



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

DAILY MARKET REPORT

08.11.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



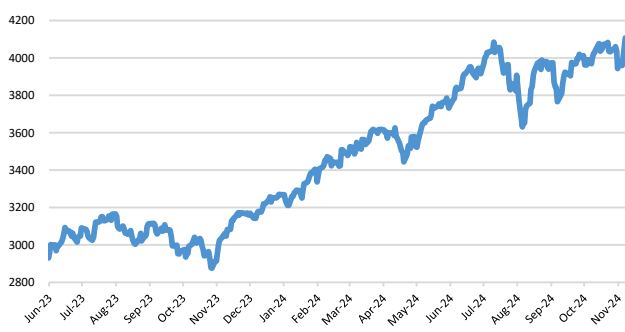
asf.romania



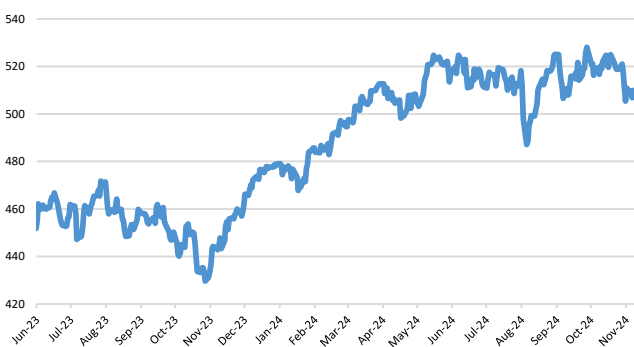
asf_romania

Context internațional

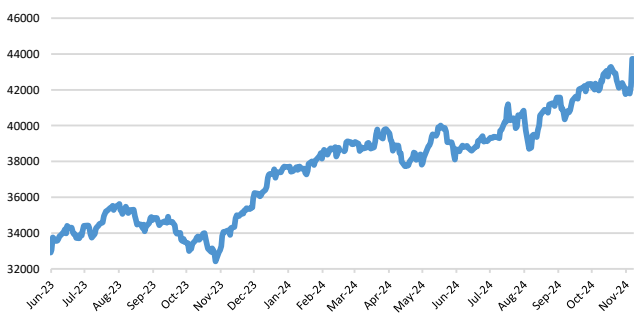
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



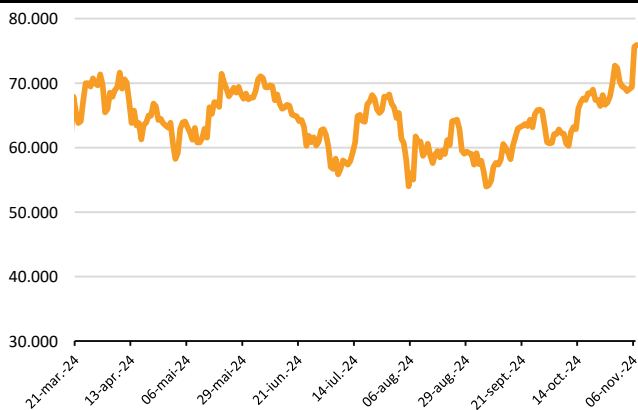
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Acțiunile americane și alte active riscante au crescut miercuri după victoria electorală decisivă a lui Donald Trump, dar investitorii în obligațiuni au subliniat de ce euforia ar putea fi de scurtă durată dacă politicile de campanie ale președintelui ales vor duce la creșterea inflației. S&P 500 și Nasdaq Composite au stabilit miercuri noi puncte de maxim, cu salturi de 2,5% și, respectiv, 3%.

Investitorii sunt întotdeauna precauți în a da prea multă importanță primelor mișcări după alegerile prezidențiale. Cu toate acestea, mai mulți analiști au afirmat că tensiunea dintre diferitele părți ale platformei politice a lui Trump a sporit riscurile unei răsturnări de situație.

