



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

08.01.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



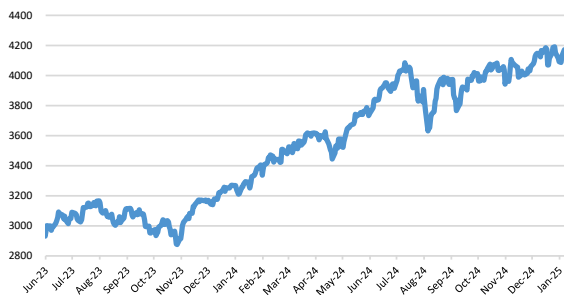
asf.romania



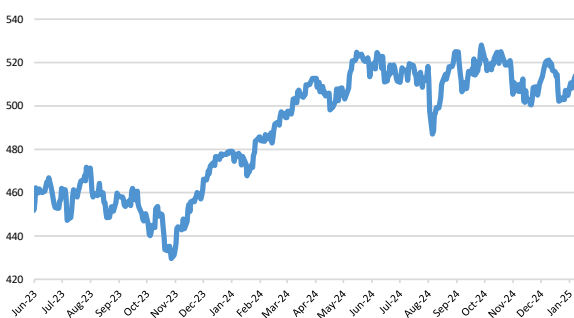
asf_romania

Context internațional

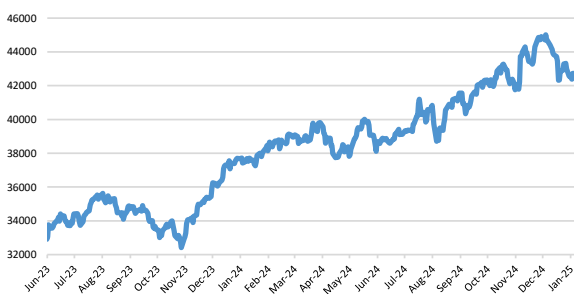
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Prețul aurului va continua să crească în 2025, susțin analiștii de pe Wall Street, deși ritmul de creștere se va tempera comparativ cu aprecierea semnificativă de 27% consemnată în anul precedent.

Potrivit prognozei medii a băncilor interviuate de Financial Times, prețul aurului va ajunge la aproximativ 2.795 de dolari per uncie troy până la sfârșitul anului. Această valoare este cu aproximativ 7% peste nivelurile actuale. Se estimează că metalul prețios va continua să beneficieze de cererea susținută din partea băncilor centrale globale, acestea urmărind diversificarea rezervelor valutare în contextul sancțiunilor impuse Rusiei în urma invaziei din Ucraina în 2022.

Se preconizează, de asemenea, că reducerea ratelor dobânzilor de către Rezerva Federală a SUA, preocupările legate de creșterea gradului de îndatorare a guvernului american sub președintele ales Donald Trump și conflictele din Orientul Mijlociu și Ucraina vor determina o creștere a prețurilor. Astfel de factori au contribuit la cea mai semnificativă creștere a prețului lingourilor din 2010 până în anul precedent.

Băncile centrale globale au achiziționat 694 de tone de aur în primele nouă luni ale anului 2024. Banca Populară a Chinei a anunțat în luna noiembrie că va relua achizițiile de aur după o pauză de șase luni.

Scăderea ratelor dobânzilor din SUA a contribuit la creșterea aurului în a doua jumătate a anului trecut, iar ritmul reducerilor suplimentare ar putea fi decisiv pentru perspectivele metalului prețios. Prețul aurului a scăzut ușor după ce FED a redus ratele în luna decembrie, indicând, totodată, că în 2025, costurile de împrumut vor scădea mai lent decât se preconiza anterior.

<https://www.ft.com/content/9fa96c1d-03f2-4d25-9644-b29ae19407aa>

- Potrivit informațiilor publicate vineri de The Washington Post, citând doi oficiali din administrație sub protecția anonimatului, președintele american Joe Biden a decis să blocheze oferta Nippon Steel în valoare de 14,9 miliarde de dolari, oferta de preluare a U.S. Steel.

Potrivit declarațiilor U.S. Steel, decizia de a permite sau nu continuarea tranzacției i-a fost transmisă președintelui Biden pe data de 23 decembrie, după ce Comitetul pentru Investiții Străine în Statele Unite nu a reușit să ajungă la un consens.

Biden a avut la dispoziție 15 zile pentru a aproba sau bloca tranzacția după primirea evaluării CFIUS, ceea ce a determinat Nippon Steel să prelungească termenul limită al tranzacției din trimestru al treilea sau al patrulea al anului 2024, până în primul trimestru al anului 2025.

