



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

31.12.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



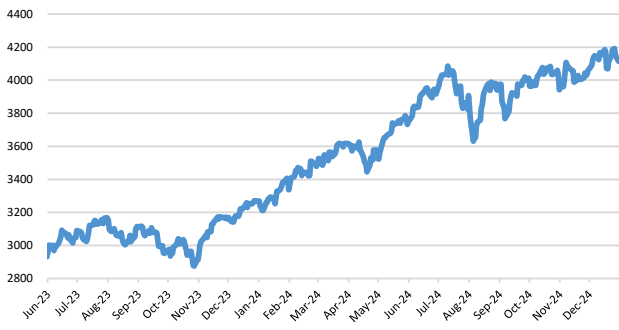
asf.romania



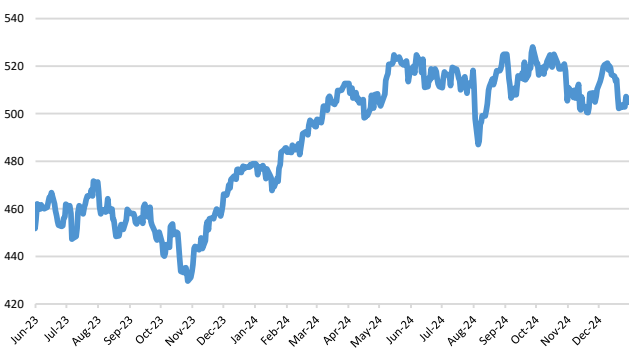
asf_romania

Context internațional

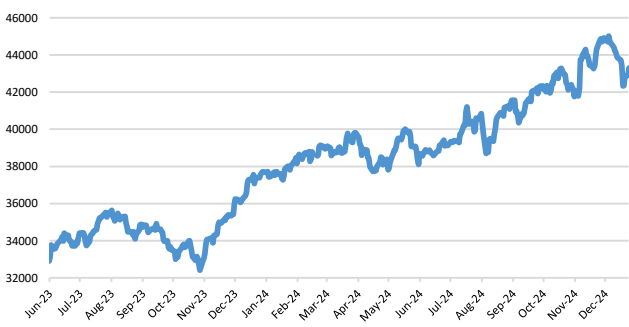
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Contractele futures pentru țițeiul WTI s-au tranzacționat luni în jurul valorii de 70,5 dolari pe baril, în cadrul unor tranzacții subțiri, în timp ce atenția pieței s-a mutat pe perspectivele pentru 2025. Așteptările privind o piață supraalimentată anul viitor ar putea complica eforturile OPEC și ale aliaților săi de a restabili producția neutilizată. În plus, îngrijorările cu privire la viitoarea cerere de petrol din partea Chinei, cel mai mare importator de petrol din lume, ar putea pune o presiune suplimentară asupra prețurilor țițeiului. De asemenea, traderii monitorizează îndeaproape potențialele schimbări de politică pe măsură ce președintele ales Donald Trump se pregătește să preia funcția luna viitoare. Tarifele propuse de acesta pentru producătorii de petrol Canada și Mexic, împreună cu planurile de intensificare a sancțiunilor împotriva Iranului, ar putea avea un impact suplimentar asupra pieței energetice. Petrolul este pe cale să înregistreze un declin anual, după ce s-a limitat la un interval de tranzacționare îngust de la jumătatea lunii octombrie, influențat de semnale contradictorii, inclusiv tensiunile continue din Orientul Mijlociu și preocupările legate de cererea chineză.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/crude-oil>)

- Acțiunile franceze sunt pe cale să înregistreze cea mai slabă performanță anuală de la începutul crizei din zona euro, în condițiile în care îngrijorarea investitorilor cu privire la tarifele vamale și turbulențele politice se combină cu o cerere slabă pentru bunuri de lux. Indicele Cac 40 din Paris a scăzut cu 3% în acest an, în comparație cu un câștig de 6% pentru indicele Stoxx Europe 600 din întreaga regiune, după ce un început puternic de an, determinat de vânzările explozive ale unor companii precum LVMH, s-a risipit. Investitorii au fost descurajați de criza politică, de cererea slabă de pe principala piață de export, China, și de slăbirea economiei interne. Perspectiva unui război comercial, după ce președintele ales al SUA, Donald Trump, a amenințat cu impunerea unor tarife drastice pe bunuri, a contribuit la această stare. Turbulențele politice au cântărit greu pe piața franceză, au declarat analiștii, François Bayrou devenind al patrulea prim-ministru al țării în acest an. Această criză a intensificat dezbaterile cu privire la modul în care țara va face față unui deficit bugetar în creștere. Neliniștea investitorilor cu privire la situația fiscală a țării a dus deja costurile de împrumut pe 10 ani la peste 3% în acest an, iar marja suplimentară pe care Franța o plătește față de datoria germană de referință a atins cel mai ridicat nivel de la criza datoriilor din zona euro. La începutul acestei luni, Moody's a retrogradat ratingul de credit al Franței în urma votului de neîncredere al guvernului demisionar al premierului Michel Barnier, citând o perspectivă economică „semnificativ mai slabă”. Scăderea prețului acțiunilor franceze contrastează puternic cu Germania vecină, unde o creștere de 18,7% a pieței bursiere a țării în acest an a sfidat pesimismul care învaluipe economia sa internă.[...]