Economiștii au avertizat că mai multe dintre politicile propuse de Trump, inclusiv reduceri ale impozitului pe profit, tarife vamale radicale și deportarea a milioane de imigranți, ar putea provoca o reapariție a inflației exact în momentul în care Rezerva Federală a devenit încredințată că a ținut sub control creșterea prețurilor.

Prețurile pieței futures au indicat miercuri că investitorii se așteaptă în continuare ca Fed să anunțe joi o reducere a ratei cu un sfert de punct, dar și-au redus așteptările privind reducerile ratei în următoarele 12 luni.

Indicele Russell 2000 al companiilor cu capitalizare mică a crescut chiar mai mult decât indicele S&P, cu un salt de 5,8%, ajungând la cel mai ridicat nivel din 2021. Avansul reflectă convingerea că societățile mici, care tind să se concentreze mai mult pe piața lor internă, au mai multe de câștigat în urma reducerilor fiscale și mai puține de pierdut în urma unui război comercial. Russell 2000 este, de asemenea, puternic populat de acțiuni financiare, despre care investitorii speră că vor beneficia de o reglementare mai permisivă și de o creștere a tranzacțiilor. Cu toate acestea, ar putea fi, de asemenea, în prima linie a oricărei inversări a sentimentului. Cel mai important motor al Russell în cea mai mare parte a acestui an a fost reprezentat de așteptările privind ratele dobânzilor, iar o revenire la inflație și la rate mai ridicate pentru o perioadă mai lungă ar putea duce la o inversare bruscă.

Deși miercuri investitorii în acțiuni s-au concentrat în principal pe partea pozitivă a ecuației, au existat deja câteva zone de activitate care au indicat îngrijorări pe termen mai lung. Cel mai puțin performant sector din S&P 500 a fost cel imobiliar, un sector în care randamentele sunt strâns corelate cu ratele dobânzilor. Utilitățile, un alt sector sensibil la rate, au scăzut, de asemenea.

Îngrijorările au fost mai pronunțate pe piețele obligațiunilor guvernamentale. Miercuri, la sfârșitul după-amiezii, randamentul obligațiunilor de referință cu scadența la 10 ani a crescut cu 0,15 puncte procentuale, ajungând la 4,44% – cel mai ridicat nivel din iulie – în timp ce randamentul obligațiunilor cu scadența la 30 de ani a crescut cu 0,17 puncte procentuale, ajungând la 4,62% și reflectând o scădere accentuată a prețurilor.

Deținătorii de obligațiuni și specialiștii în strategie au declarat că mișcările puternice ale randamentelor titlurilor de Trezorerie reflectă așteptările privind un mediu inflaționist în timpul președinției lui Trump, care ar putea descuraja Fed să relaxeze rapid politica monetară, după ce banca centrală a redus ratele în septembrie pentru prima dată din 2020.

(<https://www.ft.com/content/49c08af1-e928-4df0-b5a1-a8662c382a8d>)

- Principala autoritate a Japoniei în domeniul valutar a declarat că guvernul este pregătit să ia măsuri împotriva „mișcărilor excesive” ale yenului, în condițiile în care monedele asiatice au arătat o slăbiciune suplimentară față de un dolar american în revenire, în urma victoriei lui Donald Trump în alegeri.

Yenul japonez a scăzut joi dincolo de ¥154 față de dolar, atingând pentru scurt timp un nou minim intraday și ajungând la cel mai slab nivel de la sfârșitul lunii iulie. Yenul a slăbit în raport cu dolarul de la jumătatea lunii septembrie, deoarece investitorii pariază pe o creștere mai lentă a ratei dobânzii în Japonia.

China a stabilit cursul de schimb oficial la cel mai scăzut nivel din noiembrie anul trecut, la 7,166 pentru un dolar, după ce renminbi-ul a scăzut miercuri cu 1% față de dolar.

