



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

04.12.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



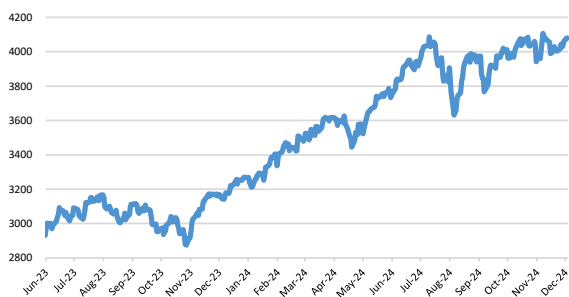
asf.romania



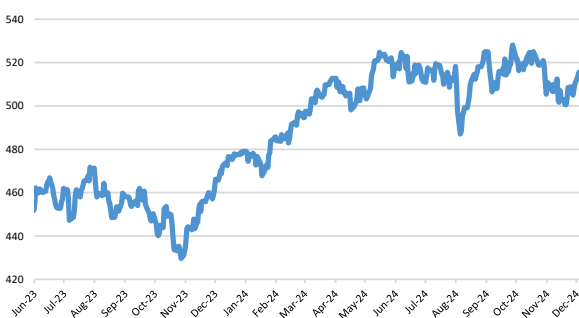
asf_romania

Context internațional

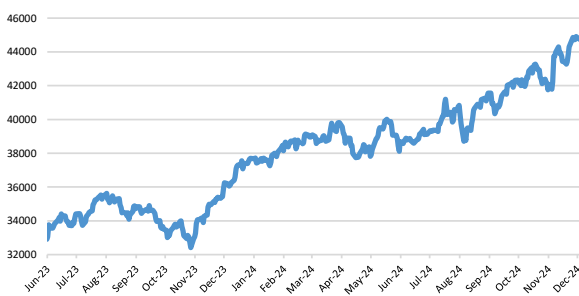
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



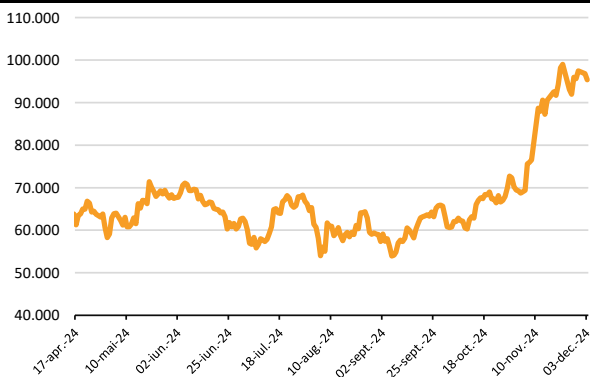
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Inflația globală din Coreea de Sud a fost mai scăzută decât se estima în noiembrie, menținându-se sub ținta anuală de 2% a băncii centrale, susținând, probabil, politica monetară relaxată a acesteia.

Indicele de referință al prețurilor de consum a crescut cu 1,5% față de anul precedent, după o creștere de 1,3% în octombrie, pe fondul majorării prețurilor pentru serviciile de utilități, bunurile industriale și produsele agricole, potrivit datelor publicate marți de biroul de statistică al țării. Creșterea prețurilor a fost anticipată pe scară largă, întrucât efectul bazelor de comparație ridicate a început, de asemenea, să se atenueze la nivel național.

IPC de bază, care exclude prețurile volatile la alimente și energie, a crescut cu 1,9% în noiembrie față de aceeași perioadă a anului trecut, menținându-se constant față de luna precedentă.

În cadrul ultimei reuniuni de politică monetară din noiembrie, Banca Coreei a declarat că este probabil ca inflația să continue să se reducă pe plan intern, deși traiectoria sa viitoare ar putea fi afectată de ratele de schimb valutar adesea volatile, de prețurile globale ale petrolului și de ajustările interne ale prețurilor utilităților.

