



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

12.11.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



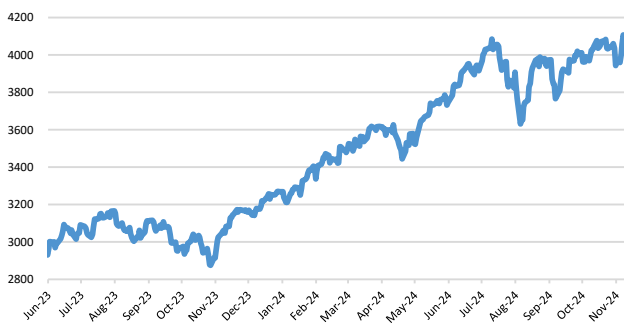
asf.romania



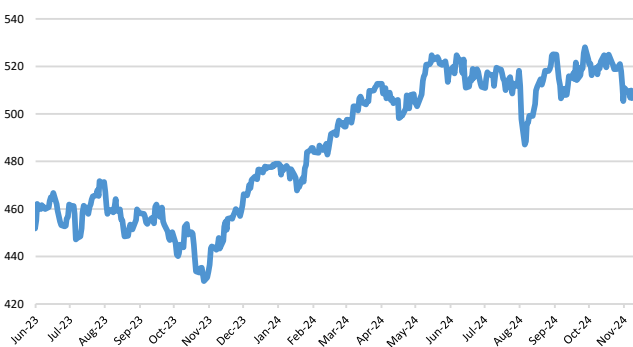
asf_romania

Context internațional

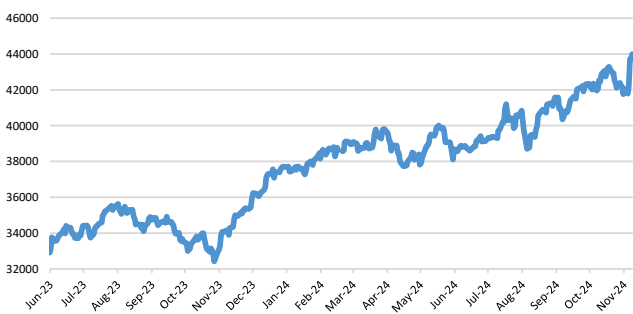
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



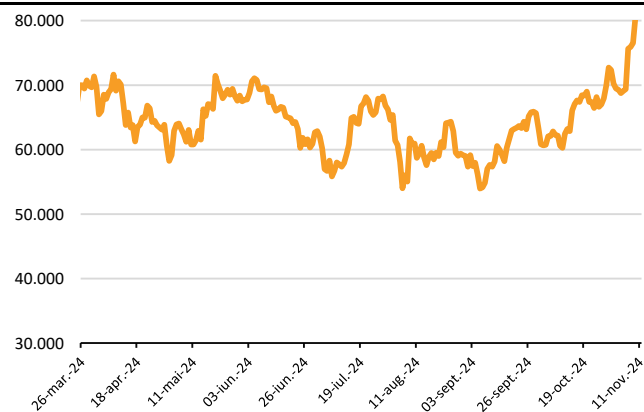
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Prețurile petrolului au continuat să scadă marți, pe măsură ce piața s-a confruntat cu un dolar puternic, un răspuns redus la tensiunile ridicate din Orientul Mijlociu și o perspectivă economică chineză potențial mai slabă. Brent, reperul internațional, a scăzut cu 0,3% marți dimineață în Asia, la 71,60 dolari pe baril. A scăzut acum cu 5,3% de vineri trecut. West Texas Intermediate, reperul SUA, a scăzut cu 0,1% la 68 de dolari pe baril.

(<https://www.ft.com/content/22dbc1ff-ecf9-4e99-bee0-e98e9ac46234>)

- Principalii doi indici bursieri de pe Wall Street au înregistrat un alt set de închideri record, S&P 500 marcând cea mai lungă serie de câștiguri din ultimele două luni. Indicele de referință a crescut cu mai puțin de 0,1% pentru a încheia la un vârf pentru a patra sesiune consecutivă. Seria de cinci zile de câștiguri este cea mai lungă serie pozitivă a S&P 500 din mijlocul lunii septembrie. Nasdaq Composite a crescut, de asemenea, cu mai puțin de 0,1% pentru a încheia la un record și a înregistrat prima sa serie de cinci sesiuni de câștiguri în aproximativ trei săptămâni. Un câștigător mai mare a fost bitcoin, care a crescut cu aproximativ 9% și a depășit 87.000 de dolari pentru prima dată.

