



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

11.09.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



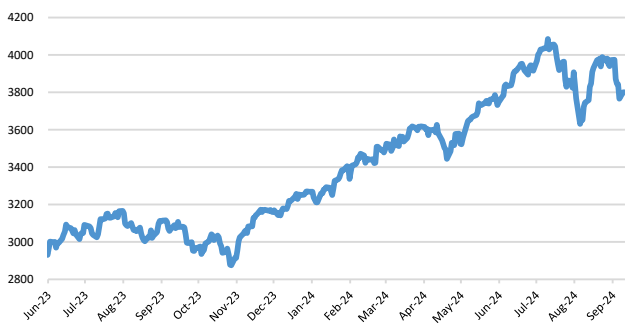
asf.romania



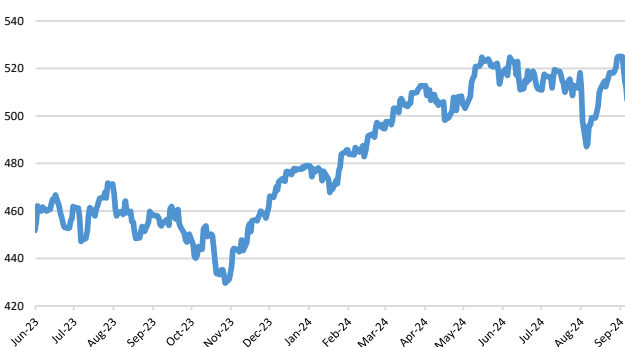
asf_romania

Context internațional

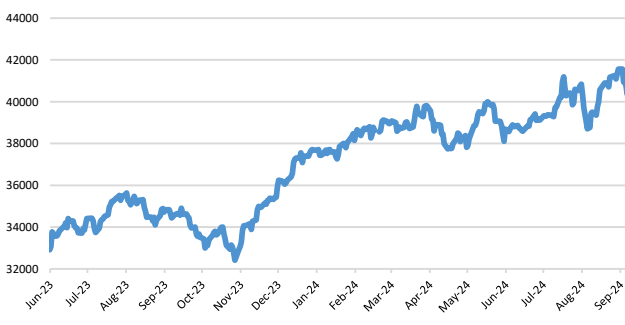
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Fostul președinte al Băncii Centrale Europene, Mario Draghi, a făcut apel la UE să investească până la 800 de miliarde de euro (884 de miliarde de dolari) în plus pe an pentru a face blocul UE mai competitiv și să se angajeze să emită în mod regulat obligațiuni comune pentru a concura cu China și SUA. În raportul privind competitivitatea Uniunii Europene, Draghi a îndemnat UE să își dezvolte tehnologiile avansate, să creeze un plan pentru a-și îndeplini obiectivele climatice și să stimuleze apărarea și securitatea materiilor prime critice, catalogând sarcina drept „o provocare existențială”. Draghi a declarat că Europa va trebui să stimuleze investițiile cu aproximativ 5 puncte procentuale din PIB-ul blocului - un nivel care nu a mai fost înregistrat în mai mult de 50 de ani - pentru a-și transforma economia astfel încât să poată rămâne competitivă. El a avertizat referitor la creșterea economică a UE care a fost „în mod persistent mai lentă” decât în SUA, punând sub semnul întrebării capacitatea blocului de a digitaliza și decarboniza economia suficient de rapid pentru a putea rivaliza cu concurenții săi din est și din vest. Președinta Comisiei Europene, Ursula von der Leyen, care l-a însărcinat pe Draghi să prezinte raportul, va trebui să decidă ce parte din recomandările sale va urma. Raportul vine în contextul în care liderii europeni sunt din ce în ce mai conștienți de pierderea competitivității față de principalii rivali ai blocului, parțial din cauza dependenței energetice a Europei și a lipsei de materii prime. În timp, UE continuă să fie împiedicată de incapacitatea industriilor sale de telecomunicații și apărare de a valorifica economiile de scară și de a fi mai bine pregătite pentru o poziție de