



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

03.12.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



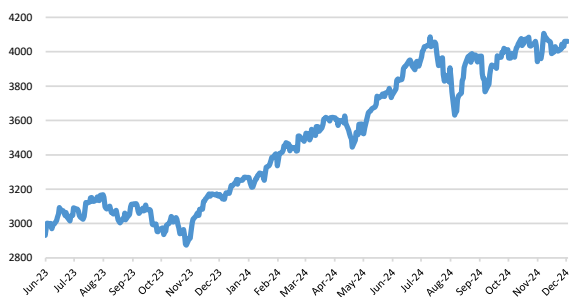
asf.romania



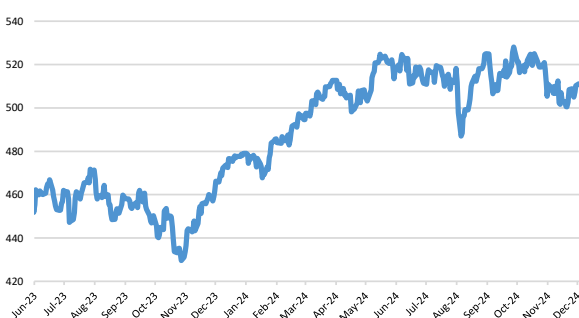
asf_romania

Context internațional

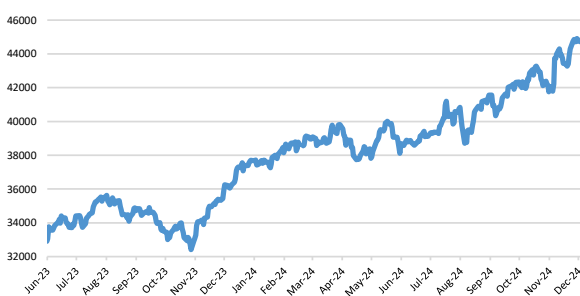
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Potrivit estimărilor preliminare publicate de Eurostat, rata anuală a inflației în zona euro ar urma să atingă nivelul de 2,3% în noiembrie 2024, în creștere față de 2% în luna anterioară. În ceea ce privește principalele componente ale inflației din zona euro, se preconizează că serviciile vor înregistra cea mai ridicată rată anuală în noiembrie 2024 (3,9%, comparativ cu 4% în octombrie 2024), urmate de alimente, alcool și tutun (2,8%, comparativ cu 2,9% în octombrie 2024), bunuri industriale neenergetice (0,7%, comparativ cu 0,5% în octombrie 2024) și energie (-1,9%, comparativ cu -4,6% în octombrie 2024).
(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-29112024-ap>)

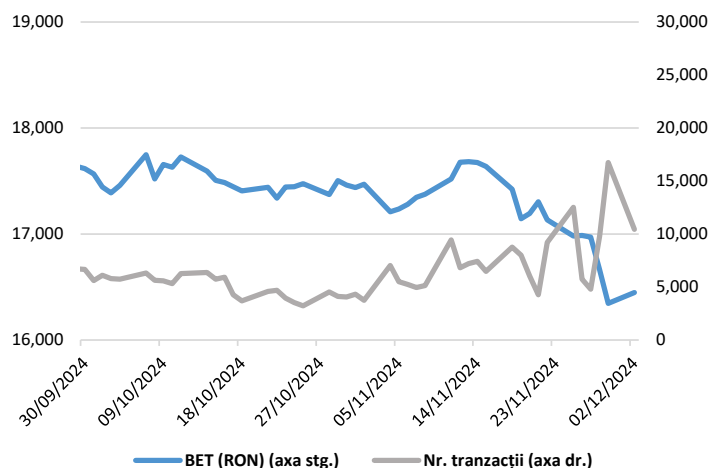
- Prețurile gazelor naturale din Europa au atins cel mai ridicat nivel din acest an, depășind 49 de euro pe megawatt/oră, pe fondul reducerii rapide a volumului de stocuri, care generează preocupări legate de aprovizionare. La nivelul Uniunii Europene, stocurile de gaze aveau un grad de umplere de 85,47% sâmbătă, sub media ultimilor cinci ani. Potrivit analiștilor ING, „stocarea sub nivelurile așteptate, împreună cu perspectiva opririi gazului rusesc prin Ucraina la sfârșitul acestui an, generează preocupări pe piață. Deși anticipăm un echilibru relativ confortabil până la sfârșitul sezonului de încălzire 2024/25, regiunea va depune un efort suplimentar pentru a atinge nivelurile de stocare necesare în vara anului 2025.” Între timp, UE și-a stabilit ca obiectiv un nivel de stocare a gazelor de 50% până la 1 februarie 2025, în creștere de la 45% în anul curent. Contractul olandez de referință TTF înregistrează o majorare de 1,9%, tranzacționându-se la 48,71 euro pe megawatt/oră.
(https://www.wsj.com/finance/commodities-futures/europes-gas-prices-rise-on-storage-fears-a985371f?mod=commodities-futures_news_article_pos2)

