



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

29.11.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



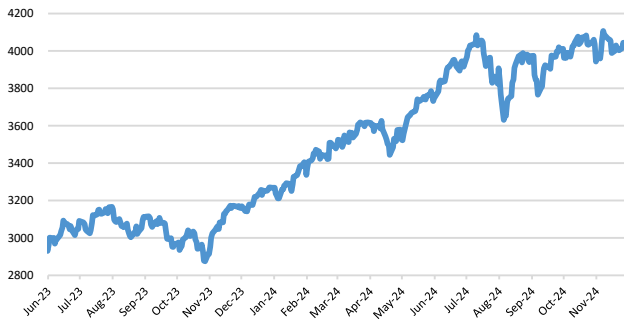
asf.romania



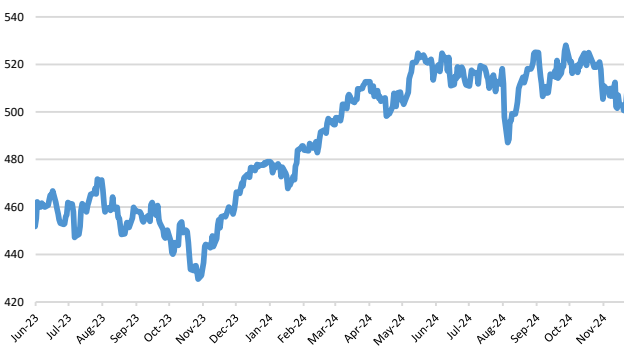
asf_romania

Context internațional

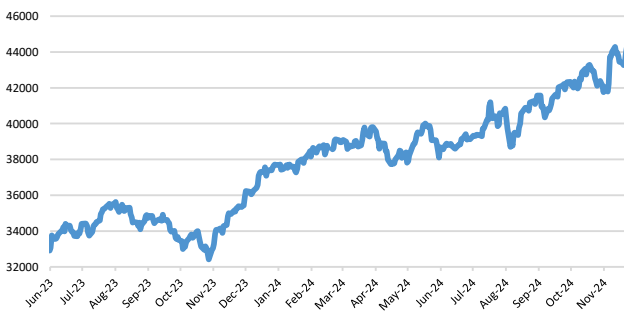
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Costurile de împrumut ale Franței au crescut pentru prima dată peste cele ale Greciei, investitorii temându-se că guvernul lui Michel Barnier ar putea să nu reușească să adopte un buget de austeritate.

Randamentul pe 10 ani al datoriei guvernamentale franceze a ajuns pentru scurt timp la 3,02% în primele ședințe de tranzacționare de joi, depășind randamentul de 3,01% cerut de creditorii Greciei, înainte de a reveni în urmă. Crossover-ul reflectă o răsturnare a percepției privind gradul de risc al debitorilor din zona euro și subliniază îngrijorarea investitorilor cu privire la perspectivele politice și fiscale ale Franței, într-un moment în care administrația minoritară a lui Barnier se străduiește să promoveze majorări de taxe și reduceri de cheltuieli în valoare de 60 de miliarde EUR.

(<https://www.ft.com/content/b7d0280e-1f1f-479f-8f11-372ebf33abbe>)

- Opec+ a amânat în mod neașteptat o reuniune importantă privind viitorul limitelor sale de producție, în timp ce membrii cartelului petrolier poartă discuții cu privire la respectarea cotelor existente.

Grupul, condus de Arabia Saudită și Rusia, a declarat că reuniunea comitetului ministerial mixt de monitorizare va fi amânată de duminică până la 5 decembrie. Acesta a pus această amânare pe seama unei suprapunerii cu o reuniune a Consiliului de Cooperare al Golfului care va avea loc duminică în Kuwait. Cinci dintre cei șapte membri ai CCG fac parte, de asemenea, din Opec+. Cu toate acestea, anunțul a fost făcut la o zi după discuțiile tripartite de miercuri dintre miniștrii saudiți și ruși ai energiei și omologii lor din Kazahstan. Țara din Asia Centrală i-a infuriat în mod constant pe ceilalți membri ai grupului de 22 de țări prin depășirea obiectivelor de producție menite să limiteze oferta globală de petrol și să crească prețurile. La reuniunea reprogramată, se așteaptă ca membrii Opec+ să convină asupra unei prelungiri atât a reducerilor actuale ale cotelor de producție, cât și a reducerilor voluntare suplimentare pentru cel puțin încă câteva luni. Brent, indicele internațional de referință al țițeiului, a înregistrat joi variații reduse, în creștere cu 0,4%, la 73,09 dolari pe baril.

