



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

27.08.2024



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



asf.romania



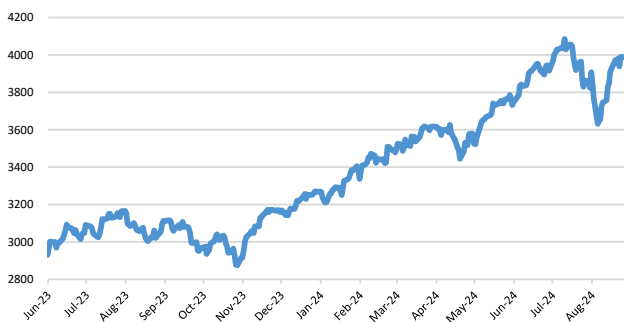
asf.romania



asf\_romania

**Context internațional**

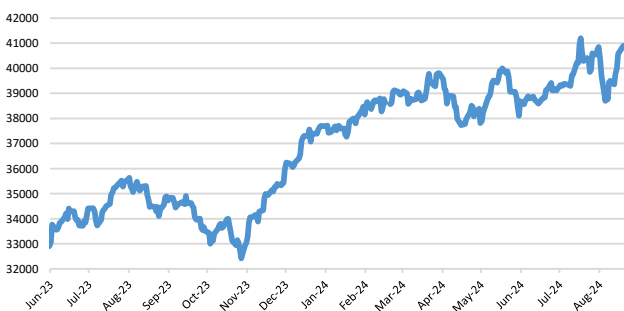
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



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



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Acțiunile americane au închis în scădere la începutul săptămânii, investitorii pregătindu-se pentru un viitor raport privind inflația și pentru rezultatele veniturilor Nvidia.

S&P 500 a pierdut 0,3% luni, fiind tras în jos de acțiunile tehnologice. Super Micro Computer, un partener al Nvidia, a fost cel mai slab performer al zilei, cu o scădere de 8,3 procente. Nasdaq Composite a scăzut cu 0,9 procente, cinci grupuri Magnificent Seven fiind în declin. Dolarul a câștigat 0,2 procente față de un coș de valute similare. Evoluția titlurilor de trezorerie a fost moderată. Prețurile petrolului au crescut, cu țițeiul Brent adăugând 3,1 la sută la 81,43 dolari pe baril, cel mai mare preț de decontare într-o lună.

(<https://www.ft.com/content/d0ecd8d4-9673-40d9-b965-45862ca97bb1>)

- Noul director al bursei din Varșovia este optimist și crede că bursa sa își poate reveni după un deceniu pierdut în care nu a reușit să țină pasul cu economia în plină expansiune a Poloniei.

Anul trecut, capitalizarea totală a societăților cotate la Varșovia a scăzut la 22 % din PIB-ul polonez, față de 35 % în 2013. Acest lucru s-a întâmplat pe măsură ce ofertele publice inițiale au scăzut - compania poloneză InPost a optat pentru listarea la bursă în Amsterdam în 2021, obținând 2,8 miliarde de euro - iar volumele de tranzacționare din întreaga Europă au scăzut.

În aceeași perioadă, economia Poloniei a depășit cea a principalilor săi parteneri europeni, ultima dată înregistrând o creștere a PIB-ului de 3,2 % în al doilea trimestru față de anul precedent, peste așteptări.

Scăderea importanței pieței bursiere în rândul investitorilor și al companiilor reprezintă o scădere accentuată față de acum un deceniu, când bursa părea pregătită să domine Europa Centrală și de Est și purta discuții de fuziune cu omologul său mai vechi de la Viena.

Bardziłowski vede motive de optimism, de exemplu înlocuirea de către Tusk a conducerii companiilor controlate de stat listate la Varșovia, în special al grupului de petrol și gaze Orlen, al cărui preț al acțiunilor a scăzut cu 30 % în ultimii cinci ani.

În februarie, un audit a acuzat Orlen că a vândut active cu 1,24 miliarde de dolari sub valoarea lor pentru a finaliza o fuziune internă care a consolidat poziția Orlen de companie energetică dominantă în Polonia. Anul trecut, unul dintre cei mai importanți investitori străini, fondul suveran de investiții al Norvegiei, a avertizat că achiziționarea de către Orlen a unei companii poloneze de media ar putea avea „implicații asupra libertății presei” în Polonia, deoarece a fost considerată ca fiind mandatată de guvernul PiS.

Fără a discuta în mod specific despre Orlen, Bardziłowski a declarat că „investitorii străini au devenit mai puțin atrași de piața noastră bursieră și și-au pierdut încrederea, în special din cauza preocupărilor legate de guvernanta în unele companii de stat”.

Chiar dacă unii observatori rămân sceptici cu privire la o revenire rapidă la Varșovia, majoritatea salută numirea de către Tusk a unui director general care a lucrat anterior în domeniul acțiunilor mai degrabă decât în administrația publică. Bardziłowski a început ca analist al pieței bursiere și apoi a condus diferite firme de brokeraj.

