



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

23.12.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



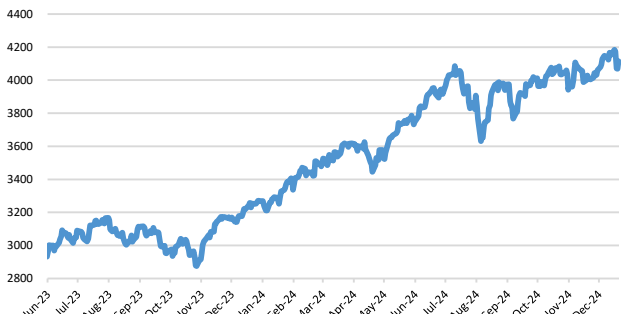
asf.romania



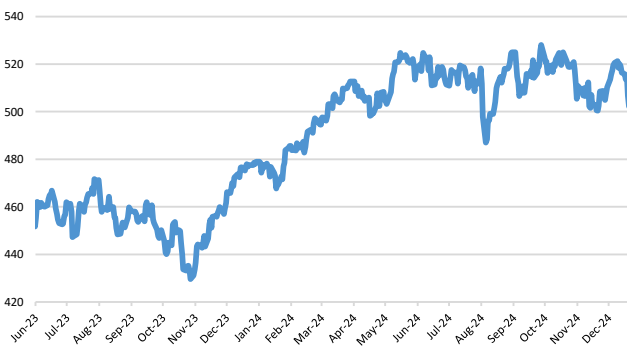
asf_romania

Context internațional

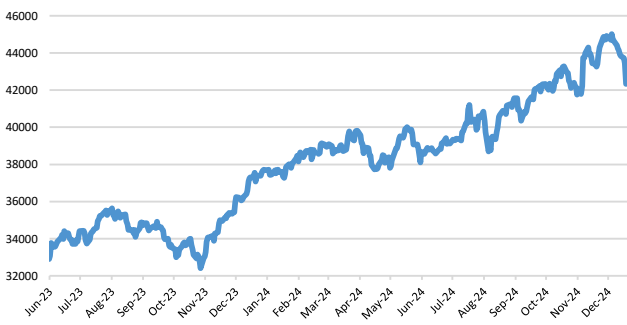
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Potrivit unui sondaj Bloomberg, economia zonei euro va prinde anul viitor un avânt mai redus decât cel prevăzut anterior și va înregistra o expansiune puțin mai puternică decât în 2024. Analizii prevăd acum o creștere de 1% în 2025. Deși aceasta este o creștere de la 0,8% în acest an, este în scădere față de o estimare anterioară de 1,2%. De asemenea, aceștia și-au redus așteptările pentru 2026 la 1,2%, de la 1,4%. În ceea ce privește Germania, care se confruntă cu o încetinire prelungită în sectorul său cheie de producție, economiștii prevăd acum o expansiune de 0,4% în 2025 și de 1% în 2026, în scădere cu 0,3 puncte procentuale. Previunile pentru Franța au fost, de asemenea, reduse, în timp ce Spania este văzută cu o creștere ușor mai rapidă decât înainte. Previunile sunt mai pesimiste decât cele ale Băncii Centrale Europene, care, de asemenea, și-a redus perspectivele luna aceasta, reducând ratele dobânzilor pentru a patra oară din iunie. Oficialii se așteaptă în continuare ca gospodăriile să impulsioneze redresarea pe măsură ce veniturile cresc și inflația se stabilizează la obiectivul de 2%, deși au supraestimat în mod repetat cât de repede se va materializa acest impuls. Economiiștii care au participat la sondaj se așteaptă ca inflația să ajungă la 2% în al doilea trimestru al anului 2025, unde ar trebui să rămână înainte de a scădea la 1,9% un an mai târziu. Inflația de bază - una dintre preocupările rămase ale BCE - ar trebui să scadă mai rapid decât în sondajul anterior, ajungând la 2% în al treilea trimestru din 2025. (<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-12-23/euro-zone-growth-expectations-for-2025-dialed-back-by-economists?smd=homepage-europe>)

- Contractele futures pentru țițeiul WTI au urcat luni la aproximativ 69,8 dolari pe baril, înregistrând a doua creștere consecutivă după ce datele privind inflația PCE din SUA, mai mici decât se așteptau, au reînviat speranțele privind noi reduceri ale ratelor anul viitor, ceea ce ar putea stimula creșterea economică și cererea de petrol. Săptămâna trecută, prețul petrolului a scăzut cu peste 2% după ce Rezerva Federală a proiectat un ritm mai lent de relaxare monetară în 2025, stărnind îngrijorări cu privire la creșterea economică globală și cererea de energie. La presiunea descendentă asupra prețurilor s-a adăugat incertitudinea privind economia Chinei, cel mai mare importator de petrol din lume, ca urmare a cifrelor dezamăgitoare privind vânzările cu amănuntul și a previziunilor Sinopec conform cărora consumul de petrol al țării va atinge un nivel maxim în 2027. În plus, temerile cu privire la un potențial război comercial între SUA și UE au reapărut după ce președintele ales Trump a avertizat că va impune tarife UE dacă aceasta nu va efectua achiziții masive de petrol și gaze din SUA. (<https://tradingeconomics.com/commodity/crude-oil>)

