



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

DAILY MARKET REPORT

20.12.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



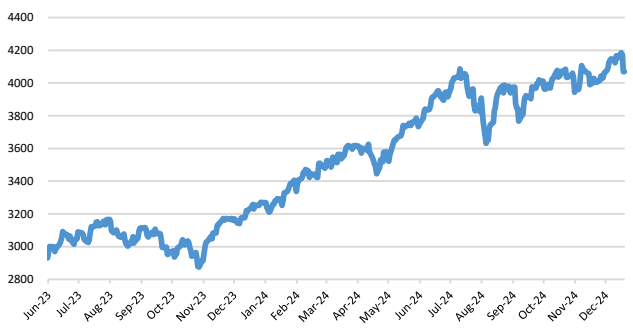
asf.romania



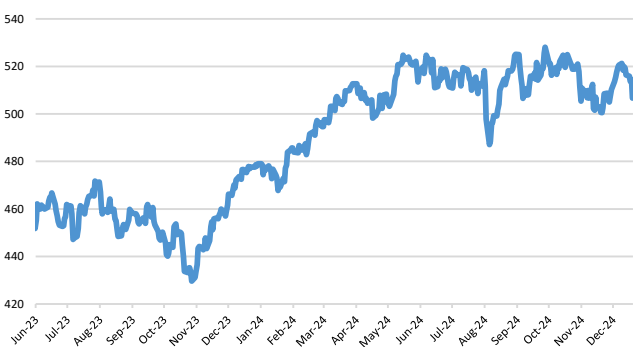
asf_romania

Context internațional

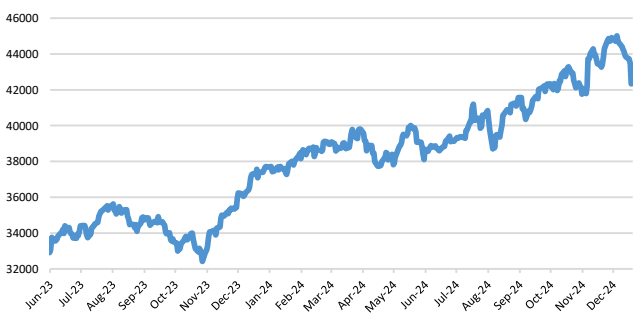
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) și Banca Centrală Europeană (ECB) au publicat un document comun cu o propunere menită să reducă impactul economic al catastrofelor naturale în UE. Documentul se bazează pe opțiunile de politică prezentate într-un document de discuție comun ECB-EIOPA din 2023, care susține o abordare la scară largă a asigurării împotriva catastrofelor naturale, implicând atât sectorul privat, cât și cel public. Prezenta propunere este un răspuns la frecvența și gravitatea din ce în ce mai mari ale catastrofelor naturale legate de schimbările climatice și la creșterea pierderilor economice pe care acestea le implică. Propunerea urmărește să protejeze populația, întreprinderile și guvernele de aceste pierderi, reducând astfel și riscurile asociate pentru stabilitatea macroeconomică și financiară în UE. În acest scop, propunerea stimulează atenuarea riscurilor și adaptarea și clarifică împărțirea responsabilităților între sectorul public și cel privat. Pe baza structurilor naționale și ale UE existente, ECB și EIOPA propun o posibilă soluție la nivelul UE, compusă din doi piloni complementari:

