



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

13.12.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



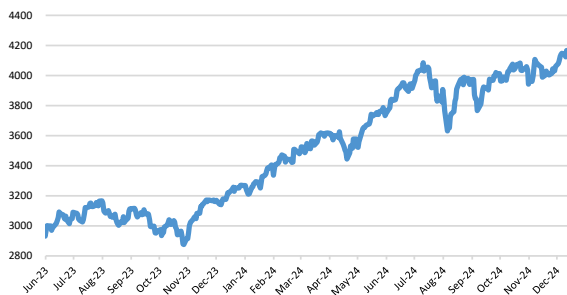
asf.romania



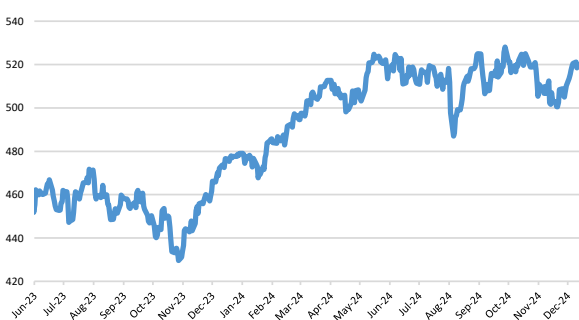
asf_romania

Context internațional

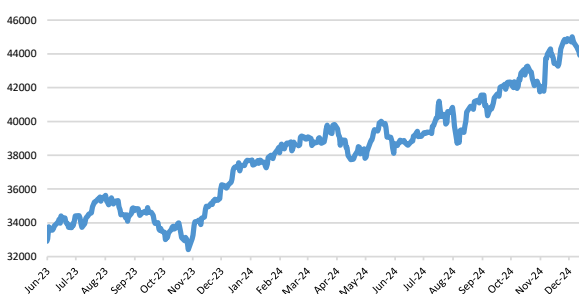
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Banca Centrală Europeană a redus ratele dobânzilor cu un sfert de punct procentual, stabilindu-se la 3%, în timp ce și-a atenuat retorica restrictivă și a avertizat asupra unei creșteri economice mai slabe decât estimările anterioare.

Reducerea stabilită de BCE, a patra reducere a costurilor de împrumut din iunie, aduce rata de referință a depozitelor băncii centrale la cel mai scăzut nivel din martie 2023.

Christine Lagarde, președinta BCE, a declarat că unii membri ai consiliului au propus o reducere mai substanțială, de 50 de puncte de bază. Totuși, aceasta a precizat că decizia de reducere cu un sfert de punct procentual a fost, în cele din urmă, „unanimă”.

Reducerea ratei dobânzii de joi survine într-un context în care BCE a revizuit în scădere prognozele de creștere economică. Astfel, pentru zona euro se estimează o creștere de doar 1,1% în 2025, în scădere comparativ cu estimarea sa de 1,3% din septembrie.

De asemenea, BCE și-a redus prognoza de creștere pentru 2026 cu un punct procentual, la 1,4%, iar pentru 2027 se anticipează o creștere și mai modestă, de 1,3% din PIB.

BCE a renunțat la angajamentul său de a „menține ratele de politică monetară la un nivel suficient de restrictiv atât timp cât va fi necesar” pentru a reduce inflația în conformitate cu obiectivul său de 2%. În schimb, BCE a subliniat că „efectele politicii monetare restrictive” se vor „atenua treptat”.

„În prezent, direcția de deplasare este foarte clară”, a declarat Lagarde jurnaliștilor, sugerând că BCE va continua să reducă ratele și anul următor. Totuși, aceasta a precizat că „ritmul” reducerilor va fi stabilit etapizat, în funcție de fiecare reuniune de consiliu.

Aceasta a precizat că, deși „obiectivul nu a fost încă îndeplinit integral” în ceea ce privește inflația, decidenții politici consideră că sunt „pe drumul cel bun” pentru a-și atinge obiectivul de 2% „în mod sustenabil”.

Banca a prognozat următoarele niveluri ale inflației globale: 2,1% în 2025, 1,9% în 2026 și 2,1% în 2027.