În luna noiembrie, banca centrală a revizuit în scădere prognozele privind inflația și a implementat o reducere consecutivă rară a ratelor pentru a sprijini economia aflată în declin.

Banca anticipează acum o inflație medie de 2,3% în 2024 și de 1,9% în 2025, sub estimările sale anterioare de 2,5% și, respectiv, 2,1%. Analizii prevăd încă trei reduceri de rate în 2025 în Coreea de Sud, așteptându-se ca banca să ajusteze rata de bază la 2,25% de la 3,00% în prezent.

(https://www.wsj.com/economy/south-korea-inflation-stays-subdued-30cdf5ea?mod=economy_lead_pos2)

- Actualizările economice majore de săptămâna trecută au oferit noi detalii, dar nu și surprize semnificative, generând incertitudini cu privire la traiectoria economiei SUA în ultima lună a anului.

Măsura principală a FED pentru inflația de bază pe 12 luni a rămas constantă la 2,8% în luna octombrie, marcând șase luni fără progrese suplimentare în atingerea țintei de 2% a băncii centrale. Estimarea actualizată a Departamentului Comerțului privind PIB-ul din trimestrul al treilea a confirmat o rată de creștere anuală de 2,8%. Raportul privind locurile de muncă din noiembrie este așteptat vineri.

Așteptările privind atenuarea presiunilor inflaționiste și răciră continuă a pieței forței de muncă au sugerat că economia se află în continuare într-o fază de decelerare. Procesele-verbale ale reuniunii FED din noiembrie, publicate miercuri, au arătat că, deși votanții băncii centrale sunt deschiși în ceea ce privește ritmul reducerilor ratelor, aceștia consideră că poziția lor a avut un efect de restrângere asupra economiei luna anterioară, fiind necesare mai multe reduceri înainte ca politica monetară să ajungă la echilibru. Datele de săptămâna trecută „probabil că nu vor schimba semnificativ lucrurile”, a declarat Stephen Stanley, economist șef pentru SUA la Santander US Capital Markets. „Minutele FOMC din noiembrie au sugerat că FED este pe cale să reducă din nou ratele în decembrie, cu excepția cazului în care datele surprind pozitiv.”

Operatorii consideră în principal că va mai avea loc cel puțin încă o reducere a ratei, fie în cadrul reuniunii din decembrie, fie în cea din ianuarie, înainte ca FED să oprească reducerea acestora. Investițiile pe piața futures a fondurilor FED arată că traderii estimează doar o probabilitate de 30% ca ratele să rămână stabile până în ianuarie.

(https://www.wsj.com/economy/central-banking/data-keep-markets-in-suspense-about-fed-cuts-2223b116?mod=economy_lead_pos4)

- Dolarul a înregistrat cea mai semnificativă creștere de la ziua următoare victoriei electorale a lui Donald Trump, ca urmare a amenințării acestuia de a impune tarife vamale ridicate țărilor BRICS și a escaladării instabilității politice din Franța.

Indicele dolarului, o măsură a valorii monedei în raport cu un coș de alte șase valute, a crescut luni cu 0,6%. Euro a fost unul dintre cei mai mari perdanți, guvernul Franței aflându-se într-o situație critică, iar alte valute importante, precum lira sterlină și dolarul canadian, au înregistrat, de asemenea, scăderi.

Căștigurile de luni au marcat ultima etapă a unei creșteri semnificative a dolarului, care a fost stimulată de victoria lui Trump în alegerile prezidențiale de luna trecută. Investitorii anticipează că planurile tarifare ale lui Trump vor genera presiuni inflaționiste, ceea ce ar putea împiedica Rezerva Federală să reducă ratele dobânzilor.

Trump a intensificat îngrijorările la sfârșitul săptămânii trecute, amenințând cu impunerea unor tarife vamale de 100% împotriva țărilor BRICS, în cazul în care guvernele acestora nu vor conveni să nu creeze o nouă monedă ca alternativă la dolarul american.