Un sistem de reasigurare public-privat la nivelul UE pentru a crește acoperirea de asigurare pentru riscurile de catastrofe naturale. Prin punerea în comun a riscurilor și pericolelor private în întreaga UE, acest sistem ar exploata economiile de scară și ar diversifica acoperirea riscurilor ridicate la nivel european. Acesta ar fi finanțat prin prime bazate pe riscuri din partea (re)asiguratorilor sau a sistemelor naționale de asigurare. Un fond UE pentru finanțarea publică a dezastrului în vederea consolidării gestionării publice a riscurilor de dezastru în statele membre. Finanțat prin contribuții din partea statelor membre, acest fond ar ajuta la reconstruirea infrastructurii publice în urma dezastrului natural, cu condiția ca statele membre să fi pus în aplicare măsuri convenite de reducere a riscurilor înainte de eveniment pentru a minimiza hazardul moral. Pe măsură ce catastrofele naturale devin mai frecvente și mai grave, se preconizează că asigurările vor deveni mai puțin accesibile, iar diferențele deja considerabile în ceea ce privește protecția prin asigurare vor continua să se adâncească. În același timp, lucrarea arată că sistemele naționale de asigurare public-privat contribuie la reducerea deficitului de protecție prin asigurare în mai multe țări. Se analizează modul în care aceste sisteme utilizează fonduri publice și private în acest scop.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-and-ecb-propose-european-approach-reduce-economic-impact-natural-catastrophes-2024-12-18_en)

- Rata anuală a inflației în zona euro a fost de 2,2% în noiembrie 2024, în creștere de la 2,0% în octombrie. Cu un an înainte, rata a fost de 2,4%. Rata anuală a inflației în Uniunea Europeană a fost de 2,5% în noiembrie 2024, în creștere de la 2,3% în octombrie. Cu un an înainte, rata era de 3,1%. Aceste cifre sunt publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. Cele mai scăzute rate anuale au fost înregistrate în Irlanda (0,5%), Lituania și Luxemburg (ambele 1,1%). Cele mai ridicate rate anuale au fost înregistrate în România (5,4%), Belgia (4,8%) și Croația (4,0%). Comparativ cu octombrie 2024, inflația anuală a scăzut în patru state membre, a rămas stabilă în trei și a crescut în douăzeci. În noiembrie 2024, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,74 puncte procentuale, pp), urmate de alimente, alcool și tutun (+0,53 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,17 pp) și energie (-0,19 pp).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-18122024-ap>)

- Rezerva Federală a redus ratele dobânzilor cu un sfert de punct procentual, dar a semnalat un ritm mai lent de relaxare anul viitor, ceea ce a dus la creșterea dolarului la maximum ultimilor doi ani și a declanșat o vânzare a acțiunilor americane și internaționale. Comitetul Federal pentru Piața Deschisă a votat miercuri pentru reducerea ratei de referință la un interval de 4,25-4,5%, a treia reducere consecutivă. Președintele Fed Cleveland, Beth Hammack, a avut un vot împotriva, preferând să mențină ratele stabile. Previzunile oficialilor privind ratele în 2025 au indicat mai puține reduceri decât cele prognozate anterior, subliniind îngrijorarea lor cu privire la inflația persistentă. Ca un semn al acestor îngrijorări, factorii de decizie politică și-au majorat, de asemenea, estimările privind inflația pentru anul viitor. În urma deciziei de miercuri, președintele Fed, Jay Powell, a declarat că setările de politică ale băncii centrale au fost „semnificativ mai puțin restrictive” și că factorii de decizie ar putea fi „mai precauți” atunci când iau în considerare relaxarea suplimentară. Decizia din decembrie a fost o „decizie mai strânsă” decât la reuniunile anterioare, a spus el. Inflația a evoluat „lateral”, a adăugat Powell, în timp ce riscurile pentru piața muncii s-au „diminuat”. Obiectivul Fed este de a exercita suficientă presiune asupra cererii de consum și a activității de afaceri pentru a reduce inflația la ținta de 2% a băncii centrale americane, fără a afecta piața muncii sau economia în general. Indicele de bază al prețurilor cheltuielilor de consum personal, indicatorul de inflație preferat de Fed, care elimină prețurile alimentelor și ale energiei, a crescut cu o rată anuală de 2,8 % în octombrie. Powell a menționat, de asemenea, că oficialii au început să includă în previziunile lor ipoteze cu privire la politicile planificate de Trump. [...] Reuniunea Fed a avut loc cu câteva săptămâni înainte ca Trump să revină la Casa Albă, după ce a promis să crească tarifele, să deporteze imigranții și să reducă taxele și reglementările.