(<https://www.ft.com/content/655cc50d-e23c-46bb-b19d-aaa48d2bc25>)

- La cea mai recentă reuniune, Consiliul General al Comitetului European pentru Risc Sistemic (ESRB) a concluzionat că, în general, riscurile la adresa stabilității financiare în Uniunea Europeană (UE) au crescut în ultimele trei luni, pe fondul incertitudinii politice ridicate și a tensiunilor geopolitice accentuate. Acest lucru se reflectă în apariția unor factori declanșatori plauzibili pentru scenariile de risc major. Acești factori declanșatori includ noi restricții comerciale semnificative, escaladarea conflictului militar din Ucraina și intensificarea conflictului din Orientul Mijlociu. În acest context, UE se confruntă cu atacuri cibernetice și acte de război hibrid. Împreună, acești factori pot intensifica riscurile macroeconomice, de credit și de piață, determinând creșterea volatilității piețelor financiare și a prețurilor materiilor prime, cu impact asupra bilanțurilor întreprinderilor, statelor suverane și, într-o mică măsură, asupra gospodăriilor.

Consiliul General a recunoscut, de asemenea, potențialul unei ajustări dezordonate a piețelor financiare globale. Evaluările exagerate ale anumitor active, cum ar fi acțiunile americane, criptoactivele și instrumentele de datorie cu randament ridicat, ar trebui atent monitorizate. În această privință, Consiliul General a observat o discrepanță între aceste evoluții și propria sa evaluare a riscurilor sistemice. În plus, este probabil ca standardele de reglementare potențial mai permissive din unele jurisdicții din afara UE să stimuleze asumarea de riscuri de către bănci și alte instituții financiare nebancale, inclusiv în noi domenii financiare, precum criptoactivele.

Consiliul General a subliniat că mediul în schimbare impune UE să își redefinească prioritățile. Acest demers presupune consolidarea capacității de pregătire și cooperare a UE, continuarea întăririi rezilienței sistemului financiar al acesteia, menținerea și potențarea intensificării a standardelor sale ridicate de reglementare și supraveghere, precum și consolidarea cadrului de reglementare privind criptoactivele.

Totodată, membrii Consiliului General au discutat aspectele ce țin de riscurile cibernetice, remarcând riscul ridicat de concentrare generat de utilizarea furnizorilor terți și amenințările hibride la adresa infrastructurii critice, cu implicațiile acestora asupra riscului sistemic.

(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2024/html/esrb.pr.2412025-6f54b13a54.en.html>)

- Criptomonedele au continuat marți tendința descendentă din această săptămână, cu alcoins 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%, 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.

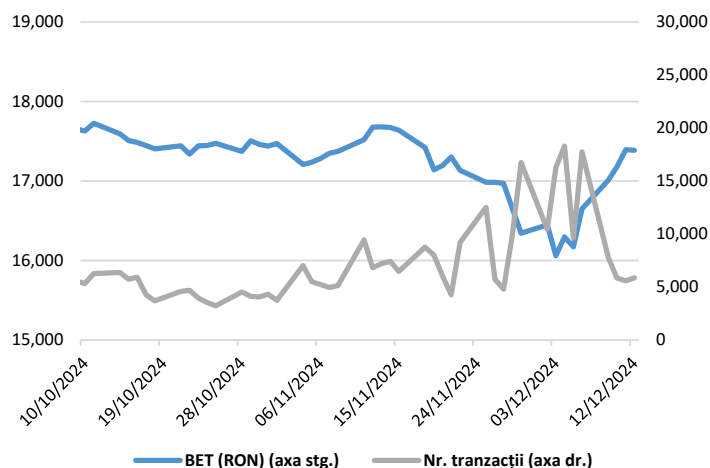
Dinamica de marți a forțat până în acest moment lichidări în valoare de 450 de milioane de dolari pe toate activele digitale, majoritatea pe poziții bullish, conform datelor CoinGlass. Interesul pentru contractele futures pe bitcoin rămâne la un nivel record de aproape 58 de miliarde de dolari, deși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

