



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

11.12.2024



[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)



asf.romania



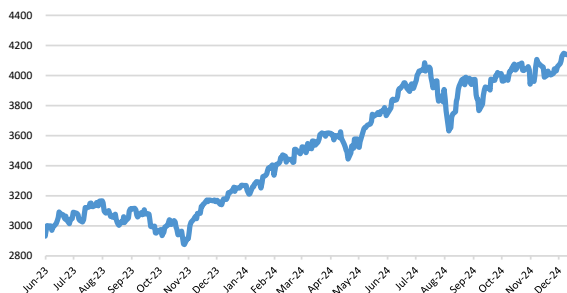
asf.romania



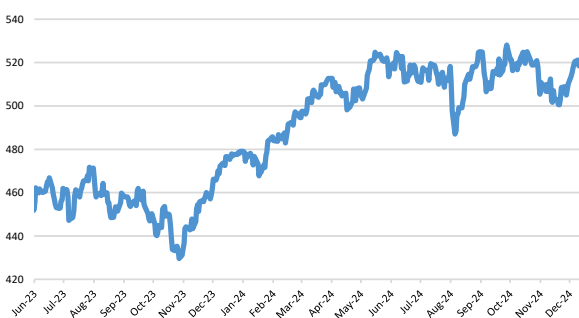
asf\_romania

## Context internațional

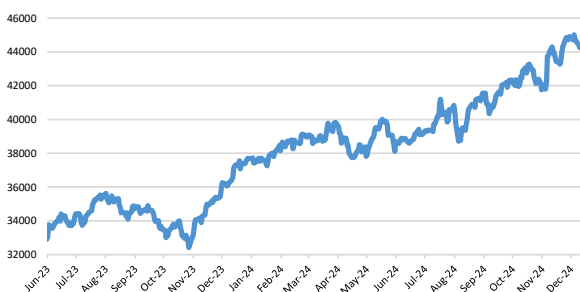
### S&P GLOBAL 100 - indice de preț



### STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



### DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



### BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

## Știri

- Conform celor mai recente perspective economice ale OCDE, se preconizează că economia mondială va rămâne robustă în pofida provocărilor semnificative. Prognosele prevăd o creștere a PIB-ului mondial de 3,3% în 2025, comparativ cu 3,2% în 2024, menținând același ritm de creștere de 3,3% și în 2026.

Se preconizează, de asemenea, că inflația în OCDE va continua să scadă, de la 5,4% în 2024 la 3,8% în 2025 și, ulterior, la 3,0% în 2026, fiind susținută de menținerea unei politici monetare restrictive în majoritatea țărilor membre. Inflația globală a revenit deja la obiectivele țintă stabilite de băncile centrale în aproape jumătate din economiile dezvoltate și în aproape 60% din economiile de piață emergente.

Potrivit previziunilor, se anticipează o ușoară intensificare a creșterii PIB-ului mondial până la 3,3% în 2025 și va rămâne stabilă la acest nivel până în 2026. În economiile OCDE, se preconizează o creștere moderată a PIB-ului în raport cu perioada pre-pandemică, de 1,9% atât în 2025, cât și în 2026. În economiile din afara OCDE, se preconizează, de asemenea, de asemenea, că se va menține o creștere agregată constantă în jurul ritmului actual, Asia emergentă continuând să fie cel mai mare contributor la creșterea globală.

Inflația globală a continuat să scadă în majoritatea țărilor în 2024, datorită unor noi reduceri semnificative ale prețurilor la alimente, energie și bunuri. Cu toate acestea, sectorul serviciilor prezintă o dinamică mai puțin favorabilă, menținând o inflație persistentă de aproximativ 4% în economia mediană a OCDE în septembrie. Privind în perspectivă, prognozele economice indică o tendință continuă de scădere a inflației anuale a prețurilor de consum în cadrul țărilor G20. Estimările sugerează că, până la finalul anului 2025 sau începutul anului 2026, aproape toate economiile majore vor reuși să reducă rata inflației la nivelurile țintă stabilite de băncile centrale.