(<https://www.ft.com/content/500f561c-09f1-4e7e-a63c-b2a082ef8b55>)

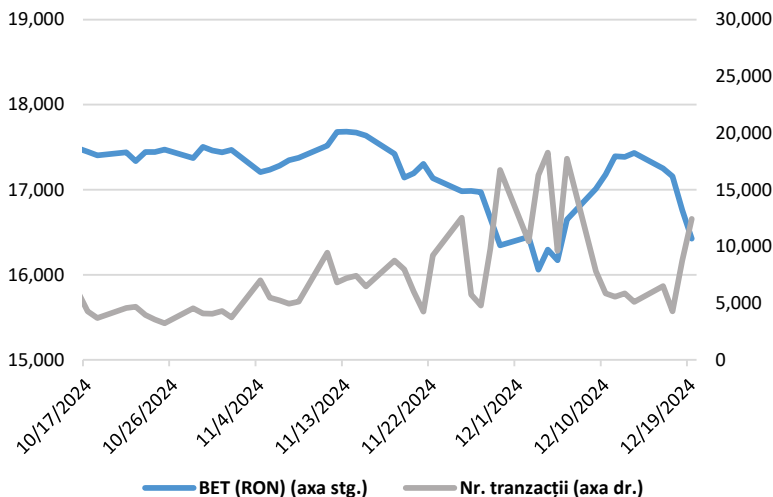
Scritorul este președintele Coinfund, o firmă de investiții axată pe active criptografice [...]

Bitcoin, criptomoneda originală, care a atins noi maxime de peste 100 000 de dolari pe monedă digitală, a apărut din cenușa crizei financiare mondiale. De-a lungul deceniului și jumătate de istorie, industria criptografică a suferit o serie de explozii și prăbușiri. Pe parcurs, însă, tehnologia s-a maturizat odată cu apariția „contractelor inteligente”, care au deblocat noi aplicații bazate pe criptomonede, inclusiv finanțarea descentralizată (DeFi), jocurile, social media și chiar o rețea wireless 5G. În prezent, aproximativ 200 de miliarde de dolari în monede stabile legate de dolar joacă deja un rol interesant în extinderea monedei verzi ca monedă de rezervă globală. Emitenții de stablecoin sunt deja printre primii 20 de deținători de bonuri de trezorerie din lume. Noua normalizare și reducerea riscurilor deschid calea pentru o adoptare accelerată. Acest lucru nu ar putea veni destul de curând. Pe piețele financiare tradiționale, infrastructura învechită și moștenită se luptă să facă față activității 24 de ore pe zi, șapte zile pe săptămână. Pe piețele criptografice, însă, blockchains-urile publice alimentează cu ușurință piețele 24 de ore din 24. Într-o perioadă în care inegalitatea economică continuă să afecteze populația globală, accesibilitatea universală a DeFi deschide ușa pentru un sistem mai echitabil. Dezvoltarea accelerată a inteligenței artificiale va aduce, de asemenea, oportunități. Deschiderea, transparența și amploarea obținute prin integrarea criptomonedelor și a inteligenței artificiale ar putea deschide calea către o inovare responsabilă. Un exemplu este aplicația World în care Coinfund este investitor. Aceasta permite utilizatorilor să dovedească, într-un mod anonim și sigur, că sunt într-adevăr oameni. În prezent, riscurile economice și reputaționale ale lipsei unei strategii privind activele digitale le depășesc pe cele ale adoptării unuia. Cu sprijinul atent al factorilor de decizie politică, să construim împreună sistemul pe care îl merităm.