(<https://www.ft.com/content/941116ba-ba38-447d-b0b1-13acab4d9963>)

- Acțiunile băncilor din zona euro sunt pregătite pentru cel mai bun sfârșit de an din ultimii peste zece ani, după ce creditorii au rezistat scăderii ratelor dobânzilor și au promis randamente record acționarilor. Indicele Euro Stoxx Banks, care urmărește cei mai mari creditorii din blocul monetar, este pe cale să încheie anul peste 142 pentru prima dată din 2010, după ce a crescut cu mai mult de o cincime în 2024. Profiturile creditorilor europeni au fost stimulate în ultimii trei ani de creșterea ratelor dobânzilor. Dar chiar și atunci când băncile centrale au început să reducă ratele în acest an, temerile legate de presiunea asupra marjelor nete de dobândă ale creditorilor nu au influențat prețurile acțiunilor. Randamentele de risc marchează o inversare semnificativă față de 2020, când Banca Centrală Europeană a ordonat creditorilor să înghețe dividendele și să recapătărările de acțiuni la începutul pandemiei Covid-19, o măsură care a afectat reputația sectorului în rândul investitorilor internaționali.[...]

(<https://www.ft.com/content/ee4cea4f-02c3-4afc-989f-681babc1cc31>)

- Aurul se îndreaptă spre una dintre cele mai mari creșteri anuale din acest secol, cu un avans de 27% care a fost alimentat de relaxarea monetară din SUA, de riscurile geopolitice susținute și de un val de achiziții din partea băncilor centrale. Deși lingourile au scăzut de la victoria zdrobitoare a lui Donald Trump în alegerile prezidențiale americane din noiembrie, câștigurile sale pe 2024 sunt încă mai mari decât ale majorității celorlalte mărfuri. Metalele de bază au avut un an mixt, în timp ce minereul de fier a scăzut, iar problemele litiului s-au agravat. Performanțele variate înregistrate în 2024 evidențiază absența unui singur factor dominant, punând totodată accentul pe modul în care metalele, atât cele de bază, cât și cele prețioase, s-ar putea descurca anul viitor. Pentru 2025, investitorii se concentrează pe incertitudinile legate de politica monetară a SUA, pe potențialele fricțiuni generate de președinția lui Trump și pe eforturile Chinei de a relansa creșterea. Câștigurile puternice ale aurului din acest an în urma cărora metalul a stabilit o succesiune de recorduri - ar putea semnaliza o posibilă schimbare a dinamicii pieței, având în vedere că acestea au avut loc în pofida unui dolar american mai puternic și a creșterii randamentelor reale ale titlurilor de trezorerie. Alte metale au avut probleme, în mare parte din cauza încetinirii economice prelungite a Chinei. Indicele LME al celor șase metale de la Bursa de Metale din Londra este pe cale să înregistreze o creștere anuală modestă, în condițiile în care cererea chineză mai scăzută este compensată la nivelul ofertei - în special în cazul cuprului și zincului - care ar putea persista până în 2025. Minereul de fier a scăzut pe măsură ce activitatea slabă din sectorul construcțiilor a aruncat industria siderurgică din China, cea mai mare din lume, într-un mod de criză, cu puține perspective de redresare. Cotațiile futures din Singapore au scăzut cu aproximativ 28% în 2024. Litiul - utilizat la fabricarea bateriilor - este pe cale să înregistreze un al doilea declin anual abrupt, în condițiile în care o ofertă globală gravă și continuă a fost agravată de turbulențele din industria vehiculelor electrice. În tranzacțiile de luni, aurul spot a fost ultima dată la 2.622,73 \$ pe uncie, comparativ cu un vârf din octombrie de peste 2.790 \$; contractele futures pe minereul de fier au fost cu 2% mai mari la 100,85 \$ pe tonă în Singapore; iar cuprul a fost în creștere cu 0,2% la 9.000 \$ pe tonă la LME.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-12-30/gold-s-27-advance-stands-out-in-mixed-year-for-metals-markets?srnd=phx-markets>)

