



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

31.10.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



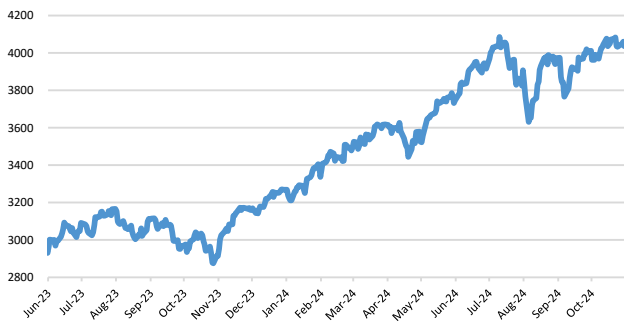
asf.romania



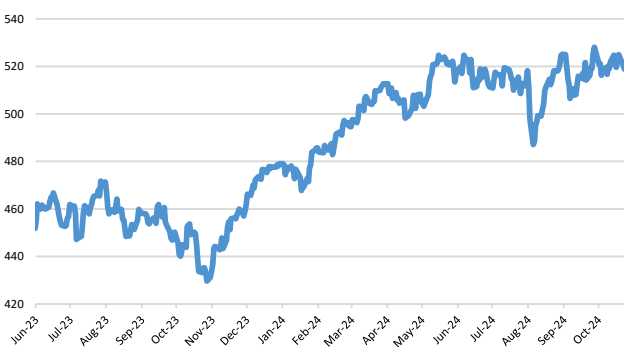
asf_romania

Context internațional

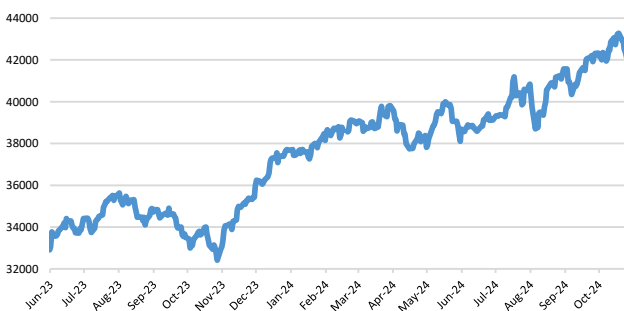
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Banca Japoniei a declarat că va menține ținta ratei dobânzii pe termen scurt la aproximativ 0,25 %, în conformitate cu așteptările pieței. Decizia a rezultat în urma unei reuniuni de două zile a consiliului de politică monetară al băncii centrale, iar votul a fost unanim. Decizia de a menține ratele extrem de scăzute vine pe fondul unei incertitudini politice crescute, după ce Partidul Liberal Democrat, aflat la guvernare, nu a reușit să își păstreze majoritatea parlamentară în urma alegerilor anticipate care au avut loc duminică trecută.

(<https://www.ft.com/content/4abf318b-c1a7-4602-bbed-25db9da00665>)

- Economia zonei euro a înregistrat o expansiune mai puternică decât se preconiza în trimestrul al treilea - chiar și Germania evitând recesiunea pe care se preconiza că o va suferi. Creșterea în blocul monetar format din 20 de națiuni s-a accelerat la 0,4%, în timp ce economiștii prevăzuseră că se va menține la 0,2%, ca urmare a accelerării dinamicii în Franța și a menținerii puternice în Spania. Creșterea surprinzătoare de 0,2% a produsului intern brut din Germania i-a luat prin surprindere pe analiști, deși datele pentru precedentele trei luni au fost revizuite puternic în scădere. Punctul slab a fost Italia, unde producția a stagnat în mod neașteptat, ca urmare a unei contribuții negative din partea comerțului net.

În ceea ce privește inflația, datele separate din Spania au arătat o creștere a prețurilor de consum care s-a accelerat puțin, ajungând la 1,8 %, dar a rămas în limita obiectivului de 2 % al Băncii Centrale Europene. Este probabil ca cifrele din Germania, care urmează să fie publicate mai târziu astăzi, să indice, de asemenea, o creștere, cifrele pentru întreaga zonă euro fiind programate pentru joi.