securitate mai agilă. Instabilitatea productivității europene este amplificată de slăbiciunea guvernelor naționale din cele mai mari economii ale UE, afectate de fragmentarea politică și de creșterea forțelor populiste împotriva unora dintre soluțiile comune ambițioase pe care Draghi le solicită, inclusiv datoria comună. Consecințele răspunsului lent la provocările reprezentate de stimulentele financiare americane pentru tranziția verde și de planurile industriale agresive ale Chinei, cu miliarde de dolari investite în subvenții, se resimt deja în unele dintre industriile-cheie. Volkswagen AG a anunțat că ia în considerare închiderea unor fabrici din Germania pentru prima dată în istoria sa de 87 de ani. Draghi a dezvăluit provocările cu care se confruntă industria UE în momentul în care aceasta se angajează în misiunea sa de a ajunge la zero emisii nete până la mijlocul secolului. Prețurile la energie din regiune sunt prea ridicate și frânează investițiile, în timp ce obiectivele blocului în materie de climă pun o povară grea pe termen scurt asupra sectoarelor cu cele mai mari emisii. China și SUA nu se confruntă cu astfel de obstacole, în timp ce nivelul de finanțare pe care îl oferă acestui sector îl eclipsează pe cel al UE. Potrivit raportului lui Draghi, cele mai mari patru industrii din UE cu emisii intensive, cum ar fi industria chimică și metalurgică, vor avea nevoie de 500 de miliarde de euro în următorii 15 ani pentru a se decarboniza. Pe lângă aceasta, investițiile în transporturi se vor ridica la 100 de miliarde de euro în fiecare an între 2031 și 2050. Draghi s-a referit în special la sectorul auto, numind-l un „exemplu-cheie al lipsei de planificare a UE”. Blocul se confruntă cu un risc real ca producătorii de automobile din UE să continue să piardă cotă de piață în favoarea Chinei, care devansează blocul celor 27 de membri în „aproape toate domeniile”, producând în același timp la un cost mai mic.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-09-09/draghi-says-eu-in-danger-without-massive-spending-and-joint-debt?srnd=homepage-europe>)

