



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

25.11.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



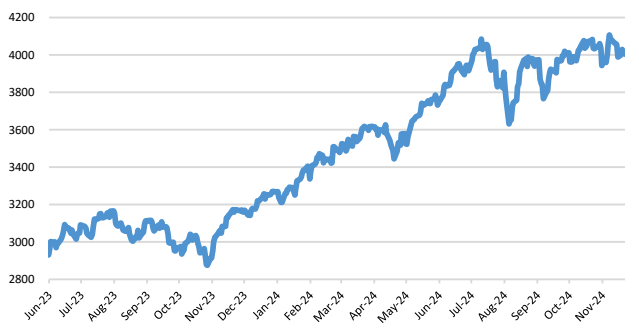
asf.romania



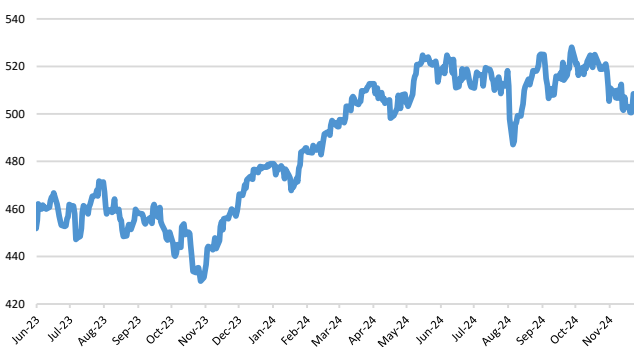
asf_romania

Context internațional

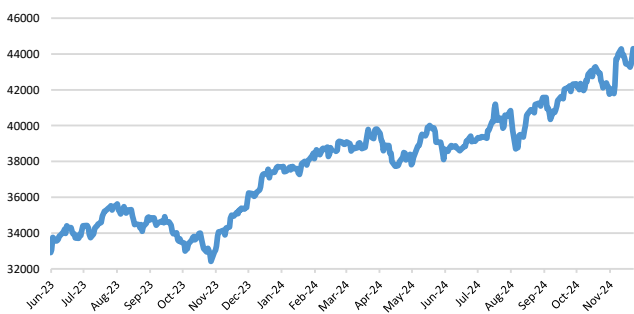
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Rata anuală a inflației în Japonia a scăzut la 2,3% în octombrie 2024, de la 2,5% în luna precedentă, marcând cel mai scăzut nivel din ianuarie. Prețurile energiei electrice au înregistrat cea mai mică creștere din ultimele șase luni (4,0% față de 15,2% în septembrie), pe măsură ce efectele eliminării subvențiilor pentru energie din luna mai s-au diminuat. De asemenea, prețurile la gaze au crescut mai lent (3,5% față de 7,7%). În plus, costurile au încetinit pentru mobilă și ustensile de uz casnic (4,4% vs. 4,8%) și cultură (4,3% vs. 4,8%). În plus, prețurile au continuat să scadă pentru comunicații (-3,5% față de -2,6%) și învățământ (-1,0% față de 0,7%). Pe de altă parte, prețurile au crescut ușor pentru alimente (3,5% față de 3,4%) și locuințe (0,8% față de 0,7%). În același timp, prețurile la transporturi au crescut (0,5% față de 0,1%), pe fondul unor creșteri mai rapide ale costurilor pentru îmbrăcăminte (2,8% față de 2,6%), asistență medicală (1,7% față de 1,5%) și articole diverse (1,1% față de 0,9%). Rata inflației de bază a atins un minim al ultimelor șase luni de 2,3%, în scădere față de 2,4% în septembrie, dar peste estimările de 2,2%. Lunar, CPI a crescut cu 0,4%, o inversare față de scăderea de 0,3% din septembrie.