Datele de miercuri ar putea atenua unele dintre preocupările legate de economia europeană care au fost expuse săptămâna trecută, când oficialii din domeniul finanțelor s-au reunit la Washington pentru reuniunile Fondului Monetar Internațional. Câțiva factori de decizie ai BCE au susținut că înrăutățirea perspectivelor ar putea necesita reduceri mai mari ale ratei dobânzii, în timp ce alții au îndemnat la prudență. Cifrele de creștere surprinzătoare de puternice ar putea susține argumentele în favoarea menținerii unui ritm gradual de relaxare și a menținerii reducerilor tradiționale de un sfert de punct ale costurilor de împrumut. Traderii au redus pariurile pe reducerile ratelor BCE după avalanșa de date, stabilind o probabilitate de aproximativ 25% pentru o reducere de jumătate de punct în decembrie. La începutul acestei luni, probabilitatea implicită era de 50%, conform prețurilor swap. Cele mai mari îngrijorări s-au concentrat asupra Germaniei, al cărei sector de producție se confruntă cu o pierdere de competitivitate pe care executivii o pun pe seama costurilor ridicate ale energiei, a reglementărilor excesive și a lipsei de personal calificat. Incertitudinea a determinat consumatorii să facă economii în loc să cheltuiască creșterile salariale pe care le-au primit în ultimele luni.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-10-30/french-economy-gathers-speed-with-boost-from-paris-olympics?srnd=phx-markets>)

- Economia SUA a crescut într-un ritm robust în trimestrul al treilea, în condițiile în care achizițiile gospodăriilor s-au accelerat înainte de alegeri, iar guvernul federal a majorat cheltuielile pentru apărare. Produsul intern brut ajustat în funcție de inflație a crescut la un ritm anualizat de 2,8%, după o creștere de 3% în trimestrul precedent, conform estimărilor inițiale a guvernului publicată miercuri.

Cheltuielile de consum, care reprezintă cea mai mare parte a activității economice, au crescut cu 3,7%, cel mai mult de la începutul anului 2023. Accelerarea a fost determinată de creșterile generale ale bunurilor, inclusiv automobilele, mobilierul de uz casnic și articolele recreative.

În același timp, o măsură atent monitorizată a inflației subiacente a crescut cu 2,2%, aproximativ în conformitate cu obiectivul Rezervei Federale, au arătat cifrele Biroului de analiză economică.

Bilanțul celei mai mari economii a lumii ilustrează o dinamică solidă a cererii interne, în timp ce Fed a început să își restrângă cel mai strict program de politică monetară din ultimele decenii. Este, de asemenea, ultimul înainte de ziua alegerilor, când alegătorii americani analizează imaginea generală a activității economice din SUA în raport cu propria situație financiară, care a fost afectată în ultimii ani de costul ridicat al vieții. PIB-ul din trimestrul al treilea a fost înclinat de volatilitatea cifrelor comerciale, care au arătat că exporturile nete au scăzut cu 0,56 puncte procentuale din cifra de vârf. Comerțanții cu amănuntul au crescut importurile de bunuri de consum pe măsură ce trimestrul se apropia de sfârșit, din cauza temerilor legate de o grevă persistentă a lucrătorilor portuari. De asemenea, stocurile au scăzut cu 0,17 puncte procentuale.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-10-30/us-economy-expands-at-2-8-rate-powered-by-resilient-consumer?srnd=phx-markets>)

- De ce vânzarea de acțiuni pe blockchain este doar un gest simbolic.

Adoptarea tehnologiei se confruntă cu obstacole semnificative, iar perturbarea status quo-ului din Regatul Unit va fi o luptă.