(<https://www.ft.com/content/c21bf9ec-ecba-4b0c-bb21-e26ab1e25519>)

- Procesul de investiție fără riscuri în criptomonede ar putea părea paradoxal, însă o serie de furnizori de fonduri de schimb din SUA intenționează să le ofere investitorilor posibilitatea de a încerca să facă acest lucru. Un cvartet de administratori de active au depus cereri la autoritățile de reglementare din SUA pentru a crea ETF-uri care investesc în bitcoin, utilizând însă instrumente derivate pentru a minimiza sau proteja complet împotriva pierderilor potențiale.

„Având în vedere creșterea semnificativă a bitcoin în acest an, mulți investitori probabil că regretă faptul că nu au investit, din cauza preocupărilor legate de volatilitatea criptomonedei”, a declarat Todd Rosenbluth, șeful departamentului de cercetare la TMX VettaFi, o companie de consultanță.

„Aceste ETF-uri de protecție împotriva scăderii valorii vor permite unui număr mai mare de investitori să adauge expunerea la bitcoin în portofoliile lor într-o manieră conștientă de risc.”

Creșterea semnificativă a depunerilor a fost generată de listarea contractelor de opțiuni la începutul acestei luni pe unele dintre ETF-urile bitcoin „spot” (fizice), care au fost lansate în SUA în luna ianuarie și care dețin acum aproximativ 100 de miliarde de dolari în active.

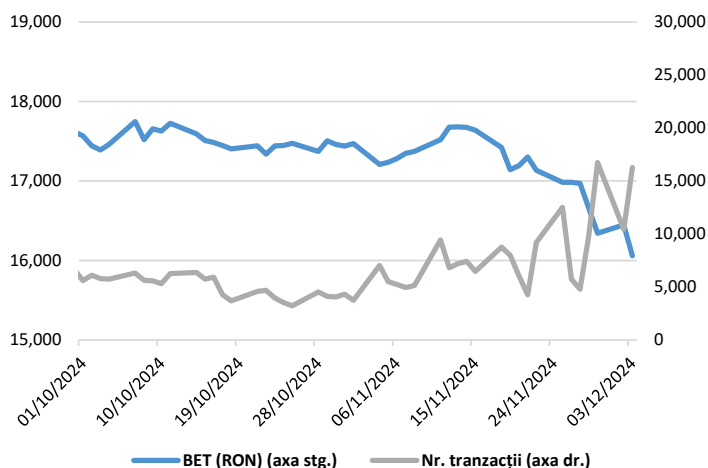
Apariția opțiunilor listate permite furnizorilor de ETF-uri să introducă bitcoin în sfera strategiilor de tip buffered/managed floor și covered call, două concepte populare care utilizează instrumente derivate pentru a reduce riscul investitorilor, în schimbul renunțării acestora la o parte din câștigurile potențiale.

(<https://www.ft.com/content/e742c054-e5a3-4151-9c59-4670a987f091>)