(<https://tradingeconomics.com/japan/inflation-cpi>)

- Contractele futures la țițeiul WTI și-au extins avansul recent la peste 70 de dolari pe baril vineri, îndreptându-se spre cea mai bună săptămână din ultimele două luni, ca urmare a creșterii primei de risc geopolitic pe fondul intensificării ostilităților dintre Rusia și Ucraina. La începutul acestei săptămâni, Ucraina a lansat în Rusia a doua rachetă furnizată de Occident, în timp ce forțele aeriene de la Kiev au raportat că Rusia a lansat joi prima sa rachetă balistică intercontinentală în Ucraina, ca răspuns la atac. Între timp, piețele urmăresc îndeaproape reuniunea OPEC+ de la 1 decembrie, pe fondul speculațiilor potrivit cărora creșterea producției ar putea fi din nou amânată. Grupul de producători a planificat creșteri treptate ale producției pentru 2024 și 2025, începând din octombrie anul trecut, însă încetinirea cererii globale a amânat recent planul. Acest lucru vine în contextul în care China, unul dintre principalii importatori, continuă să se confrunte cu o creștere economică slabă și o cerere scăzută.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/crude-oil>)

- Aurul a urcat vineri la 2 680 de dolari pe uncie, înregistrând a cincea creștere consecutivă și fiind pe cale să câștige aproape 5% în această săptămână, investitorii îndreptându-se către active de refugiu pe fondul creșterii riscurilor geopolitice. La începutul acestei săptămâni, Ucraina a lansat în Rusia a doua rachetă furnizată de Occident, în timp ce forțele aeriene de la Kiev au raportat că Rusia a lansat joi prima sa rachetă balistică intercontinentală în Ucraina, ca represalii. Între timp, piețele au continuat să evalueze perspectivele politicii monetare a Rezervei Federale, după ce cererile de șomaj din SUA au scăzut în mod neașteptat, contribuind la speculațiile privind un ritm mai lent de reducere a ratelor Fed. Traderii au analizat, de asemenea, comentariile președintelui Băncii Fed din Chicago, Goolsbee, care a sugerat că ratele dobânzilor ar putea coborî „destul de mult” și și-a exprimat încrederea că inflația se apropie de țintă. Cea mai mare parte a pieței se așteaptă în continuare la o reducere a ratei cu 25 de puncte procentuale în decembrie, ceea ce ar reduce costul de oportunitate al deținerii de aur neputător de dobândă.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/gold>)

- În 2022, 1% din întreprinderile producătoare de pe piața UE se aflau sub control străin. Mai mult de jumătate, 63%, erau controlate de unități instituționale din alte țări ale UE, în timp ce 37% erau rezidente în afara UE.

Chiar dacă sunt în număr mic, întreprinderile controlate din străinătate au contribuit în mod semnificativ la economia UE, constituind 24% din valoarea adăugată pe piața producătorilor comerciali din UE. Valoarea adăugată de întreprinderile controlate din străinătate a fost cea mai mare în Irlanda (71%), Luxemburg (55%) și Slovacia (52%). În schimb, cele mai mici cote ale valorii adăugate au fost observate în Franța (16%), Germania și Italia (ambele 17%).

În ceea ce privește numărul de întreprinderi, ponderea întreprinderilor controlate de străini a fost cea mai mare în Luxemburg (28%), urmat de Estonia (11%) și Polonia (8%). La celălalt capăt al scalei, Belgia (0,1%), Italia (0,3%) și Franța (0,4%) au avut cele mai mici cote. În ceea ce privește angajații și persoanele care desfășoară activități independente, întreprinderile controlate de străini au reprezentat 15% din locurile de muncă din UE. Luxemburg (44%), Polonia (34%) și Slovacia (28%) au înregistrat cele mai mari ponderi. În schimb, în Grecia (7%), Cipru (9%) și Italia (10%), întreprinderile controlate de străini reprezentau 10% din locurile de muncă sau mai puțin.

În 2022, numărul întreprinderilor din UE controlate de unități instituționale rezidente în Rusia a scăzut cu 11% față de 2021. Acest lucru a condus la o scădere a numărului de angajați și de persoane care desfășoară activități independente cu 30% și la o scădere cu 24% a valorii adăugate a întreprinderilor din UE controlate de entități din Rusia, comparativ cu 2021. Pe de altă parte, în 2022 s-a înregistrat o creștere a numărului de întreprinderi (+8%), a numărului de angajați și de persoane care desfășoară activități independente (+6%) și a valorii adăugate (+12%) a producătorilor de pe piața UE controlați de unități instituționale rezidente în Ucraina.