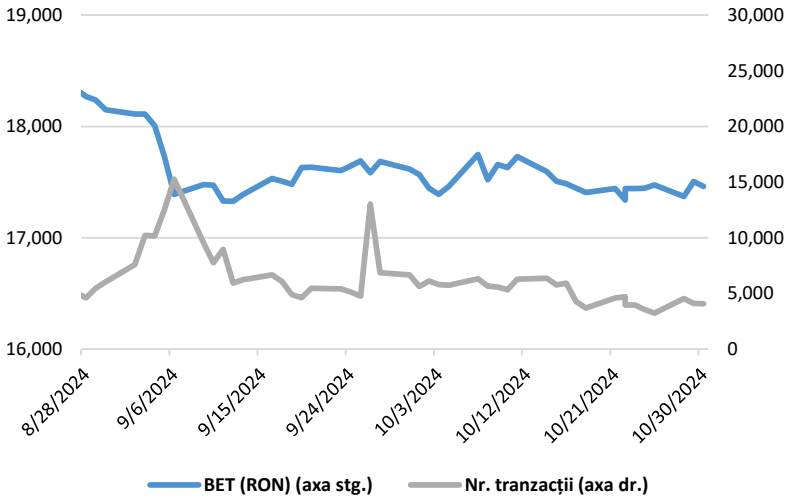
Conform retoricii politicienilor, Regatul Unit este un focar de inovare financiară. Începând din 2010, miniștrii britanici au prezentat-o ca fiind un centru pentru tranzacționarea renminbi, emisiunile de sukuk, finanțele ecologice și industria criptografică. Dar entuziasmul este acoperit de îngrijorarea de a nu fi lăsat în urmă de rivalii mai mici și mai agili. Fomo alimentează acum entuziasmul noului guvern în ceea ce privește utilizarea blockchain pentru a emite obligațiuni garantate. Până în prezent, au existat relativ puține exemple de această utilizare a tehnologiei registrului distribuit, care permite înregistrarea detaliilor tranzacțiilor în mai multe locuri. În 2022, obligațiunile digitale au strâns doar 0,02% din cele 7,3 miliarde de dolari strânse de versiunile tradiționale, potrivit S&P.

Dar unele țări, în special Luxemburg, Elveția și Singapore, au fost pionieri entuziaști. Instituții precum Banca Europeană de Investiții și Banca Mondială sunt dornice să demonstreze că tehnologia poate fi o modalitate mai ieftină, mai rapidă și mai eficientă de emiteră a datoriei. Aceasta din urmă este foarte conștientă de faptul că țările în curs de dezvoltare nu dispun de infrastructura de piață necesară pentru a avea piețe ale datoriei eficiente. Digitalizarea le-ar putea permite să depășească aceste obstacole.

(<https://www.ft.com/content/58ee04f3-9f61-4a6e-8c83-ea81e62c2b21>)