- Contractele futures europene au rămas stabile, dolarul păstrându-și câștigurile, în timp ce traderii așteaptă datele privind inflația din SUA, care urmează să fie publicate săptămâna aceasta, pentru a afla indicii privind amploarea viitoare reduceri a ratei dobânzii de către Rezerva Federală.

Indicele cheie al acțiunilor asiatice a fost puțin modificat, în timp ce acțiunile din China continentală și Coreea de Sud au scăzut. Tokyo și Sydney au înregistrat câștiguri modeste în urma unei sesiuni pozitive a acțiunilor americane, care a fost alimentată de reînnoirea achizițiilor de acțiuni. Contractele futures americane au scăzut ușor. De asemenea, randamentele titlurilor de trezorerie de referință au scăzut, în timp ce dolarul a avansat pentru a extinde câștigurile pentru a treia sesiune.

Fluctuațiile de pe piață reflectă prudența investitorilor, care încearcă să găsească un echilibru între temerile privind recesiunea din SUA și probabilitatea unei aterizări ușoare. Miercuri, un raport al guvernului SUA este așteptat să arate că indicele prețurilor de consum a crescut cu 2,6% în august față de anul precedent, conform prognozei economiștilor interviețați de Bloomberg. Aceasta ar fi cea mai mică creștere din 2021. Vor exista puține orientări noi din partea oficialilor Fed, care se află în perioada tradițională de blackout înainte de reuniunea din 17-18 septembrie. În Asia, CSI 300, indicele de referință al acțiunilor din China, s-a apropiat de cea mai scăzută închidere din ianuarie 2019, ca urmare a îngrijorării tot mai mari cu privire la scăderea economică a țării, ceea ce a sporit presiunea asupra factorilor de decizie pentru măsuri suplimentare de sprijin. În timp, exporturile Chinei în luna august, exprimate în dolari, au crescut cu 8,7% pe an, potrivit Administrației Generale a Vămirilor din RPC. Aceasta a depășit estimările de 6,6%. Țara a înregistrat, de asemenea, importuri solide de mărfuri în august, deoarece industriile s-au pregătit pentru perioada de consum maxim care începe în toamnă. Importurile globale au crescut cu doar 0,5%, lăsând un excedent comercial de 91 de miliarde de dolari pentru luna respectivă. Minerul de fier va fi, de asemenea, urmărit îndeaproape, deoarece a coborât sub 90 de dolari pe tonă în sesiunea precedentă pentru prima dată din 2022, înainte de a închide cu o creștere de 1,1%. Mărfurile industriale se confruntă cu o presiune susținută din cauza cererii scăzute din China și a îngrijorărilor tot mai mari cu privire la creșterea globală. S&P 500 a crescut cu 1,2% după cel mai prost început de lună înregistrat, conform datelor Bespoke Investment Group care datează din 1953. Nvidia Corp. și Tesla Inc. au condus câștigurile.

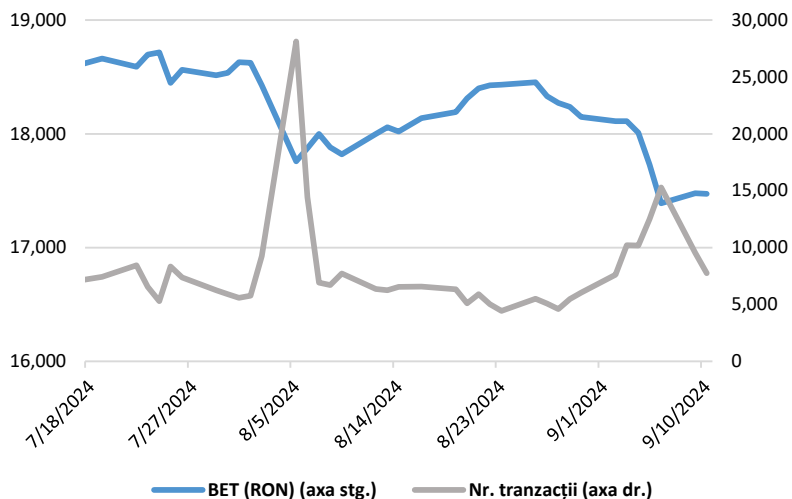
(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-09-09/stock-market-today-dow-s-p-live-updates?srnd=phx-markets>)

- Consumatorii au pierdut peste 5,6 miliarde de dolari anul trecut din cauza fraudelor legate de criptomonede, potrivit unei estimări a Biroului Federal de Investigații din SUA - un salt de 45% față de 2022. Centrul FBI pentru plângeri privind infracțiunile pe internet a primit anul trecut aproape 69 500 de plângeri din partea consumatorilor din SUA și din străinătate, potrivit unui raport publicat luni. În timp ce numărul plângerilor legate de criptomonede a reprezentat aproximativ 10% din numărul total de plângeri privind fraudele financiare, pierderile asociate au însumat aproape 50% din pierderile totale, potrivit raportului. După o scădere a pieței crypto în 2022, prețurile token-urilor au început să crească anul trecut, declanșând un interes reînnoit din partea infractorilor. Bitcoin a crescut de peste două ori anul trecut și a crescut cu aproximativ 35% în 2024. „Pe măsură ce utilizarea criptomonedei în sistemul financiar global continuă să crească, la fel se întâmplă și cu utilizarea acesteia de către infractori”, a scris în raport Michael Nordwall, director adjunct al Diviziei de Investigații Criminale a FBI. Potrivit raportului, utilizarea criptomonedelor de către infractori a fost cea mai răspândită în înșelăciunile privind investițiile, unde pierderile au reprezentat aproape 73% din total. Fraudele legate de centrele de apel, cum ar fi escrocheriile de substituere a identității guvernului, au reprezentat aproximativ 10% din pierderile de criptomonede.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-09-09/crypto-fraud-increased-45-last-year-to-5-6-billion-fbi-says?srnd=phx-markets>)