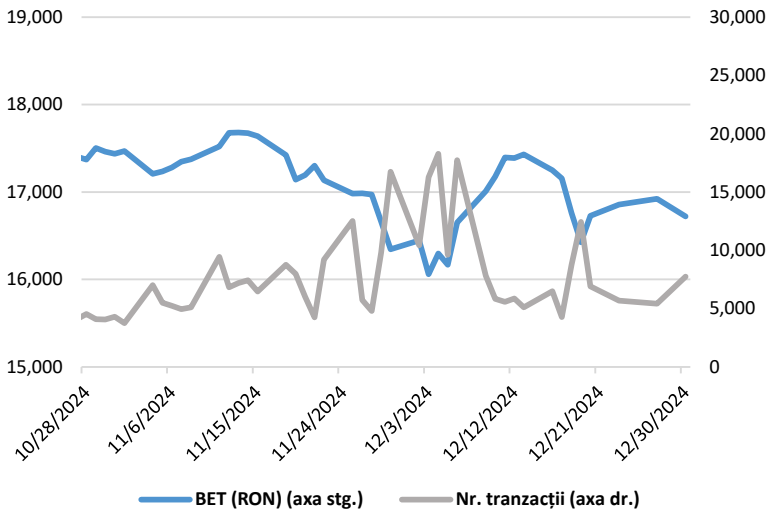
Anul într-un cuvânt: Memecoin - Nebunia cripto celebrează prostia activelor digitale legate de efemerul social media.

Tendința anarhică a piețelor prosperă în lumea memecoinelor - o „clasă de active” (în lipsa unui cuvânt mai bun) destinată celor care consideră că vestul sălbatic al criptomonederelor nu este suficient de sălbatic. Cel mai mare activ criptografic este bitcoin - în esență, o linie de cod creată de computere care își trimite sume unele altora și căreia înțelepciunea multîmililor îi atribuie acum o valoare de aproape 100.000 de dolari bucata. Adevărații credincioși au făcut averi mari aici, în ciuda lipsei de utilitate cotidiană a monedei sau a instituțiilor și veniturilor subiacente. Valoarea sa a crescut de peste două ori în 2024, datorită în mare parte curiozității lui Donald Trump pentru criptografie. Entuziaștii insistă că bitcoin este viitorul banilor și fundamentul unei noi ordini financiare. Dar este doar o criptomonedă printre mii de alte active. Susținătorii Memecoin nu fac astfel de afirmații și își sărbătoresc în mod explicit prostia înrădăcinată în efemerul nebuniei din social media. În general, aceste lucruri valorează fracțiuni de penny individual, dar, în total, „valoarea” se ridică uneori la miliarde. Cel mai cunoscut este dogecoin, bazat pe un câine celebru pe internet și iubit de Elon Musk. Nu este o coincidență faptul că rolul lui Musk în administrația Trump 2.0 este de a co-dirige Departamentul pentru eficiență guvernamentală, sau Doge. Dar lucrurile devin mult, mult mai prostești. Printre vedetele memecoinelor revoluționare din 2024 se numără Moo Deng, bazat pe un hipopotam pigmeu thailandez; PNUT - o aluzie la o veritabilă eutanasiată, iubită de dreapta din SUA, și Hawk Tuah, lansat de o tânără femeie propulsată la celebritate pe internet de un comentariu obscen. Cumpărați devreme și, dacă alții vă urmează, puteți obține profituri uriașe. Cumpărați târziu și vă puteți trezi rapid că dețineți ceva fără valoare, așa cum au descoperit mulți cumpărători ai monedei Hawk Tuah. Sunt două degete ridicate către instituțiile financiare și nu sunt pentru cei precauți sau slabi de inimă.