(<https://www.ft.com/content/40c81d88-c200-4f10-88a9-cd08afdd1562>)

- Autoritățile de reglementare din SUA au aprobat prima bursă de valori care va oferi servicii de tranzacționare 24 de ore din 24, dând undă verde planurilor de exploatare a atractivității crescânde a acțiunilor listate la New York. The 24 Exchange, un start-up susținut de fondul Point72 Ventures al lui Steve Cohen, a primit miercuri aprobarea Comisiei pentru valori mobiliare și burse pentru un plan în două părți. Aceasta va fi lansată inițial în timpul orelor obișnuite, apoi se va extinde pentru a include sesiuni nocturne între duminică și joi, odată ce infrastructura mai largă a pieței va fi pusă în aplicare.

În timp ce titlurile de trezorerie și principalele valute, cum ar fi dolarul, sunt tranzacționate aproape continuu în timpul săptămânii, acțiunile au fost oarecum în urmă din cauza normelor stricte menite să protejeze investitorii, precum și din cauza complexității și a timpului necesar pentru decontarea tranzacțiilor. Dar, în ultimii ani, tranzacționarea non-stop a fost stimulată de creșterea numărului de investitori de retail care doresc să tranzacționeze acțiuni în afara orelor de lucru - la fel cum tranzacționează criptomonede, care funcționează tot timpul. Aceasta a fost a doua cerere depusă de 24X la SEC, după ce o încercare anterioară, în 2023, a fost întâmpinată cu obiecții și întrebări. Versiunea aprobată a modificat, de asemenea, un plan inițial de a oferi servicii de tranzacționare la sfârșit de săptămână. Aprobarea vine la doar câteva săptămâni după ce New York Stock Exchange a depus o cerere de extindere a zilei de tranzacționare la 22 de ore. Mișcarea a subliniat atractivitatea crescândă a tranzacțiilor nocturne, chiar dacă mulți investitori instituționali sunt îngrijorați că volumele reduse de tranzacționare nocturnă ar putea permite micilor tranzacționeri să aibă un efect disproporționat asupra prețurilor.

(<https://www.ft.com/content/fc41c6fe-2a34-48fd-ac94-68bd08c5bdf1>)

- Contractele futures pe acțiuni din SUA au crescut, în timp ce randamentele Trezoreriei au scăzut vineri, iar yenul s-a întărit, deoarece datele Tokyo privind inflația au depășit estimările. Contractele Euro Stoxx 50 au fost puțin modificate, în timp ce S&P 500 a urcat după ce tranzacțiile în numerar au fost închise joi pentru sărbătoarea Zilei Recunoștinței. Mișcările au evidențiat un apetit scăzut pentru risc pe piețele globale în timpul unei săptămâni care este de obicei marcată de volume mai mici. Poziționarea la sfârșitul lunii poate intra, de asemenea, în joc după un record recent pentru acțiunile americane. Între timp, în Asia, acțiunile din China au crescut pe fondul speculațiilor că Beijingul va oferi mai mult sprijin economiei în cadrul unei reuniuni politice cheie din decembrie. De asemenea, țara a extins scutițiile tarifare pentru anumite produse americane, ceea ce sugerează că ar putea fi mai puțin dispusă să adopte o poziție dură în contextul tensiunilor comerciale din SUA.

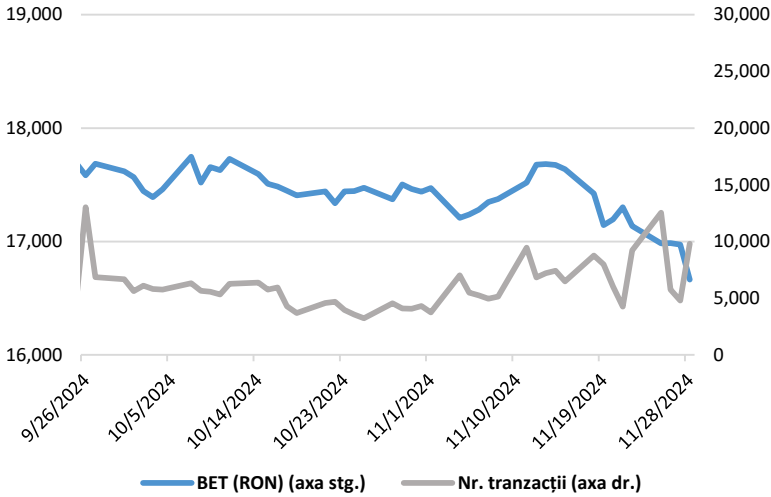
(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-11-28/asian-stocks-to-slip-as-treasury-trading-resumes-markets-wrap-phx-markets>)

Furnizorul de software transformat în investitor Bitcoin MicroStrategy a luat strângerea de fonduri pentru impulsul său agresiv în cumpărarea de criptomonedă 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 criptomonedă. „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 legislatorilor 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/1ac85cd5-51a7-47ed-9c64-2954a5bab901>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Tendințe în evoluția activității economice în perioada noiembrie 2024 - ianuarie 2025:

Industrie prelucrătoare

- În cadrul anchetei de conjunctură din luna noiembrie 2024, managerii din industria prelucrătoare previzionează pentru următoarele trei luni, relativă stabilitate a volumului producției (sold conjunctural -2%). Referitor la numărul de salariați se estimează relativă stabilitate, soldul conjunctural fiind de -5%. Pentru prețurile produselor industriale se prognozează creștere în următoarele trei luni (sold conjunctural +17%).