- Randamentele obligațiunilor de referință ale Chinei pe 10 ani au coborât luni sub 2%, atingând cel mai scăzut nivel din ultimii 22 de ani, în contextul anticipațiilor investitorilor privind continuarea relaxării monetare pentru stimularea celei de-a doua mari economii din lume. Investitorii estimează noi reduceri ale ratelor, precum și ale depozitelor pe care băncile trebuie să le păstreze ca rezerve, au declarat analiștii. Mișcarea pentru obligațiunile de referință ale Chinei vine în contextul în care randamentele obligațiunilor pe termen lung ale țării au scăzut, pentru prima dată, sub cele ale Japoniei, investitorii fiind preocupați de riscul ca economia să intre într-o fază similară celei din Japonia, caracterizată printr-o deflație persistentă. Banca Populară a Chinei a redus constant ratele în ultimele luni pentru a stimula creditarea și a redresa economia. În luna septembrie, a redus rata rezervelor minime obligatorii ale băncilor cu 50 de puncte de bază, ajungând la o medie de 6,6%, și rata de referință a operațiunilor reverse repo pe șapte zile cu 20 de puncte de bază, până la 1,5%. În octombrie, aceasta a redus rata de referință a împrumuturilor pe un an, utilizată de bănci pentru a stabili prețul propriilor împrumuturi, cu 25 de puncte de bază, până la 3,1%. Economia se confruntă cu dificultăți în depășirea crizei din sectorul imobiliar și este însoțită de îngrijorările legate de deflație. Alegerea lui Donald Trump în funcția de președinte al SUA, care a făcut campanie pe baza promisiunii de majorare a tarifelor pentru bunurile chinezești, a amplificat incertitudinea generală. Analiștii și investitorii consideră, într-o măsură tot mai mare, că aceste condiții vor impune factorilor de decizie chinezi adoptarea unor măsuri de relaxare a politicii monetare. PBoC a intervenit anterior pe piața obligațiunilor, exprimându-și temerea că o cerere ridicată ar putea conduce la formarea unei bule pe această piață, însă lipsa unei noi oferte în luna decembrie a temperat respectiva îngrijorare.
(<https://www.ft.com/content/8a352ffb-a1d3-4759-8fd0-9489c2ac2c4c>)

- Hong Kong intenționează să excludă fondurile de capital, fondurile speculative și alte vehicule de investiții de la plata impozitului pe câștigurile din criptomonede, investiții în credite private și alte active, în încercarea de a deveni un centru financiar offshore de top.
Într-o propunere de 20 de pagini, care a fost distribuită săptămâna aceasta și consultată de Financial Times, guvernul teritoriului chinez a declarat că impozitarea este „unul dintre considerentele cheie” pentru managerii de active atunci când decid unde să își bazeze operațiunile și că dorește să creeze un „mediu propice” pentru aceștia.
Hong Kong a încercat să se poziționeze ca un centru pentru afacerile de criptomonede. Bitcoin a crescut de când Donald Trump a câștigat alegerile prezidențiale din SUA în această lună, investitorii speculând că întoarcerea sa la Casa Albă va stimula industria de criptoactive după ce a susținut-o în campania electorală.
(<https://www.ft.com/content/543829f0-c07a-43ed-a3e4-57759ca79285>)