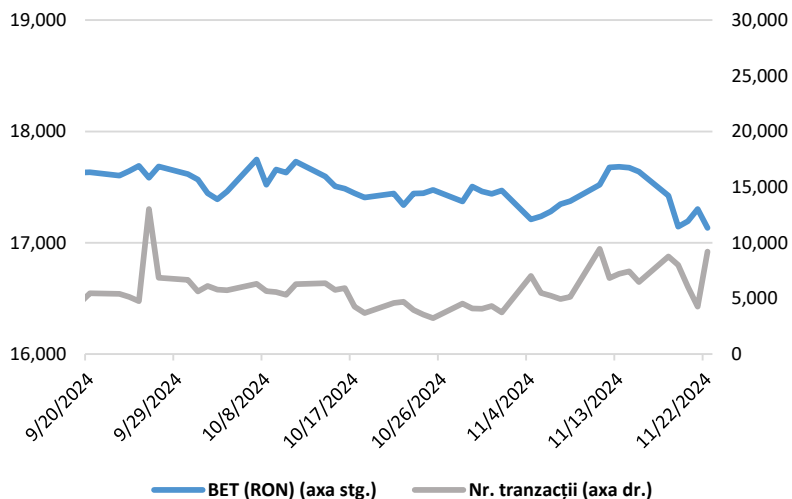
(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20241121-2>)

Furnizorul de software transformat în investitor Bitcoin MicroStrategy a luat strângerea de fonduri pentru impulsul său agresiv în cumpărarea de criptomonede la mai mult de 7 miliarde de dolari de la alegerile din SUA, deoarece prețul a atins un nou nivel record. Miercuri, firma a majorat valoarea unei oferte de obligațiuni convertibile de la 1,75 miliarde de dolari la 2,6 miliarde de dolari, încercând să exploateze euforia activelor digitale de la victoria lui Donald Trump în alegerile prezidențiale din SUA la începutul acestei luni. Această sumă se adaugă celor 4,6 miliarde de dolari strânse în urma vânzării de acțiuni săptămâna trecută, care au fost, de asemenea, utilizate pentru a cumpăra mai multe bitcoin. Acțiunile MicroStrategy au urcat miercuri cu 15%, atingând un nivel record, și au crescut cu aproape 900% în ultimul an. Frenesia de cumpărare post-electorală a MicroStrategy subliniază angajamentul său de a cumpăra cât mai mult bitcoin posibil de când președintele executiv și fondatorul Michael Saylor apus compania pe această cale în august 2020. Luna trecută, grupul californian a anunțat că intenționează să strângă 42 de miliarde de dolari din vânzarea de acțiuni și datorii în următorii ani pentru a investi în criptomonede. „Cred că reflectă nu numai îmbrățișarea de către piață a abordării companiei, ci și starea de spirit a momentului: că MicroStrategy are într-adevăr strategia potrivită la momentul potrivit, având în vedere sprijinul anticipat al bitcoin și crypto de către administrația Trump, în special în ceea ce privește un mediu de reglementare mai favorabil”, a declarat Mark Palmer, analist principal de acțiuni la Benchmark Company. Cumpărarea MicroStrategy a contribuit la creșterea prețului bitcoin la un nivel record în această lună. Miercuri a ajuns la aproape 95 000 de dolari, după ce a crescut cu 33% de la alegerea lui Trump și a legislațiilor pro-crypto din Congres. Firma a devenit cel mai mare proprietar corporativ de token din lume și a cumpărat mai mult de 50.000 de bitcoin de la alegere, ajungând la aproximativ 331.000 de bitcoin - în valoare de aproximativ 31 de miliarde de dolari. Saylor este „probabil cel mai mare manager de fonduri speculative din toate timpurile”, a declarat Jad Comair, fondatorul firmei de investiții crypto Melanion Capital.