- Comisia Europeană a publicat noi orientări de politică pentru a sprijini țările UE să mențină stabilitatea macroeconomică, promovând în același timp creșterea și îmbunătățirea competitivității. Acest lucru este esențial pentru a ajuta UE să facă față provocărilor socioeconomice de anul viitor. Cele mai recente orientări includ politicile privind zona euro, raportul privind mecanismul de alertă și raportul comun privind ocuparea forței de muncă pentru 2025. Conform propunerii de raport comun privind ocuparea forței de muncă, piața muncii din UE rămâne relativ solidă. Rata de ocupare a forței de muncă în UE a atins un nivel record de 75,3% în 2023 și a continuat să crească până la 75,8% în al doilea trimestru din 2024. În același timp, rata șomajului a scăzut la un minim istoric de 6,1% în 2023, o tendință care s-a menținut și în 2024. Dar provocările persistă. Deși salariile reale se redresează, acestea nu au restabilit încă pe deplin puterea de cumpărare pierdută în anii anteriori. Penuria generalizată de forță de muncă și de competențe reprezintă, de asemenea, blocaje pentru creșterea productivității, inovare și competitivitate. Propunerea recomandă continuarea promovării dezvoltării competențelor în întreaga UE, precum și promovarea unor locuri de muncă de calitate și a unei strategii de combatere a sărăciei pentru a atinge obiectivele pentru 2030 din Planul de acțiune privind Pilonul european al drepturilor sociale.

Propunerea de raport privind mecanismul de alertă pentru 2025 identifică dezechilibrele macroeconomice potențiale care ar putea avea un impact asupra economiei anumitor țări ale UE sau a UE în ansamblu. În 2025, vor fi pregătite analize aprofundate pentru cele nouă țări care au fost identificate ca suferind dezechilibre sau dezechilibre excesive în 2024: Cipru, Germania, Grecia, Italia, Ungaria, Țările de Jos, România, Slovacia și Suedia. O analiză aprofundată suplimentară va fi pregătită și pentru Estonia, din cauza riscurilor specifice de apariție a unor dezechilibre noi. Recomandarea din acest an privind zona euro invită țările UE să acționeze atât individual, inclusiv prin punerea în aplicare a planurilor lor de redresare și reziliență, cât și colectiv, în cadrul Eurogrupului, pentru a îmbunătăți competitivitatea și a promova reziliența economică. Semestrul european va continua să identifice provocările socioeconomice și să ofere orientări cu privire la măsurile de politică necesare pentru abordarea acestora. În 2025, pachetul de primăvară al semestrului european va oferi recomandări specifice fiecărei țări pentru a aborda principalele provocări specifice fiecărei țări identificate în rapoartele de țară.

(https://commission.europa.eu/news/eu-guidance-how-address-europes-socio-economic-challenges-2025-2024-12-18_en?preflang=ro)

Bitcoin a marcat primul declin săptămânal de la victoria electorală a lui Donald Trump, deoarece perspectivele prudente ale Rezervei Federale au temperat optimismul cu privire la îmbrățișarea sectorului crypto de către președintele ales.

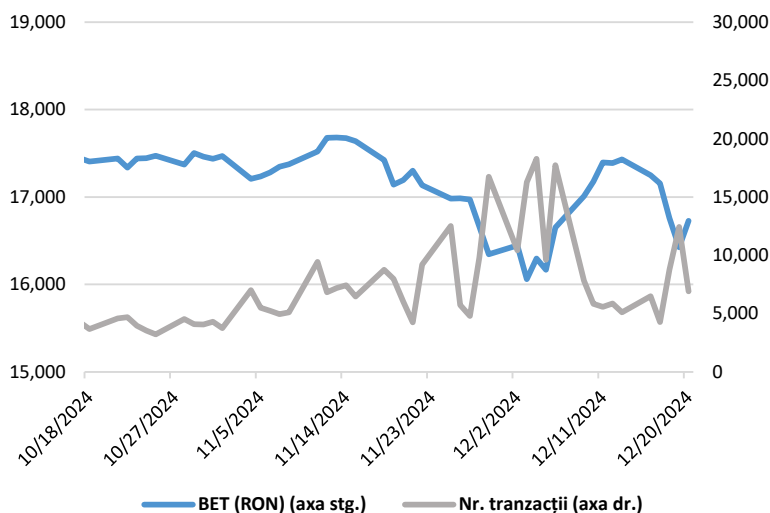
Cel mai mare activ digital a scăzut cu mai mult de 7% pentru perioada de șapte zile până luni la ora 9:27 a.m. în Singapore, cea mai mare scădere din septembrie. Un indicator mai larg al pieței crypto, care cuprinde jetoane mai mici, cum ar fi Ether și favoritul mulțimii de meme Dogecoin, a suferit o scădere mai accentuată de aproximativ 10%.