Context local

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

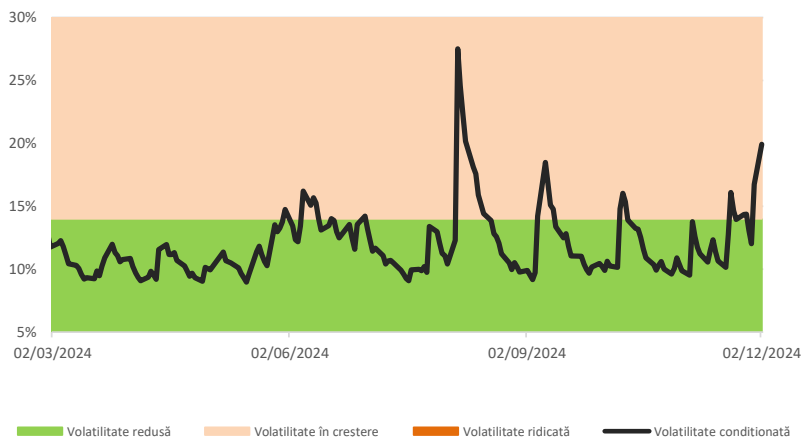


Sursa: BVB

Evenimente

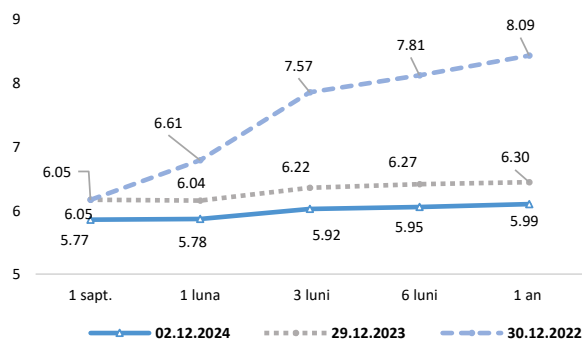
- Numărul șomerilor cu vârsta cuprinsă între 15 și 74 de ani, estimat pentru luna octombrie 2024, a fost de 441,1 mii de persoane, înregistrând o scădere comparativ cu luna precedentă (457,8 mii de persoane) și, de asemenea, față de aceeași perioadă a anului anterior (453,9 mii de persoane). Din perspectiva diferențelor pe sexe, rata șomajului în rândul bărbaților a fost mai mare cu 0,8 puncte procentuale față de cea înregistrată la femei, valorile fiind de 5,7% pentru persoanele de sex masculin și 4,9% pentru cele de sex feminin.
- Masa monetară în sens larg (M3) a atins, la sfârșitul lunii octombrie 2024, un sold de 707.036,6 milioane lei. Aceasta a înregistrat o creștere de 1,3% (0,6% în termeni reali) comparativ cu luna septembrie 2024 și o majorare de 10,3% (5,4% în termeni reali) față de luna octombrie 2023. Soldul creditului neguvernamental acordat de instituțiile de credit a crescut în octombrie 2024 cu 0,7% față de septembrie 2024 (0,1% în termeni reali), ajungând la 416.063,1 milioane lei. Creditul acordat în lei, care reprezintă 70,1% din volumul total al creditului neguvernamental, s-a majorat cu 1,1%, în timp ce creditul în valută, exprimat în lei și având o pondere de 29,9% din total, a scăzut cu 0,3% (evoluție similară în cazul exprimării indicatorului în euro). Comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, creditul neguvernamental a crescut cu 8,9% (4,1% în termeni reali), această evoluție fiind susținută de avansul componentei în lei cu 11,7% (6,7% în termeni reali) și de creșterea componentei în valută exprimată în lei cu 3,0% (2,8% în cazul exprimării în euro).
- Venitul brut obținut de salariații angajați cu contract de muncă cu normă întreagă, care au fost remunerați integral pentru luna octombrie 2023, a fost de 7.341 lei, depășind cu peste 25% salariul brut de bază, stabilit la 5.742 lei. Aproximativ 40% dintre salariații care au lucrat cu normă întreagă și au fost plătiți integral pentru luna octombrie 2023 au realizat venituri brute cuprinse între 4.001 și 8.000 lei.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



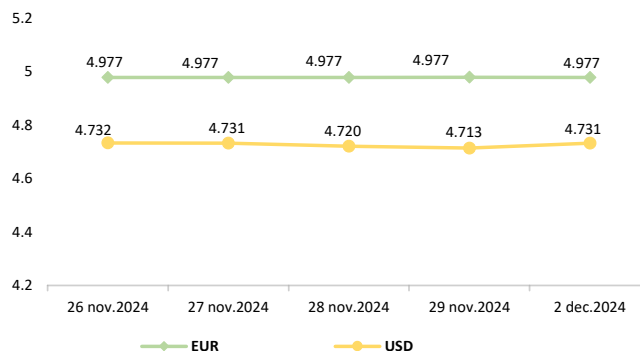
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfomania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83%C8%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.