(<https://www.ft.com/content/1ac85c5d-51a7-47ed-9c64-2954a5bab901>)

Context local

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



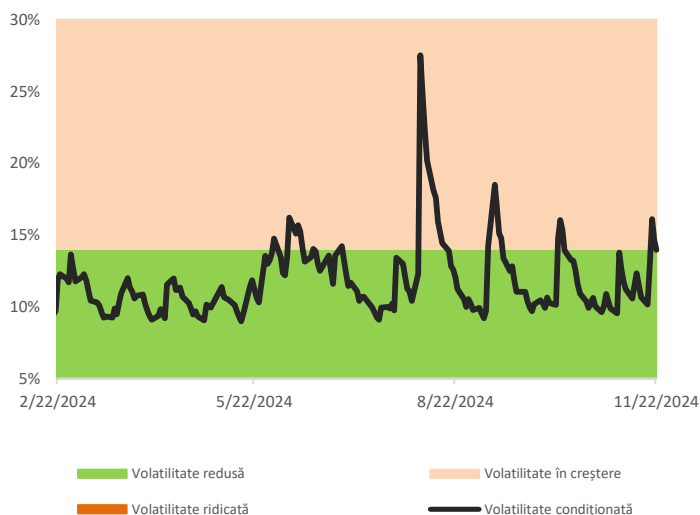
Sursa: BVB

Evenimente

Activitatea întreprinderilor din industrie, construcții, comerț și servicii de piață, în anul 2023 – date provizorii:

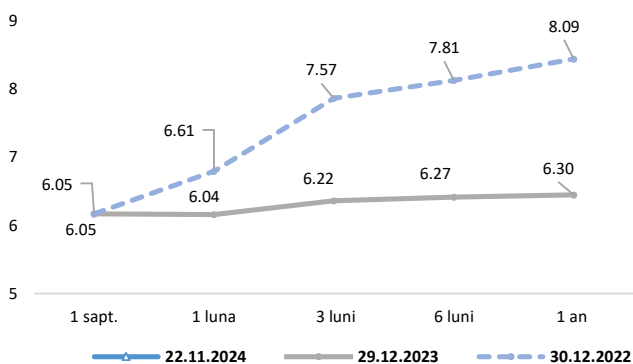
- În anul 2023 numărul mediu de salariați a crescut cu 2,9 % față de anul 2022. Întreprinderile din sectorul Servicii de piață au deținut cea mai mare pondere în ceea ce privește numărul mediu de salariați (39,1%), urmate de cele din industrie (29,0%). Mărimea medie a unei întreprinderi din industrie a fost de circa 20 salariați, în timp ce în comerț a fost de circa 5 salariați.
- Comparativ cu anul 2022 numărul total de întreprinderi a crescut cu 5,8%. La sfârșitul anului 2023 sectorul industrie însuma 63112 întreprinderi, respectiv 9,3% din totalul întreprinderilor active din domeniul economic (industrie, construcții, comerț și servicii de piață). Cea mai mare pondere a fost deținută de întreprinderile active din cadrul sectorului Servicii de piață, respectiv 52,0%.
- În ceea ce privește cifra de afaceri, ponderea cea mai mare a fost deținută de întreprinderile c activitate principală de comerț (40,4%), întreprinderile din construcții deținând doar 8,5% din totalul cifrei de afaceri.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



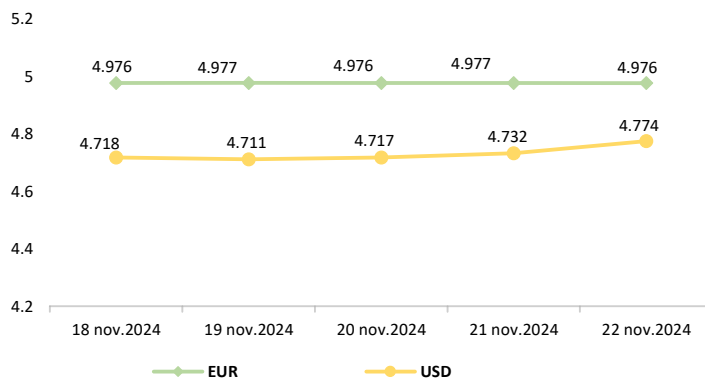
Sursa: BVB, calcule ASF

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://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-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.