurile au venit după ce indicele prețurilor de producție din SUA a crescut mai puțin decât se preconiza, contribuind la alimentarea unei creșteri de 1,7% a S&P 500. Acțiunile japoneze au fluctuat alături de yen.

Diminuarea presiunilor asupra prețurilor în SUA a consolidat încrederea că oficialii pot începe să reducă costurile de împrumut și să se concentreze din nou pe sprijinirea pieței muncii. Revenirea sentimentului de risc și slăbirea dolarului au susținut monedele asiatice. Rupia indoneziană a câștigat până la 1%, în timp ce dolarul din Singapore s-a apropiat de maximumul acestui an.

Diminuarea presiunilor asupra prețurilor în SUA a consolidat încrederea că oficialii pot începe să reducă costurile de împrumut și să se concentreze din nou pe sprijinirea pieței muncii. Revenirea sentimentului de risc și slăbirea dolarului au susținut monedele asiatice. Rupia indoneziană a câștigat până la 1%, în timp ce dolarul din Singapore s-a apropiat de maximumul acestui an.

În Japonia, Nikkei a redus câștigurile după ce prim-ministrul Fumio Kishida a declarat că nu va candida pentru un al doilea mandat în calitate de lider al Partidului Liberal Democrat în septembrie.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-08-13/stock-market-today-dow-s-p-live-updates?srnd=phx-markets>)

- America publică miercuri cifra inflației prețurilor de consum pentru luna iulie. Economiiștii sunt de părere că inflația s-a menținut la 3% de la an la an. Aceasta este peste ținta Rezervei Federale, care utilizează un indice de 2%.

Nu este clar cum vor reacționa piețele la orice rezultat. Un raport neașteptat de slab privind locurile de muncă din America a contribuit la panica de pe piața bursieră săptămâna trecută. "Indicatorul fricii" de pe Wall Street, indicele VIX, care măsoară volatilitatea așteptată folosind prețurile pe care comercianții le plătesc pentru a se proteja de aceasta, a atins cel mai ridicat nivel de la criza bancară regională din America de anul trecut. Deși prețurile acțiunilor și-au revenit de atunci, o inflație mai mică decât cea preconizată ar putea provoca o nouă vânzare dacă este considerată un alt semn al încetinirii economice.

Dar o inflație mai mare ar putea provoca, de asemenea, neliniște. Rezerva Federală nu a redus ratele dobânzilor luna trecută deoarece inflația era prea mare. Majoritatea investitorilor se așteaptă acum ca Fed să reducă ratele în septembrie, cu un sfert sau jumătate de punct procentual.

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

- BTC și piața cripto în general au înregistrat o scădere în weekend, BTC tranzacționându-se puțin peste 58.500 \$, cu o scădere de 4,8% față de ziua precedentă.

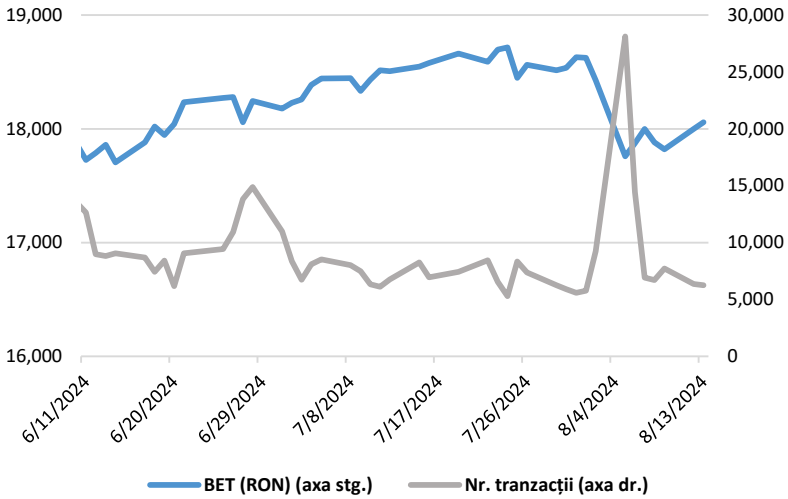
Fondurile tranzacționate la bursă (ETF) listate în SUA care urmăresc aceste active au înregistrat ieșiri vineri. ETF-urile BTC au pierdut 89 de milioane de dolari, în timp ce ETF-urile ETH au înregistrat ieșiri de 15,7 milioane de dolari, potrivit datelor din piață.