(<https://www.ft.com/content/d0ecd8d4-9673-40d9-b965-45862ca97bb1>)

- Luni, prețul petrolului a atins cel mai ridicat nivel din ultimele aproape două săptămâni, în urma unor informații conform cărora producția libiană a fost oprită din cauza disputelor politice dintre cele două guverne.

Contractele futures pentru țițeiul Brent au crescut luni cu 3%, la 81,43 dolari pe baril, în timp ce cotaja de referință din SUA, West Texas Intermediate, a crescut cu aproximativ 3,5%, ajungând la 77,42 dolari pe baril.

Tensiunile au fost ridicate și în Orientul Mijlociu. Duminică, armata israeliană a lansat un val de lovituri aeriene în sudul Libanului, stârnind temeri cu privire la o intensificare a tensiunilor regionale, însă știrile din Libia au fost cele care au dus la creșterea semnificativă a prețurilor petrolului, au declarat analiștii.

Libia exportă aproximativ 1 milion de barile de țiței pe zi, conform cifrelor Opec, cea mai mare parte a producției fiind în estul țării.

Țara nord-africană exportatoare de petrol se află în haos de la revolta susținută de NATO în 2011, care l-a înlăturat pe Muammer Gaddafi.

Luni, guvernul din estul țării, care nu este recunoscut pe plan internațional, a declarat că va opri toată producția și exporturile, ceea ce, potrivit analiștilor, face parte dintr-o luptă pentru putere tot mai intensă între cele două facțiuni rivale pentru postul de guvernator al băncii centrale.

Abdul Hamid Dbeibeh, prim-ministru al guvernului din vest de la Tripoli, a încercat să îl înlocuiască pe Sadiq al-Kabir, guvernatorul Băncii Centrale a Libiei. Banca centrală deține miliarde de dolari din veniturile din petrol, care reprezintă singura sursă de venit a Libiei.

Kabir, care este sprijinit de parlamentul situat în est, a refuzat să demisioneze, deși se pare că o delegație a guvernului Dbeibeh a preluat sediul băncii.

Încercările repetate ale ONU de a organiza alegeri și de a uni țara sub un singur guvern au eșuat. În conformitate cu rezoluțiile Consiliului de Securitate al ONU, numai banca centrală din Tripoli este autorizată să controleze și să distribuie veniturile din petrol. Kabir este în funcție din 2012.

(<https://www.ft.com/content/332bf068-e62d-4d84-9880-feff38ebc005>)

- Bitwise Asset Management a încheiat a doua preluare a unui specialist european în criptomonede de către un grup financiar american în ultimele trei luni. Administratorul american de fonduri criptografice a încheiat un acord pentru achiziționarea ETC Group, cu sediul la Londra, extinzându-și astfel, pentru prima dată, amprenta în Europa, au anunțat luni grupurile.

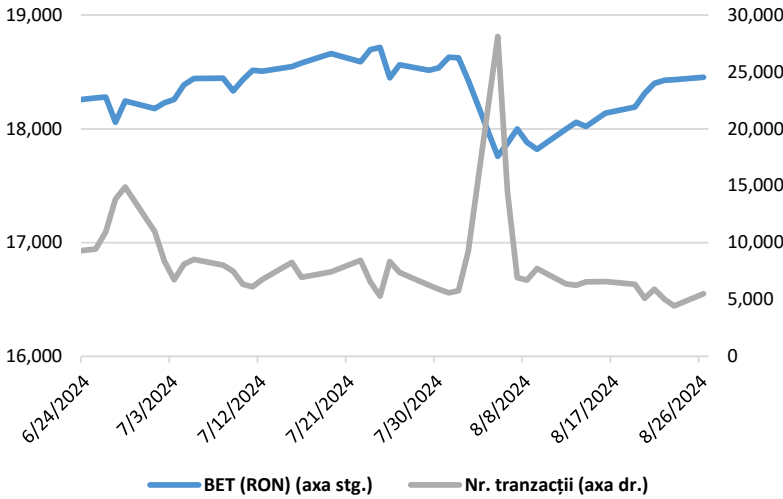
Tranzacția este un alt semn al faptului că piața americană de investiții, mult mai mare, oferă companiilor americane forța necesară pentru a se extinde pe piața europeană, unde managerii de active obișnuiți precum BlackRock, Vanguard și Fidelity au construit poziții puternice.

- Bitcoin a depășit 70.000 de dolari în martie, mai și iunie, dar de atunci a coborât la aproximativ 59.000 de dolari, deși a crescut cu aproximativ 34% din ianuarie. Prețul eterului a crescut vertiginos la începutul anului, înainte de lansarea primului ETF pe eter în SUA, dar de atunci a pierdut constant din câștiguri și a crescut doar cu aproximativ 11 % în 2024.