Context local

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

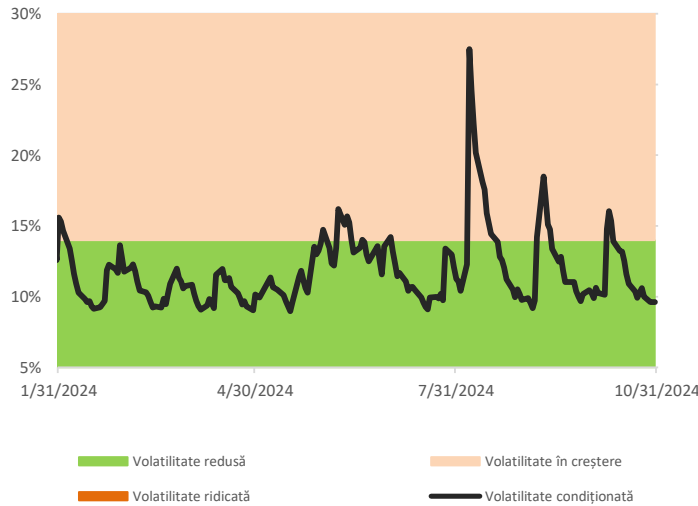


Sursa: BVB

Evenimente

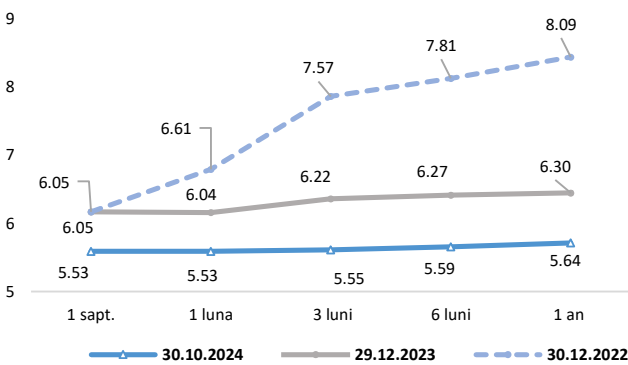
- La 1 iulie 2024, populația după domiciliu din mediul urban a fost de 12113 mii persoane, în scădere față 1 iulie 2023 (0,4%). Populația după domiciliu din mediul rural a fost de 9666 mii persoane, în creștere față 1 iulie 2023 (0,4%).
- Populația feminină la 1 iulie 2024 a fost de 11155 mii persoane, în scădere cu peste 45 mii de persoane față de aceeași dată a anului precedent. Populația masculină la aceeași dată a fost de 10624 mii persoane, în scădere cu peste 49 mii de persoane față de aceeași dată a anului precedent.
- Procesul de îmbătrânire demografică s-a accentuat comparativ cu 1 iulie 2023, prin creșterea cu 0,4 puncte procentuale a ponderii populației vârstnice (de 65 ani și peste) și prin scădere ușoară, cu 0,3 puncte procentuale, a ponderii persoanelor tinere (0-14 ani).
- Indicele de îmbătrânire demografică a crescut de la 124,9 (la 1 iulie 2023) la 130,2 persoane vârstnice la 100 persoane tinere (la 1 iulie 2024). Vârsta medie a populației a fost de 42,7 ani, cu 0,3 ani mai mare decât la 1 iulie 2023. Vârsta mediană a fost de 43,5 ani, în creștere cu 0,5 ani față de 1 iulie 2023.
- La 1 iulie 2024, cea mai mare pondere în totalul populației o deține grupa de vârstă 45-49 ani (8,6%). În rândul persoanelor de sex masculin, ponderea acestei grupe de vârstă a fost de 9,0%, iar la cele de sex feminin de 8,3%. Ponderea grupeii de 0-4 ani a fost de 4,3%, mai mică decât a grupelor de 5-9 ani și 10-14 ani (4,9%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



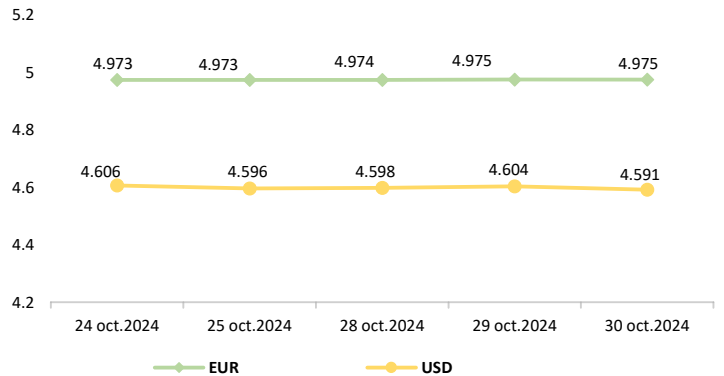
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Evoluție curs valutar



Disclaimer
 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive sunt extrem de riscante și speculative. Pentru majoritatea consumatorilor retail nu sunt adecvate ca investiție sau ca mijloc de plată sau de schimb. Consumatorii trebuie să fie conștienți că nu dispun de nicio cale de atac sau protecție, întrucât cryptoactivele 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-cryptoactivelor>)
 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.