Se așteaptă ca Banca Populară a Chinei, care fixează cursul oficial al monedei, să se confrunte cu presiuni de depreciere în cazul în care Trump își respectă promisiunea de a impune tarife vamale drastice asupra tuturor importurilor chineze.

Dolarul american a fost ușor mai slab joi, după ce a avut cea mai bună ședință din ultimii doi ani. Acesta a scăzut cu 0,2% față de un coș de monede similare, inclusiv lira sterlină și euro. Titlurile de trezorerie americane au fost stabile în tranzacțiile asiatice, cu randamentul pe 10 ani la 4,42%.

(<https://www.ft.com/content/8aecd4a8-5f24-4899-999b-8e93ac2f67b6>)

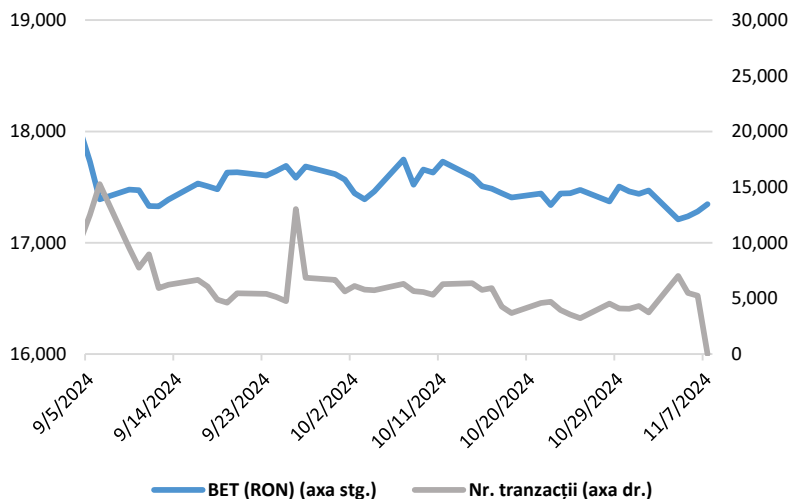
- Organismul de supraveghere a piețelor din UE solicită măsuri suplimentare de protecție cibernetică în noile norme privind criptografiile. Esmă solicită modificarea regulamentului pentru a-l înăspri, cerând audituri externe ale apărării împotriva hackerilor. Companiile de criptografie ar trebui să fie obligate să efectueze audituri externe ale apărării lor cibernetice, potrivit autorității de reglementare a piețelor din UE, care îndeamnă legislatorii de la Bruxelles să modifice reglementarea emblematică a regiunii în acest sector pentru a proteja mai bine consumatorii.

Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe va declara miercuri că consideră că normele mai stricte privind protecția cibernetică sunt o parte esențială a regimului UE care reglementează societățile de criptografie, care urmează să intre pe deplin în vigoare din decembrie. Considerat în general drept cel mai cuprinzător set de norme privind criptomonedele de până acum, Regulamentul UE privind piețele de criptomonedă urmărește să supravegheze un sector care este în mare parte nereglementat și care a fost afectat de scandaluri recente, inclusiv de prăbușirea FTX, un exchange cu sediul în Bahamas. Esmă a făcut presiuni pentru includerea cerinței ca societățile crypto să efectueze un audit terțiar al capacității lor de a rezista atacurilor cibernetice, în timp ce lucrează la finalizarea punerii în aplicare a normelor, care au fost adoptate de legislatorii UE anul trecut. Cu toate acestea, Comisia Europeană a reacționat împotriva acestei inițiative, afirmând că Esmă își depășește atribuțiile prin depășirea domeniului de aplicare al legislației. Esmă a refuzat să comenteze, iar Comisia nu a răspuns la o cerere de comentarii. Atacurile cibernetice au pătruns în industria criptografică încă de la începuturile sale, hackerii fiind dornici să fure fondurile clienților. Mai mult de 1,5 miliarde de dolari au fost furate de la companiile crypto în primele șase luni ale acestui an, potrivit firmei de analiză blockchain Chainalysis, cu aproximativ 84% mai mare decât suma furată în aceeași perioadă din 2023.