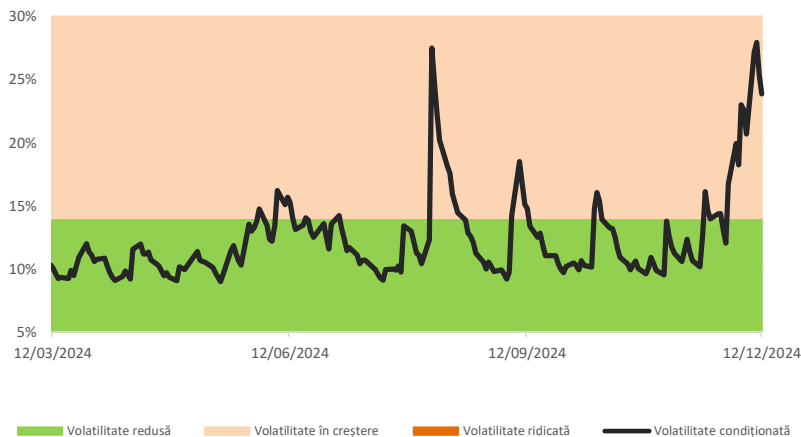


Sursa: BVB

Evenimente

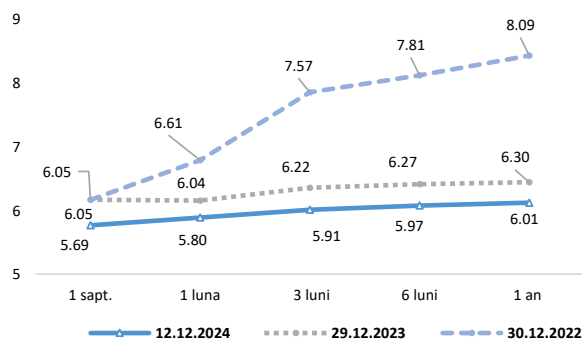
- Indicele prețurilor de consum pentru luna noiembrie 2024, în comparație cu luna octombrie 2024, a înregistrat o valoare de 100,41%. Rata inflației cumulate de la începutul anului (noiembrie 2024 raportat la decembrie 2023) a fost de 4,8%. Rata anuală a inflației, corespunzătoare lunii noiembrie 2024 în raport cu luna noiembrie 2023, s-a situat la 5,1%. Rata medie a variației prețurilor de consum pentru ultimele 12 luni (decembrie 2023 – noiembrie 2024), comparativ cu perioada similară precedentă (decembrie 2022 – noiembrie 2023), a fost de 5,7%. Indicele armonizat al prețurilor de consum pentru luna noiembrie 2024, în raport cu luna octombrie 2024, a fost de 100,32%. Rata anuală a inflației pentru luna noiembrie 2024, calculată pe baza indicelui armonizat al prețurilor de consum (IAPC) și comparată cu luna noiembrie 2023, a înregistrat valoarea de 5,4%.
- În trimestrul III al anului 2024, au fost date în folosință 16.376 de locuințe, înregistrându-se o scădere de 1.540 de unități față de trimestrul III al anului 2023. În intervalul 1 ianuarie – 30 septembrie 2024, au fost finalizate 42.312 locuințe, în scădere cu 7.681 de unități comparativ cu perioada similară a anului precedent. În funcție de mediul de rezidență, în trimestrul III 2024, majoritatea locuințelor au fost construite în mediul urban (57,3%). Analiza repartizării locuințelor finalizate în funcție de sursele de finanțare indică o scădere, în trimestrul III 2024 comparativ cu trimestrul III 2023, atât a numărului locuințelor realizate din fonduri private (cu 1.506 unități), cât și a celor realizate din fonduri publice (cu 34 de unități).
- În trimestrul III al anului 2024, investițiile nete realizate în economia națională au totalizat 51.781,2 milioane lei, marcând o creștere de 0,4% față de trimestrul III al anului 2023. În perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2024, valoarea investițiilor nete în economia națională a atins 130.952,7 milioane lei, reprezentând o creștere de 2,6% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



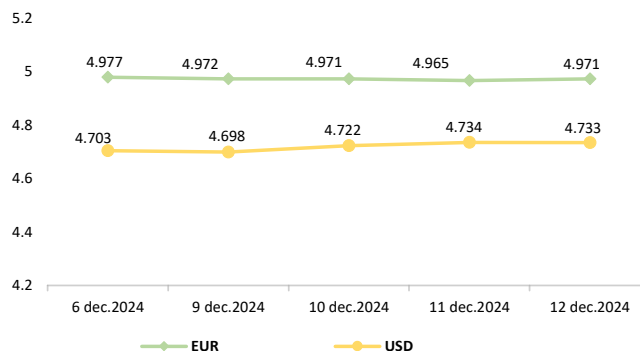
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Evoluție curs valutar



Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele 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-cryptoactivelor)
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.