Context local

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

Evenimente



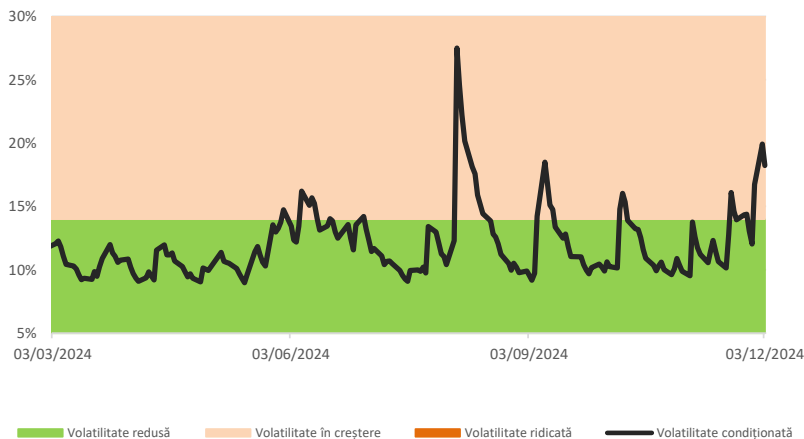
Sursa: BVB

- în luna octombrie 2024, prețurile producției industriale totale (piața internă și piața externă) au înregistrat o scădere de 1,0% comparativ cu luna septembrie 2024. De asemenea, în luna octombrie 2024, în raport cu aceeași lună a anului precedent, prețurile producției industriale totale (piața internă și piața externă) au scăzut cu 3,3%.
- Bursa de Valori București (BVB) anunță că, începând cu data de 3 decembrie 2024, factorul de corecție a prețului, ci,T, asociat majorării capitalului social al companiei SAFETECH INNOVATIONS (SAFE), care va fi utilizat în calculul indicelui BET Plus, va avea valoarea de 2,390000.
- La data de 30 noiembrie 2024, rezervele valutare ale Băncii Naționale a României (BNR) au înregistrat un nivel de 61.174 milioane euro, în scădere față de 62.841 milioane euro raportate la 31 octombrie 2024. Rezerva de aur s-a menținut la un nivel de 103,6 tone, iar, în contextul evoluțiilor prețurilor internaționale, valoarea acesteia a fost de 8.399 milioane euro. Rezervele internaționale ale României (valute și aur) au însumat 69.573 milioane euro la 30 noiembrie 2024, comparativ cu 71.361 milioane euro la 31 octombrie 2024. Pentru luna decembrie 2024, plățile scadente în contul datoriei publice denumite în valută, directe sau garantate de Ministerul Finanțelor, sunt estimate la aproximativ 441 milioane euro.

Pe parcursul lunii noiembrie 2024, au avut loc următoarele operațiuni:

- Intrări în valoare de 4.374 milioane euro, reprezentând: modificări ale rezervelor minime obligatorii în valută constituite de instituțiile de credit la BNR, alimentarea conturilor Ministerului Finanțelor și alte operațiuni;
- Ieșiri în valoare de 6.041 milioane euro, reprezentând: modificări ale rezervelor minime obligatorii în valută constituite de instituțiile de credit la BNR, plăți aferente ratelor și dobânzilor datoriei publice denumite în valută (aproximativ 649 milioane euro), plăți din conturile Comisiei Europene și alte operațiuni.

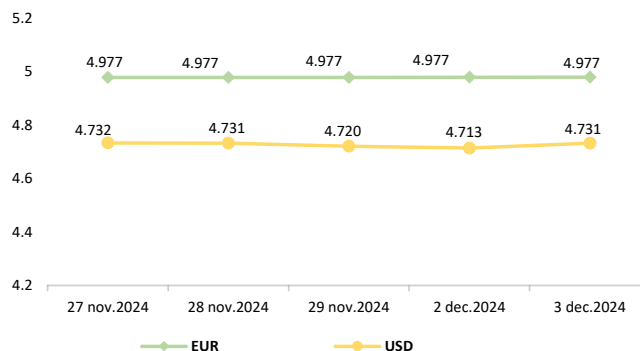
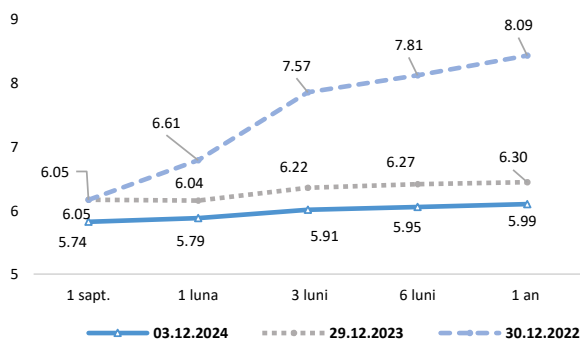
Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR

Evoluție curs valutar



Sursa: BNR

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%B9Bile-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.