(<https://www.ft.com/content/9c727067-2d01-42d5-8700-182a76472083>)

Context local

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



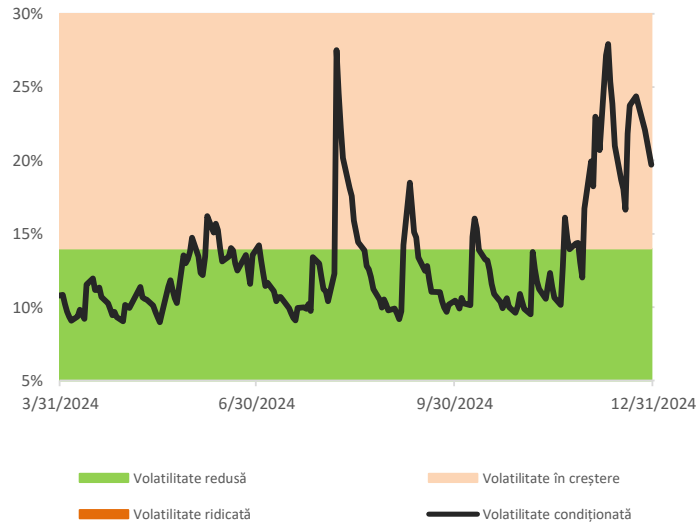
Sursa: BVB

Evenimente

Tendențe în evoluția activității economice în perioada decembrie 2024 – februarie 2025:

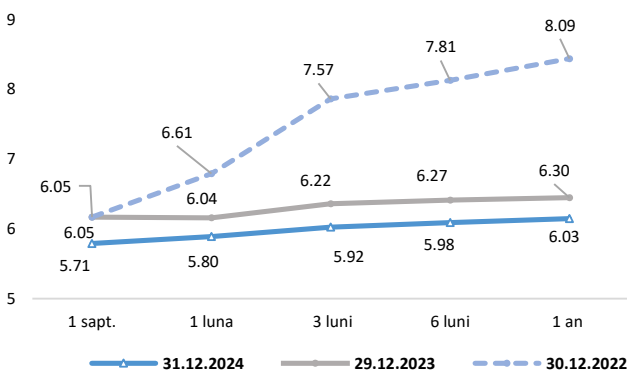
- **Industria prelucrătoare** - În cadrul anchetei de conjunctură din luna decembrie 2024, managerii din industria prelucrătoare previzionează pentru următoarele trei luni, scădere moderată a volumului producției (sold conjunctural -13%). Referitor la numărul de salariați se estimează scădere moderată, soldul conjunctural fiind de -8%. Pentru prețurile produselor industriale se prognozează creșteri în următoarele trei luni (sold conjunctural +19%).
- **Construcții** - Potrivit estimărilor din luna decembrie 2024, în activitatea de construcții se va înregistra pentru următoarele trei luni scădere a volumului producției (sold conjunctural -19%). Managerii estimează scădere moderată a numărului de salariați (sold conjunctural -9%). În ceea ce privește prețurile lucrărilor de construcții se preconizează creșteri a acestora (sold conjunctural +24%).
- **Comerț cu amănuntul** - În sectorul comerț cu amănuntul managerii au estimat pentru următoarele trei luni, tendință de relativă stabilitate a activității economice (sold conjunctural -4%). Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere moderată (sold conjunctural +7%). Angajatorii prognozează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a numărului de salariați (sold conjunctural +12%). Managerii societăților comerciale estimează creșteri a prețurilor de vânzare cu amănuntul (sold conjunctural +35%).
- **Servicii** - Conform estimărilor din luna decembrie 2024, cererea de servicii (cifra de afaceri) va înregistra relativă stabilitate în următoarele trei luni (sold conjunctural +2%). Managerii din sectorul servicii prevăd relativă stabilitate a numărului de salariați (sold conjunctural 0%). Conform opiniei managerilor, prețurile de vânzare sau de facturare ale prestațiilor vor avea tendință de creștere (sold conjunctural +17%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



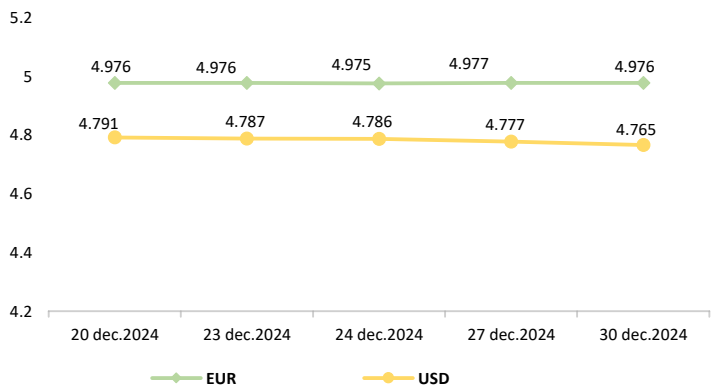
Sursa: BVB, calcule ASF

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.