(<https://www.ft.com/content/839104b2-8828-4769-b5b2-4733db3e4e82>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

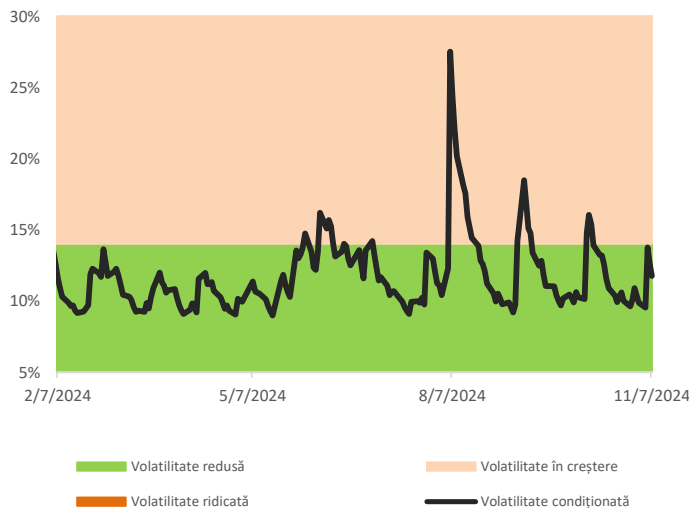
La 31 octombrie 2024, rezervele valutare la Banca Națională a României se situau la nivelul de 62.841 milioane euro, față de 65.778 milioane euro la 30 septembrie 2024.

Nivelul rezervei de aur s-a menținut la 103,6 tone. În condițiile evoluțiilor prețurilor internaționale, valoarea acestuia s-a situat la 8.520 milioane euro.

Rezervele internaționale ale României (valute plus aur) la 31 octombrie 2024 au fost de 71.361 milioane euro, față de 73.663 milioane euro la 30 septembrie 2024.

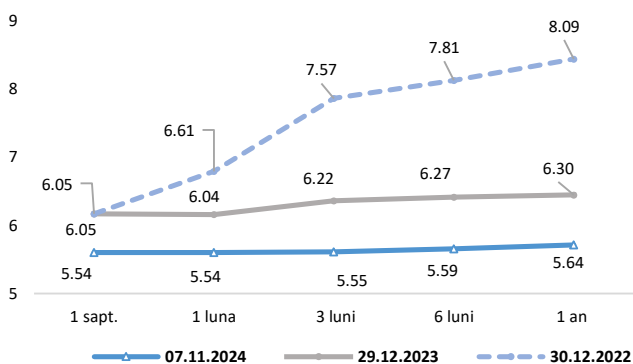
Plățile scadente în luna noiembrie 2024 în contul datoriei publice denumite în valută, directe sau garantate de Ministerul Finanțelor, însumează circa 649 milioane euro.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



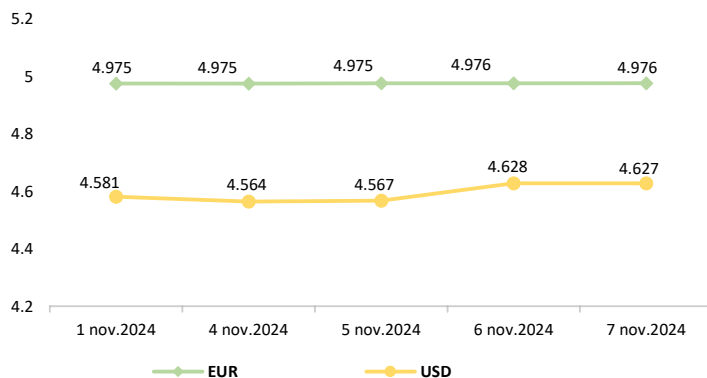
Sursa: BVB, calcule ASF

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 ar trebui 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.