Fed a operat miercuri o a treia reducere consecutivă a ratei dobânzii, semnalând în același timp un ritm mai lent de relaxare monetară anul viitor pentru a menține inflația sub control, ceea ce a dus la scăderea acțiunilor globale. De asemenea, pivotul sovina a atenuat spiritele speculative dezlănțuite pe piața criptografică de promisiunea lui Trump privind reglementările prietenoase și sprijinul său pentru un stoc național de Bitcoin. O ieșire record din fondurile tranzacționate la bursă din SUA care investesc direct în Bitcoin săptămâna trecută va cântări asupra prețurilor pe termen scurt, a declarat Sean McNulty, director de tranzacționare la furnizorul de lichidități Arbelos Markets.

(<https://finance.yahoo.com/news/bitcoin-approaching-first-weekly-decline-202301116.html>)

Context local

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



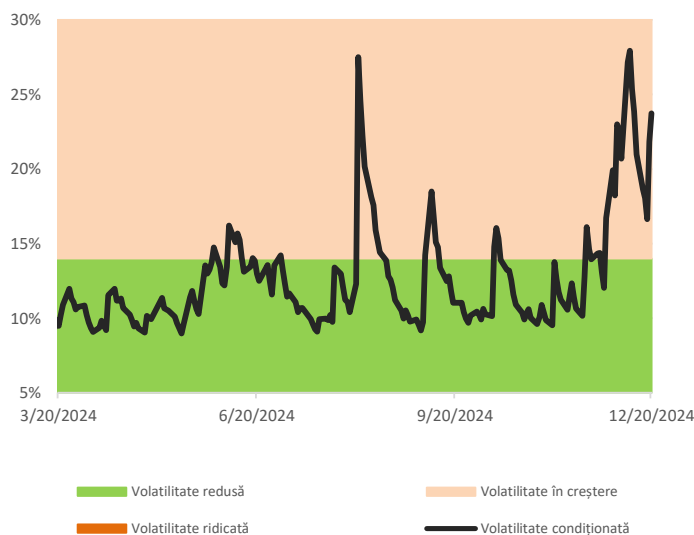
Sursa: BVB

Evenimente

Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor în luna octombrie 2024:

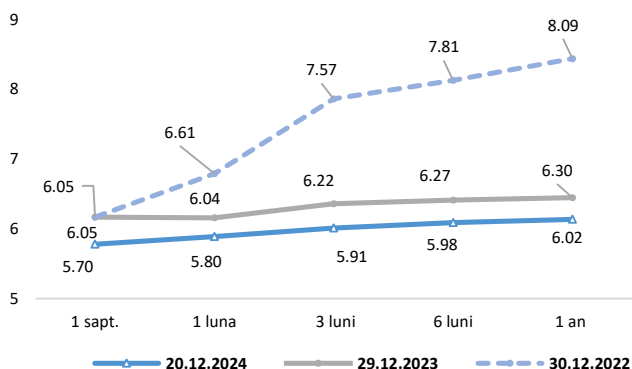
- În luna octombrie 2024, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor, a crescut, față de luna septembrie 2024, ca serie brută cu 3,1%, iar ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate a scăzut cu 1,2%.
- Față de luna octombrie 2023, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor, în luna octombrie 2024, a scăzut, atât ca serie brută cu 7,0%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 8,6%.
- În perioada 1.1-31.X.2024, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor, a scăzut, față de perioada 1.1-31.X.2023, atât ca serie brută cu 2,8%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 2,5%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



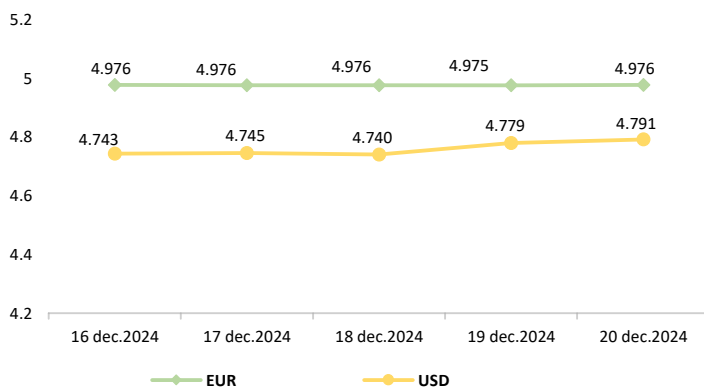
Sursa: BVB, calcule ASF

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%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.