Marea Britanie și SUA vor publica miercuri indicii prețurilor de consum (IPC) pentru luna iulie. Încrederea consumatorilor din Australia, care urmărește sentimentul privind finanțele familiei, și indicele prețurilor de producție (PPI) din Japonia, o măsură a evoluției prețurilor bunurilor comercializate în cadrul sectorului corporativ, sunt programate pentru o publicare marți.

(<https://www.coindesk.com/markets/2024/08/12/bitcoin-nears-58k-in-selloff-ahead-of-busy-data-week/>)

Context local

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

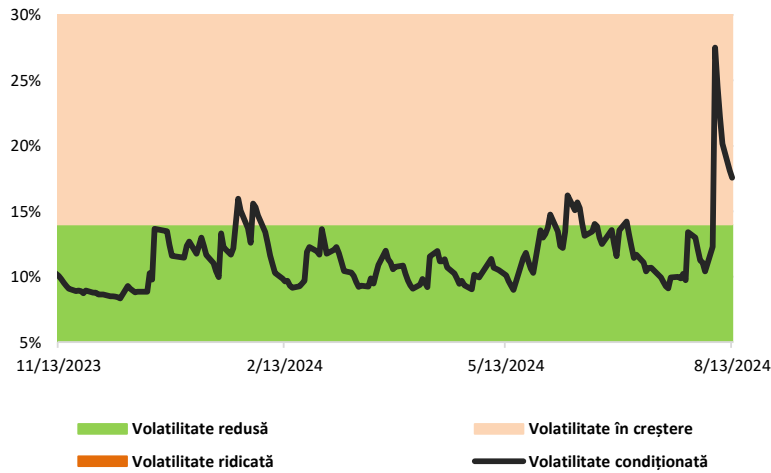


Evenimente

- Producția industrială a scăzut în luna iunie 2024 față de luna iunie 2023 cu 3,9% ca serie brută și a crescut cu 0,5% ca serie ajustată sezonier. Cel mai afectat sector industrial a fost reprezentat de producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (-5,5%), urmat de industria prelucrătoare (-3,8%) și industria extractivă (-3,3%, seria brută).
- Produsul intern brut în trimestrul II 2024 a fost în termeni reali, mai mare cu 0,1% comparativ cu trimestrul I 2024. În semestrul I 2024, Produsul intern brut a crescut cu 0,7% comparativ cu semestrul I 2023, pe seria brută și cu 1,5% pe pe seria ajustată sezonier.

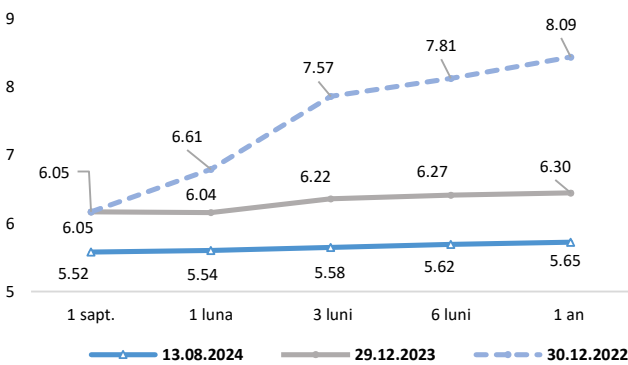
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



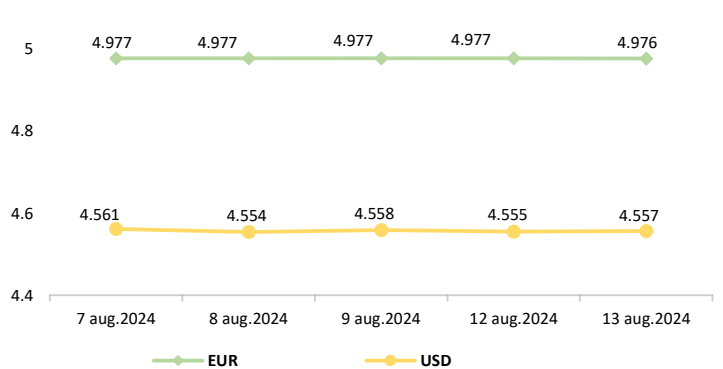
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asf.romania.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.