Construcții

- Potrivit estimărilor din luna noiembrie 2024, în activitatea de construcții se va înregistra pentru următoarele trei luni scădere a volumului producției (sold conjunctural -19%). Managerii estimează scădere moderată a numărului de salariați (sold conjunctural -8%). În ceea ce privește prețurile lucrărilor de construcții se preconizează creștere a acestora (sold conjunctural +23%).

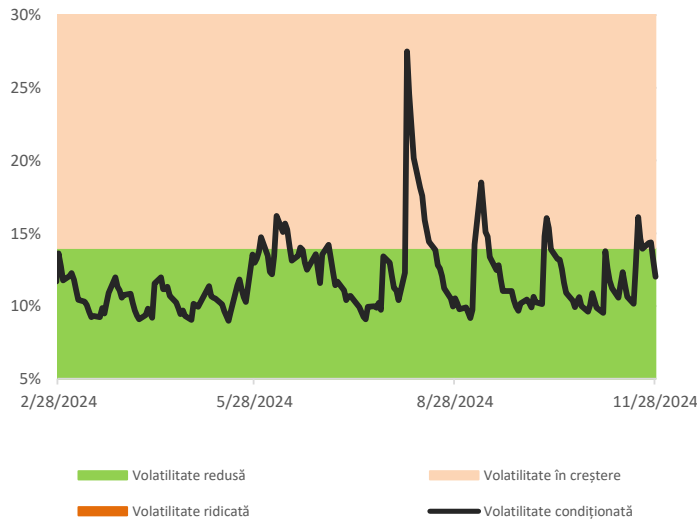
Comerț cu amănuntul

- În sectorul comerț cu amănuntul managerii au estimat pentru următoarele trei luni, tendință de creștere moderată a activității economice (sold conjunctural +11%). Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere (sold conjunctural +20%). Angajatorii prognozează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a numărului de salariați (sold conjunctural +9%). Managerii societăților comerciale estimează creștere a prețurilor de vânzare cu amănuntul (sold conjunctural +35%).

Servicii

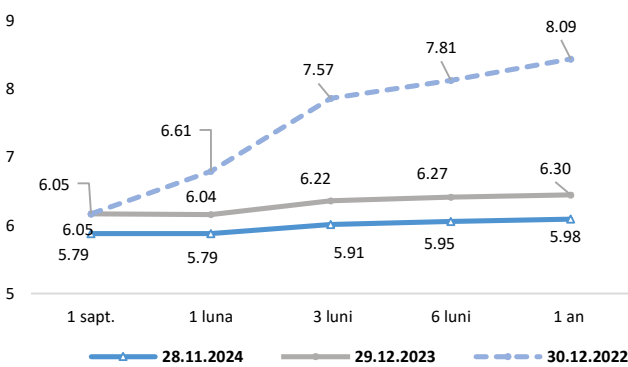
- Conform estimărilor din luna noiembrie 2024, cererea de servicii (cifra de afaceri) va înregistra relativă stabilitate în următoarele trei luni (sold conjunctural +3%). Managerii din sectorul servicii prevăd relativă stabilitate a numărului de salariați (sold conjunctural +1%). Conform opiniei managerilor, prețurile de vânzare sau de facturare ale prestațiilor vor avea tendință de creștere moderată (sold conjunctural +15%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



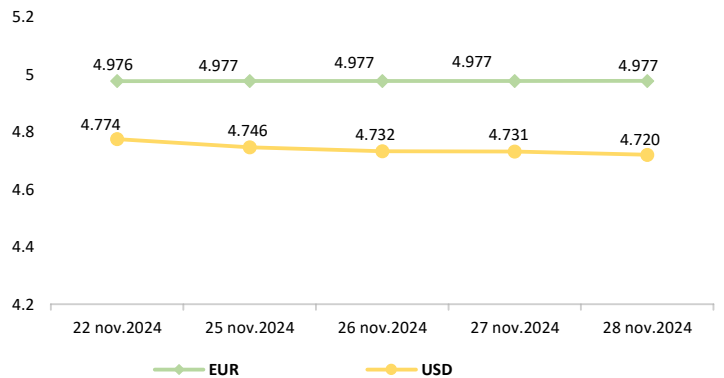
Sursa: BVB, calcule ASF

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.