(<https://www.ft.com/content/22dbc1ff-ecf9-4e99-bee0-e98e9ac46234>)

- Bruxelles-ul își schimbă politicile de cheltuieli pentru a redirecționa potențial zeci de miliarde de euro către apărare și securitate, pe măsură ce războiul Rusiei în Ucraina și revenirea lui Donald Trump la Casa Albă pun presiune pe UE să crească investițiile. Schimbarea politicii s-ar aplica la aproximativ o treime din bugetul comun al blocului, adică aproximativ 392 miliarde de euro din 2021 până în 2027, bani care sunt destinați reducerii inegalității economice între țările UE. Doar aproximativ 5% din aceste fonduri de coeziune au fost cheltuite până în prezent, cei mai mari beneficiari, inclusiv Polonia, Italia și Spania, cheltuind și mai puțin. Conform regulilor existente, aceste fonduri nu pot fi utilizate pentru achiziționarea de echipamente de apărare sau pentru finanțarea directă a armatei, dar investițiile în produse cu dublă utilizare, cum ar fi dronile, sunt permise. Capitalele statelor membre vor fi informate în săptămânile următoare că vor avea acum mai multă flexibilitate în conformitate cu regulile pentru a aloca fonduri de coeziune pentru a sprijini industriile de apărare și proiectele de mobilitate militară, cum ar fi consolidarea drumurilor și podurilor pentru a permite trecerea în siguranță a tancurilor, potrivit oficialilor UE. Această va include permiterea finanțării pentru creșterea producției de arme și muniții, deși interdicția de a folosi fonduri UE pentru achiziționarea acestor arme va rămâne. Schimbarea politicii este un preambul pentru un accent mai puternic pe apărare în următorul buget al UE, care va începe în 2028 și va fi negociat începând de anul viitor. Un raport recent pentru comisie, realizat de fostul președinte finlandez Sauli Niinistö, a recomandat rezervarea a 20% din acesta pentru apărare.

(<https://www.ft.com/content/eb0de7f4-5ba1-460a-a83d-1a7302fc1536>)

- Exporturile de gaze naturale lichefiate din SUA devin un atu timpuriu în cadrul unei potențiale înțelegeri între Bruxelles și Washington, care ar trimite mai multă energie în Europa în schimbul descurajării lui Donald Trump de a impune tarife de import companiilor din UE. Oficialii europeni au declarat că importurile crescute de GNL din SUA ar putea juca un rol în reducerea dependenței continentului de importurile rusești, contribuind totodată la calmarea preocupărilor lui Trump privind deficitul comercial. Pentru dezvoltatorii americani, extinderea pieței europene, împreună cu promisiunea lui Trump de a elimina pauza privind licențele de export imediat ce va prelua funcția, ar putea deschide calea pentru o creștere rapidă în următorii patru ani. Biden a avut o relație tumultuoasă cu industria petrolului și gazelor. Cu toate acestea, producția de gaze naturale din SUA a atins nivelul record în timpul președinției sale, împingând prețurile spot la minimele ultimilor 20 de ani și determinând industria să caute mai mulți clienți de GNL în străinătate. GNL-ul din SUA ar putea fi un beneficiar principal al discuțiilor comerciale dintre Washington și Bruxelles, potrivit președintelui Comisiei Europene, Ursula von der Leyen, care și-a exprimat săptămâna trecută dorința de a crește importurile din această țară. Pe măsură ce UE s-a confruntat cu scăderea aprovizionării cu gaze prin conducte din Rusia, după invazia sa pe scară largă a Ucrainei, blocul a intensificat importurile de GNL din întreaga lume pentru a compensa deficitul. SUA au fost principalul furnizor de GNL și acum reprezintă aproximativ 40% din importurile de combustibil ale UE, potrivit Kpler, un grup de date despre mărfuri. În urma invaziei Rusiei din februarie 2022, Biden și von der Leyen au anunțat un pact strategic prin care companiile europene ar urmări să garanteze cererea pentru GNL-ul din SUA, în încercarea de a stimula construcția unei capacități mai mari de export. Dar analiștii observă că Bruxelles-ul are puteri limitate în a se angaja la importurile de GNL din SUA.

(<https://www.ft.com/content/e84b242a-6d60-4c3b-aa19-e7246fb48792>)

- În 2023, rata șomajului pentru persoanele cu vârste între 15 și 74 de ani în UE a scăzut la 6,1% din forța de muncă, cel mai scăzut nivel din 2014. Rata șomajului pe termen lung, ca procent din forța de muncă, a fost de 2,1% în 2023, marcând un minim istoric de la începutul seriei temporale în 2009.