(<https://www.ft.com/content/161580fa-d759-44e8-99a5-90348573d74b>)

Context local

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

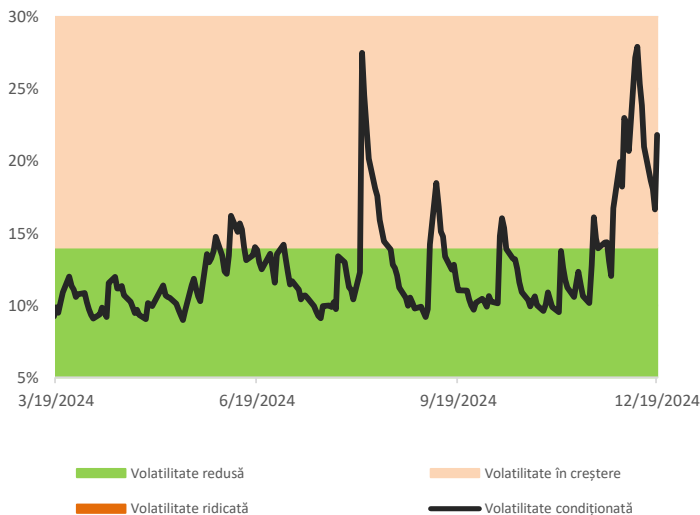


Sursa: BVB

Evenimente

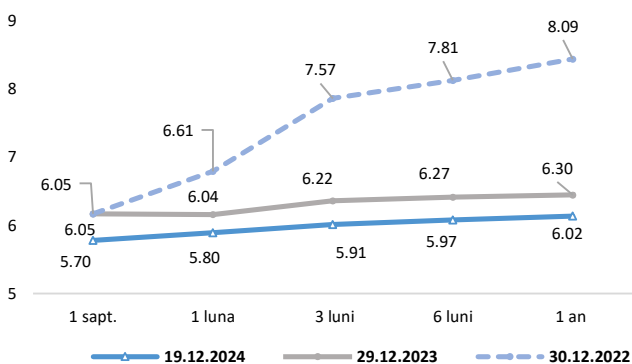
- Pensia medie lunară a înregistrat o creștere (+ 6,4 %) în trimestrul III 2024 față de trimestrul II 2024:
- numărul mediu de pensionari a fost de 4965 mii persoane, în scădere cu 6 mii persoane față de trimestrul II 2024; numărul mediu de pensionari de asigurări sociale de stat a fost de 4597 mii persoane, în scădere cu 2 mii persoane față de trimestrul precedent;
 - pensia medie lunară (determinată luând în calcul sumele pentru pensiile tuturor categoriilor de pensionari - de asigurări sociale, invaliditate, urmaș etc.- plătite de casele de pensii) a fost de 2582 lei, în creștere cu 6,4% față de trimestrul precedent;
 - pensia medie de asigurări sociale de stat a fost de 2459 lei, iar raportul dintre pensia medie nominală netă de asigurări sociale de stat pentru limită de vârstă cu stagiul complet de cotizare (fără impozit și contribuția de asigurări sociale de sănătate) și câștigul salarial mediu net a fost de 53,5% (comparativ cu 50,4% în trimestrul precedent);
 - indicele pensiei medii reale față de trimestrul precedent, calculat ca raport între indicii pensiei nominale pentru calculul pensiei reale și indicii prețurilor de consum a fost de 105,1%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



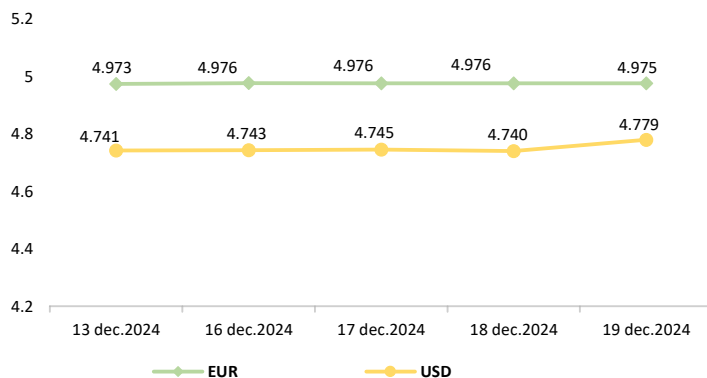
Sursa: BVB, calcule ASF

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.