Context local

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

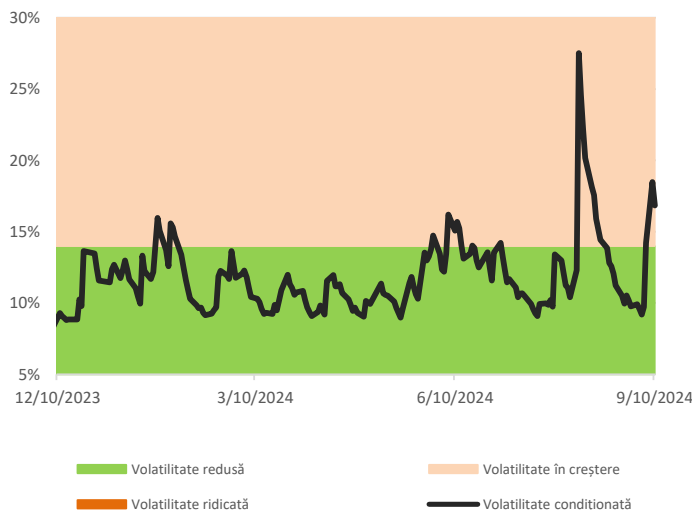


Sursa: BVB

Evenimente

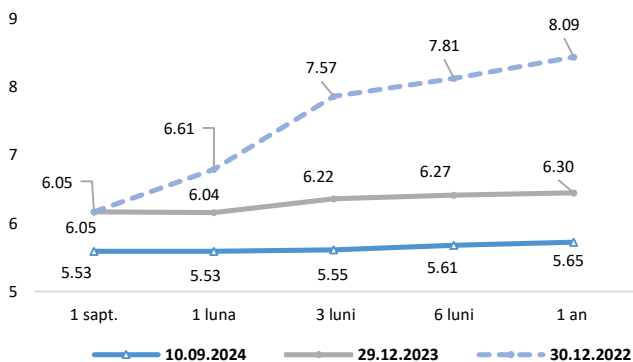
- Investițiile nete realizate în economia națională în semestrul I 2024
- În trimestrul II 2024, comparativ cu trimestrul II 2023, investițiile nete realizate în economia națională au crescut cu 5,0%, creștere înregistrată la toate elementele de structură: utilaje (inclusiv mijloace de transport) cu 12,0%, la alte cheltuieli de investiții cu 4,4% și la lucrări de construcții noi cu 2,0%.
- În semestrul I 2024, comparativ cu semestrul I 2023, investițiile nete realizate în economia națională au crescut cu 5,6%, creștere înregistrată la elementele de structură: alte cheltuieli cu 71,4% și la utilaje (inclusiv mijloace de transport) cu 5,5%. Scădere s-a înregistrat la elementul de structură lucrări de construcții noi cu 2,5%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



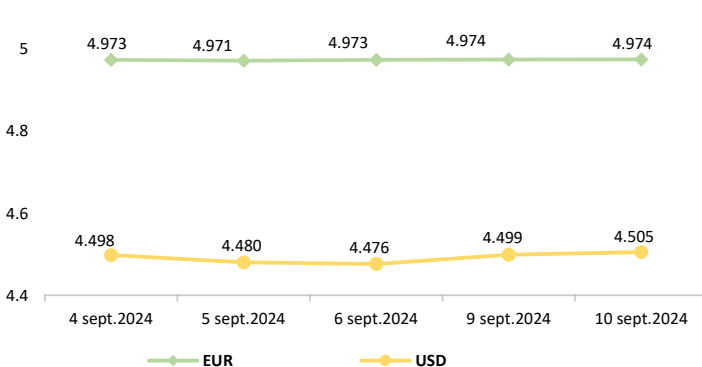
Sursa: BVB, calcule ASF

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.