(<https://www.ft.com/content/11bb0265-f952-4e10-925c-d51866fc16ee>)

**Context local**

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

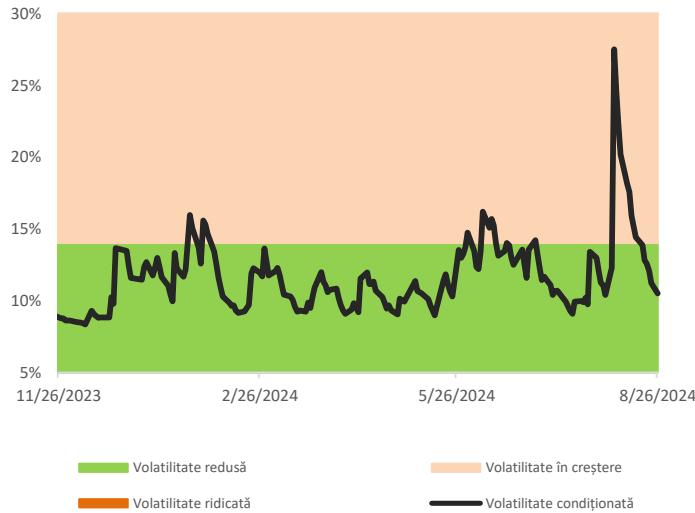


Sursa: BVB

**Evenimente**

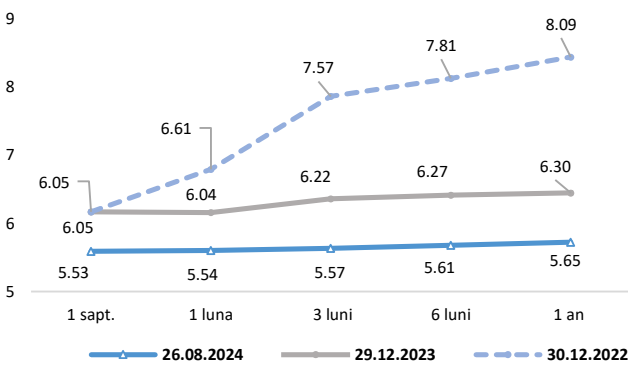
- Soldul creditului neguvernamental acordat gospodăriilor populației, societăților nefinanciare și instituțiilor financiare nemonetare de către instituțiile de credit a crescut în luna iulie 2024 cu 0,9 la sută față de iunie 2024 (0,3 la sută în termeni reali), până la nivelul de 403 953,2 milioane lei. Creditul în lei, cu o pondere de 69,5 la sută în volumul total al creditului neguvernamental, s-a majorat cu 1,3 la sută, iar creditul în valută exprimat în lei, cu o pondere de 30,5 la sută în totalul creditului neguvernamental, s-a diminuat cu 0,2 la sută (-0,1 la sută, în cazul exprimării indicatorului în euro). Comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023, creditul neguvernamental a înregistrat o creștere de 6,8 la sută (1,3 la sută în termeni reali), pe seama majorării cu 8,8 la sută a componentei în lei (3,2 la sută în termeni reali) și cu 2,6 la sută a componentei în valută exprimată în lei (1,7 la sută, în cazul exprimării indicatorului în euro).
- Soldul creditului guvernamental acordat administrațiilor publice de către instituțiile de credit a înregistrat o creștere în luna iulie 2024 de 2,7 la sută față de luna iunie 2024, până la 217 456,8 milioane lei. În raport cu iulie 2023, acesta s-a majorat cu 20,8 la sută (14,6 la sută în termeni reali).
- Depozitele rezidenților clienți neguvernamentali au crescut în luna iulie 2024 cu 0,4 la sută față de luna anterioară, până la nivelul de 587 494,2 milioane lei, iar față de aceeași perioadă a anului anterior s-au majorat cu 10,9 la sută (5,2 la sută în termeni reali).
- Depozitele în lei ale rezidenților, cu o pondere de 70,4 la sută în totalul depozitelor clienților neguvernamentali, au crescut cu 0,5 la sută față de luna iunie 2024, până la 413 792,9 milioane lei. Comparativ cu luna iulie 2023, acestea s-au majorat cu 15,5 la sută (9,6 la sută în termeni reali).
- Depozitele în lei ale gospodăriilor populației au crescut cu 1,3 la sută față de luna anterioară, până la 236 125,1 milioane lei și cu 20,1 la sută (13,9 la sută în termeni reali) față de aceeași perioadă a anului anterior.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



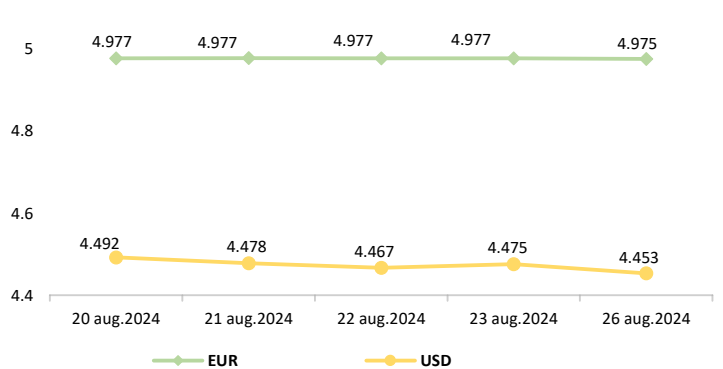
Sursa: BVB, calcule ASF

**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://asfomania.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.