Analiza pieței forței de muncă relevă o situație complexă, caracterizată de o relaxare parțială, dar și de menținerea unui deficit ridicat de personal și competențe. În ultimul deceniu, rata locurilor de muncă vacante aproape s-a dublat, cu creșteri notabile în sectoare precum sănătate și TIC. Procesul de îmbătrânire demografică a populației amplifică aceste penurii, iar perspectivele economice preconizează o intensificare a fenomenului în următoarele decenii. Penuria persistentă de forță de muncă riscă să împiedice creșterea economică și valorificarea la maximum a tranzițiilor digitale și ecologice. Pentru a soluționa această problemă, este necesară alinierea forței de muncă și a competențelor acestora la nevoile emergente, prin investiții publice și private în dezvoltarea și recalificarea competențelor, precum și prin reforme în sistemele de educație și de învățare continuă.

Scenariul central din perspectivele economice prezintă o imagine a rezilienței, însă acest optimism este temperat de incertitudini semnificative. Tensiunile geopolitice crescute riscă să perturbe piețele energetice și lanțurile de aprovizionare, ceea ce ar putea duce la creșterea inflației și la încetinirea activității economice. În sens mai larg, aceste tensiuni au creat obstacole în calea comerțului, atât pe piețele dezvoltate, cât și pe cele emergente, sporind incertitudinea cu privire la evoluția comerțului mondial. Un mediu comercial mai fragmentat, mai protecționist, precum și politicile orientate spre interior ar afecta concurența, ar crește prețurile și ar împiedica productivitatea și creșterea, diminuând totodată potențialul economiilor de piață emergente de a recupera decalajul.

Politica monetară ar trebui să continue să se relaxeze, dar cu prudență.

Pe măsură ce inflația se apropie spre țintele băncilor centrale, reducerile ratei dobânzii de politică monetară ar trebui să continue în economiile dezvoltate. Cu toate acestea, calendarul și amploarea reducerilor ar trebui evaluate cu atenție și să fie ajustate în funcție de datele economice, pentru a se asigura că presiunile inflaționiste subiacente sunt limitate în mod durabil.

Sunt necesare măsuri fiscale decisive, pentru a asigura sustenabilitatea datoriei, pentru a permite guvernelor să reacționeze la șocurile viitoare și pentru a genera resurse care să ajute la acoperirea presiunilor semnificative asupra cheltuielilor. Eforturile susținute să îmbunătățească educația și dezvoltarea competențelor, precum și să reducă constrângerile de ajustare pe termen mediu adaptate la circumstanțele specifice fiecărei țări, sunt esențiale pentru a asigura stabilizarea datoriei.

Producția potențială a scăzut, în general, atât în economiile dezvoltate, cât și în cele emergente, de la criza financiară mondială. Reformele menite să îmbunătățească educația și dezvoltarea competențelor, precum și să reducă constrângerile de pe piețele forței de muncă și ale produselor, care împiedică investițiile și mobilitatea forței de muncă, sunt esențiale pentru creșterea productivității, răspândirea noilor tehnologii și stimularea participării forței de muncă. Investițiile publice ar trebui să completeze aceste reforme în sectoare cheie unde piețele prezintă deficiențe semnificative.

([https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2\\_d8814e8b-en.html](https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e8b-en.html))

- În septembrie 2024, producția totală de piață a scăzut cu 0,6% în UE și cu 0,7% în zona euro comparativ cu luna precedentă.

Indicele producției totale de piață (IPMT) este un indicator compozit care însumează 4 indicatori statistici pe termen scurt, ce reflectă principalele sectoare ale economiei de piață, și anume producția din industrie, construcții și servicii, precum și volumul comerțului. Scăderea producției totale de piață în UE în septembrie a fost determinată de scăderile din producția industrială (-1,8%), servicii (-0,2%) și construcții (-0,1%), în timp ce comerțul a înregistrat o creștere (+0,3%).