Dintre țările UE, Grecia s-a remarcat cu cea mai mare rată a șomajului pe termen lung, ajungând la 6,2%, urmată de Spania (4,3%) și Italia (4,2%). La celălalt capăt al scalei, Danemarca și Țările de Jos au fost ambele la 0,5%, înaintea Cehiei, Maltei și Poloniei (toate la 0,8%). În ceea ce privește tinerii cu vârste între 15 și 29 de ani, rata șomajului a fost de 6,3% din totalul populației de aceeași vârstă. Privind tendința pe termen lung, această pondere a fost la cel mai scăzut nivel din întreaga serie temporală disponibilă. Totuși, situația a variat mult între țările UE. Suedia a înregistrat cea mai mare pondere a șomajului în rândul tinerilor, cu 10,9%, urmată de Spania (10,8%) și Grecia (9,8%), în timp ce cele mai scăzute rate au fost în Cehia (2,4%), Bulgaria (3,2%) și Germania (3,3%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20241108-1>)

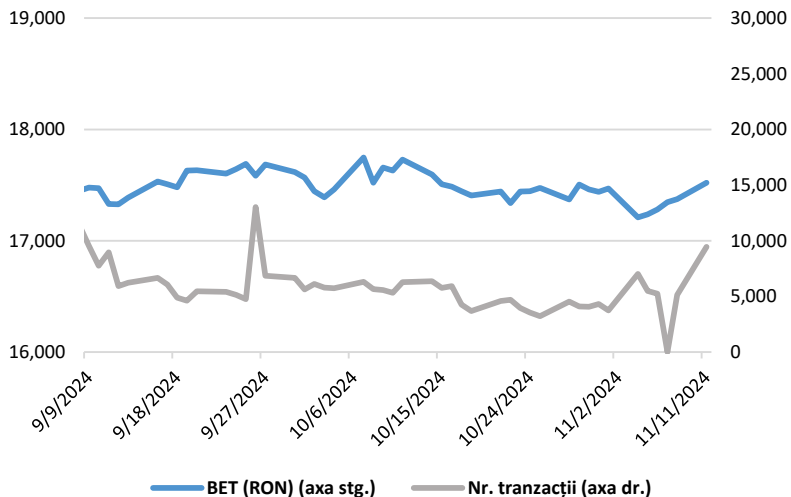
Directorul executiv al Binance a salutat victoria lui Donald Trump la alegerile prezidențiale din SUA ca începutul unei „ere de aur”, pe măsură ce încrederea industriei crypto crește, considerând că rezultatul alegerilor marchează un punct de cotitură în acceptarea acesteia în America.

Succesul lui Trump a reprezentat o „mare victorie pentru crypto”, care ar aduce un aflix de noi reglementatori americani deschizi către monedele digitale, a declarat Richard Teng pentru Financial Times. Directorii optimiști anticipează o schimbare radicală a politicii în Washington, bucurându-se de sfârșitul administrației democratice, care era percepută ca fiind mai ostilă față de crypto. Anul trecut, Binance a fost amendată cu 4,3 miliarde de dolari pentru încălcări legate de spălarea banilor și sancțiuni, în timp ce fostul său șef a fost încarcerat. Cu un an în urmă, industria crypto a vizat alegerile ca momentul crucial pentru a schimba atitudinile în Washington, pe care le percepea ca sufocând inovația și încercând să scoată afacerile din America. Săptămâna aceasta, încrederea și planificarea sa, care a inclus strângerea a 170 de milioane de dolari pentru a cheltui pe campanii politice în acest an, au fost justificate. Bitcoin a crescut cu aproape 10% până la un nivel record de peste 76.000 de dolari. Joi, un record de 1,4 miliarde de dolari a fost investit în fonduri tranzacționate la bursă de bitcoin din SUA, care investesc direct în criptomonede, conform datelor Bloomberg. Brian Armstrong, directorul executiv al platformei de schimb crypto Coinbase, a declarat: „America va urma un drum către libertatea economică.” Investitorii speră că administrația Trump va stabili o agendă care să genereze un val de interes din partea marilor instituții americane care până acum au stat pe margine. Trump a lăudat meritele bitcoinului pentru economia SUA în timpul campaniei sale, a susținut crearea unei rezerve strategice de bitcoin și chiar a promovat o nouă inițiativă crypto susținută de fiii săi. Mulți dintre cei din cercul său apropiat sunt, de asemenea, pro-crypto. Vicepreședintele ales JD Vance deține criptomonede, iar co-președintele echipei de tranziție a lui Trump, Howard Lutnick, conduce firma de investiții Cantor Fitzgerald, unde gigantul stablecoin Tether își păstrează activele.