Comparativ cu aceeași lună a anului precedent, producția totală de piață a scăzut cu 0,4% atât în UE, cât și în zona euro.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20241206-3>)

- Criptomonedele au continuat marți tendința descendentă din această săptămână, cu altcoins aproape în cădere liberă, în timp ce bitcoin (BTC) a alunecat mai departe de nivelul de 100.000\$. Printre cele mai afectate criptomonede au fost XRP, Polkadot (DOT), Litecoin (LTC), Aptos (APT) și Cardano (ADA), în scădere cu 15% - 18% în ultimele 24 de ore, extinzând scăderile de luni. CoinDesk 20 - un indice al primelor 20 de criptomonede după capitalizarea de piață, excluzând memecoins, stablecoins și monede de schimb - s-a prăbușit cu aproape 10%. Cele mai multe criptomonede din indice au scăzut cu o valoare procentuală de două cifre minim, deși Ethereum (ETH) și Solana au scăzut cu doar 8% și respectiv 9%. Bitcoin, în comparație, a rezistat relativ bine față de restul pieței, coborând la 95.000 de dolari și scăzând cu aproape 3% în ultimele 24 de ore.

Criptomonedele înregistraseră deja scăderi luni, declanșând una dintre cele mai mari reduceri ale efectului de levier din ultimii ani, prin lichidarea de poziții în valoare de peste 1,5 miliarde de dolari pe instrumente derivate de tip bullish.

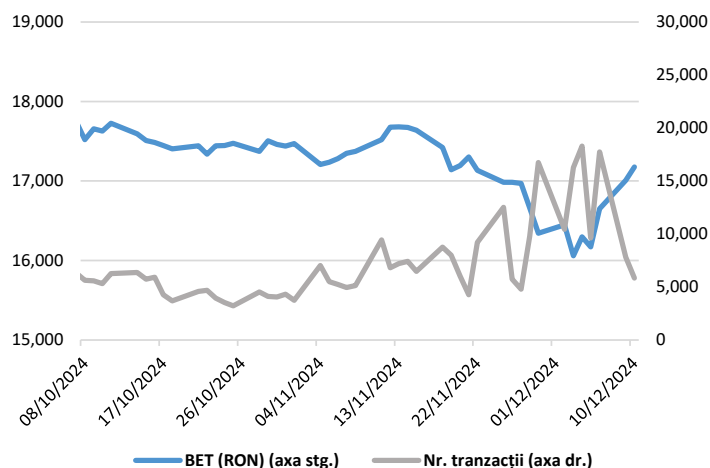
Dinamica de marți a forțat până în acest moment lichidări în valoare de 450 de milioane de dolari pe toate activele digitale, majoritatea pe poziții bullish, conform datelor CoinGlass. Interesul pentru contractele futures pe bitcoin rămâne la un nivel record de aproape 58 de miliarde de dolari, deși a scăzut cu 6,8% față de duminică.

Vânzarea din această săptămână a urmat unui val furtunos de creșteri de o lună de zile în prețurile crypto după victoria în alegeri a lui Donald Trump la începutul lunii noiembrie. Unele altcoin majore s-au dublat sau mai mult ca valoare, în timp ce bitcoin a trecut pragul de 100.000 de dolari pentru prima dată. Poziția capitalizării de piață a Bitcoin, care arată cota BTC din totalul pieței criptomonedelor, a urcat marți la 57,9%, cea mai puternică valoare de la sfârșitul lunii noiembrie, subliniind mișcarea generală de reducere a riscului prin tranziția de la altcoins către BTC.

(<https://www.coindesk.com/markets/2024/12/10/xrp-apt-ada-tumble-another-15-investors-may-be-paring-longs-ahead-of-cpi-data>)

**Context local**

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

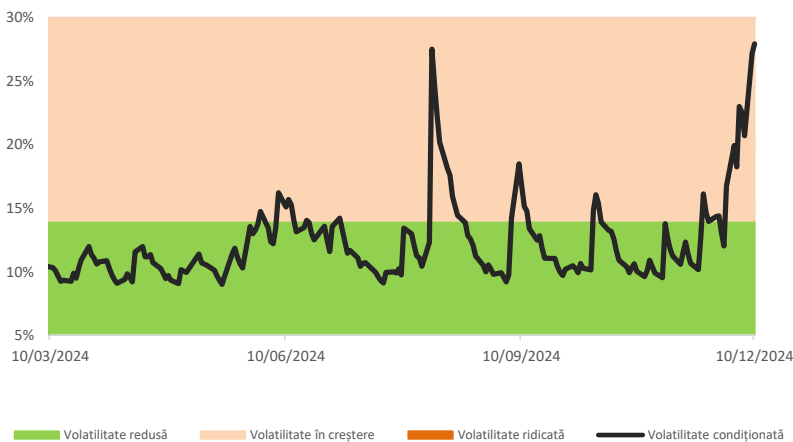


Sursa: BVB

**Evenimente**

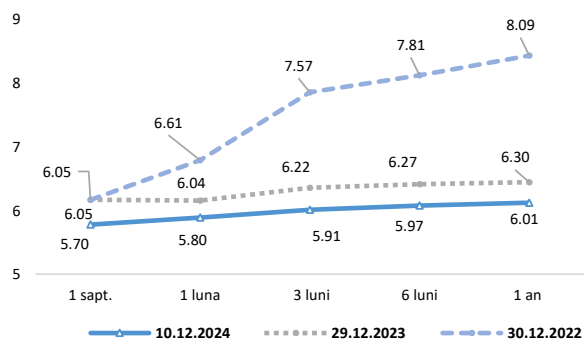
- În luna octombrie 2024, exporturile FOB au totalizat 8.449,6 milioane euro, în timp ce importurile CIF au atins 12.174,2 milioane euro, generând un deficit comercial de 3.724,6 milioane euro. Comparativ cu luna octombrie 2023, exporturile din octombrie 2024 au înregistrat o creștere de 0,5%, iar importurile au crescut cu 8,6%. În intervalul 1 ianuarie - 31 octombrie 2024, exporturile FOB au însumat 77.731,5 milioane euro, iar importurile CIF au totalizat 104.943,2 milioane euro. Față de aceeași perioadă din 2023, exporturile au scăzut cu 1,2%, în timp ce importurile au crescut cu 3,0%. Deficitul balanței comerciale (FOB/CIF) în perioada 1 ianuarie - 31 octombrie 2024 a fost de 27.211,7 milioane euro, cu 3.993,1 milioane euro (+17,2%) mai mare decât cel înregistrat în perioada similară din 2023.
- În luna octombrie 2024, numărul nașterilor înregistrate a înregistrat o creștere comparativ cu luna octombrie 2023, dar a fost în scădere față de luna anterioară. Numărul deceselor înregistrate a fost mai mic decât cel din luna octombrie 2023, însă a înregistrat o creștere în raport cu luna precedentă. Sporul natural a rămas negativ în luna octombrie 2024.
- În anul 2024, 88,6% dintre gospodăriile din România au avut acces la rețeaua de internet de acasă. În mediul urban, 92,5% dintre gospodăriile au fost conectate la internet, cu 9,3 puncte procentuale mai mult decât ponderea de 83,2% înregistrată în mediul rural. Din perspectivă teritorială, gospodăriile din regiunea București-Ilfov au prezentat cel mai ridicat grad de conectare la internet (95,2%), urmate de regiunile Vest (92,0%) și Nord-Vest (90,2%). La nivelul populației cu vârsta cuprinsă între 16 și 74 de ani, ponderea celor care utilizează sau au utilizat vreodată internetul a fost de 94,7%, marcând o creștere de 2,2 puncte procentuale comparativ cu anul 2023, dintre care 96,4% au utilizat internetul în ultimele trei luni.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



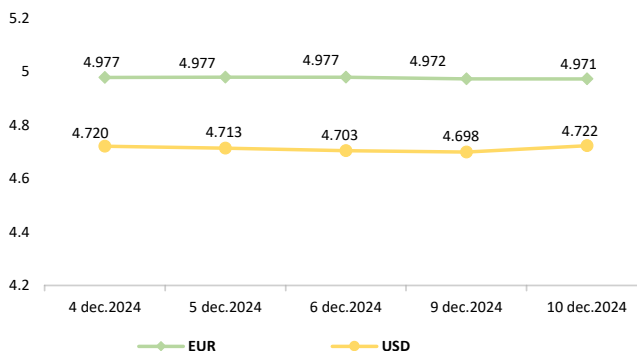
Sursa: BVB, calcule ASF

**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.