(<https://www.ft.com/content/b7ee8186-1778-4b16-bee8-279c03923a66>)

Context local

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



Sursa: BVB

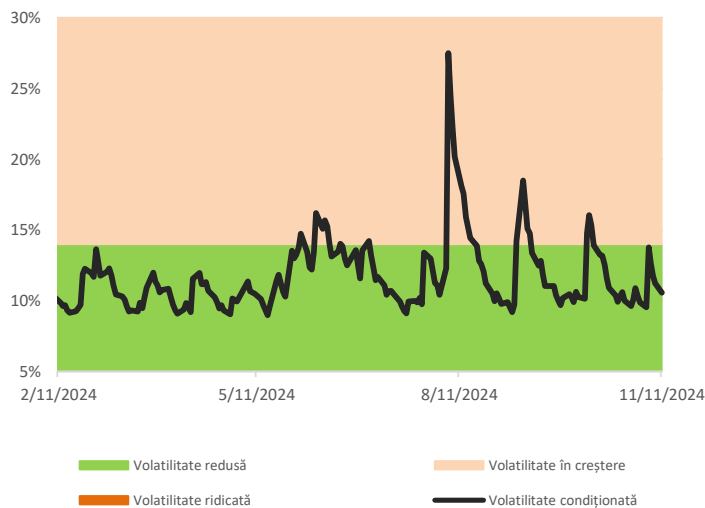
Evenimente

- Rata anuală a inflației s-a redus în septembrie la 4,62 la sută, de la 5,10 la sută în august 2024. Scăderea a fost determinată în principal de ieftinirea combustibililor și energiei, cu scăderea fondului de depreciere a cotației țiteiului, al cărui impact l a devansat pe cel generat de noile creșteri de prețuri înregistrate în această lună de bunurile alimentare și de produsele din tutun.

- Pe ansamblul trimestrului III 2024, rata anuală a inflației a continuat să se reducă, dar mai lent decât în precedentele trei luni, precum și în comparație cu previziunile. Față de luna iunie, ea s a diminuat în septembrie cu 0,32 puncte procentuale (de la 4,94 la sută), în condițiile în care scăderile ample de dinamică consemnate în acest interval de prețurile administrate și de prețul combustibililor – sub influența unor efecte de bază și a scăderii neașteptate a cotației țiteiului – au fost în mare parte contrabalansate ca impact de creșterea prețurilor alimentelor și într-o mică măsură a prețului energiei electrice, prioritar pe fondul secetei severe din acest an. Datele statistice revizuite recent arată că activitatea economică a crescut în trimestrul II 2024 cu 0,3 la sută, după o comprimare cu 0,4 la sută în precedentele trei luni (variație trimestrială).

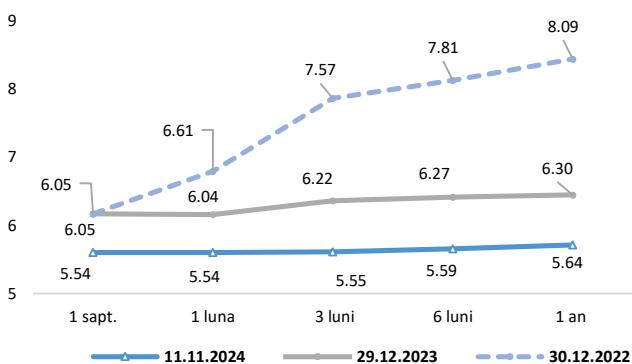
- Pe baza evaluărilor și a datelor statistice disponibile, precum și în condițiile incertitudinilor ridicate, BNR a hotărât menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 6,50 la sută pe an. Totodată, s-a decis menținerea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 7,50 la sută pe an și a ratei dobânzii la facilitatea de depozit la 5,50 la sută pe an. De asemenea, BNR a decis menținerea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



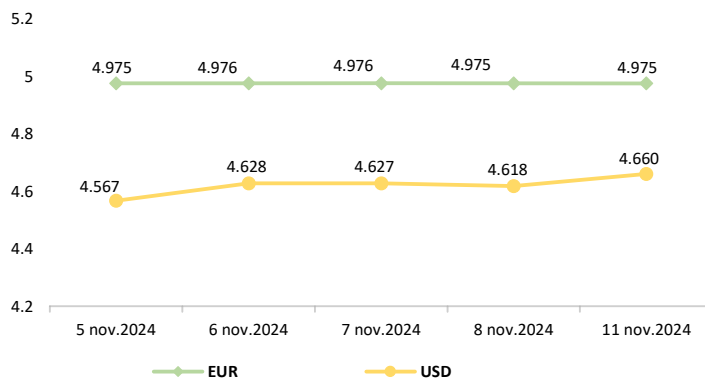
Sursa: BVB, calcule ASF

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.