CFIUS a fost îngrijorat de faptul că, în urma achiziției, Nippon Steel ar putea reduce capacitatea de producție a U.S. Steel, ceea ce ar reprezenta un risc pentru securitatea națională a Statelor Unite.

„Reducerea potențială a producției de către U.S. Steel ar putea duce la penurii de aprovizionare și la întârzieri care ar putea afecta industriile cheie pentru securitatea națională”, a declarat CFIUS în evaluarea sa, potrivit The Washington Post.

Pentru a atenua această îngrijorare, Nippon Steel a oferit marți guvernului SUA posibilitatea de veto asupra oricărei reduceri a producției de oțel a companiei.

Nippon Steel oferise anterior o serie de concesiuni în privința tranzacției, cum ar fi menținerea sediului central al U.S. Steel în Pittsburgh, Pennsylvania și angajarea cetățenilor americani în consiliul de administrație al U.S. Steel.

Deși tranzacția a fost susținută de acționarii U.S. Steel, care au votat în aprilie în favoarea ei, acești factori nu au fost suficienți pentru a modifica poziția președintelui Biden, care și-a exprimat în mod constant opoziția față de această tranzacție. Într-o declarație oficială din martie, președintele Biden a precizat faptul că „este vital ca U.S. Steel să rămână o companie siderurgică americană care este deținută și operată la nivel național”.

Președintele ales al SUA, Donald Trump, și-a exprimat, de asemenea, opoziția față de achiziția propusă de Nippon Steel.

„Sunt total împotriva faptului că U.S. Steel, cândva mare și puternică, să fie cumpărată de o companie străină, în acest caz Nippon Steel din Japonia”, a declarat Trump într-o postare pe platforma sa de socializare Truth Social la 2 decembrie.

<https://www.cnn.com/2025/01/03/biden-to-block-nippon-steels-15-billion-acquisition-of-us-steel.html>

- Autoritatea de Supraveghere Financiară din Regatul Unit nu a aplicat încă nicio sancțiune companiilor care au menținut materialele promoționale neconforme în domeniul criptomoneder, în pofida faptului că jumătate dintre materialele notificate au rămas în mediul online după solicitarea de eliminare.

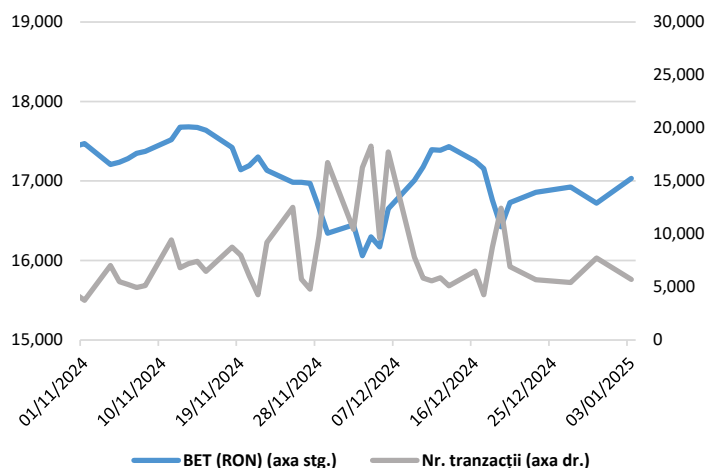
Potrivit datelor obținute în baza unei solicitări privind liberul acces la informații, din totalul de 1.702 notificări emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară între octombrie 2023 și octombrie 2024, doar 54% s-au soldat cu eliminarea reclamelor, aplicațiilor sau site-urilor web neconforme.

Autoritatea de reglementare poate aplica amenzi sau poate iniția proceduri penale împotriva entităților care încălcă noile prevederi menite să restricționeze publicitatea neautorizată în domeniul criptografiei din Regatul Unit. Legislația în vigoare impune ca anunțurile crypto să obțină autorizație din partea FCA sau de la o întreprindere autorizată de FCA înainte de a fi publicate în mediul online, altfel riscă măsuri „ferme” din partea autorității de supraveghere. Cu toate acestea, FCA nu a utilizat până în prezent noile instrumente de reglementare, potrivit surselor familiarizate cu procedurile instituției. În schimb, Autoritatea de Supraveghere s-a concentrat pe monitorizarea „finfluencers”, persoane cu influență financiară care promovează astfel de lucruri în mediul online. FCA a inițiat un proces penal împotriva a nouă persoane pentru promovarea neautorizată a unui sistem de tranzacționare a instrumentelor financiare derivate cu un grad ridicat de risc în mediul online.

<https://www.ft.com/content/4137480d-dfa0-46f7-b970-882c536bbc3a>

Context local

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

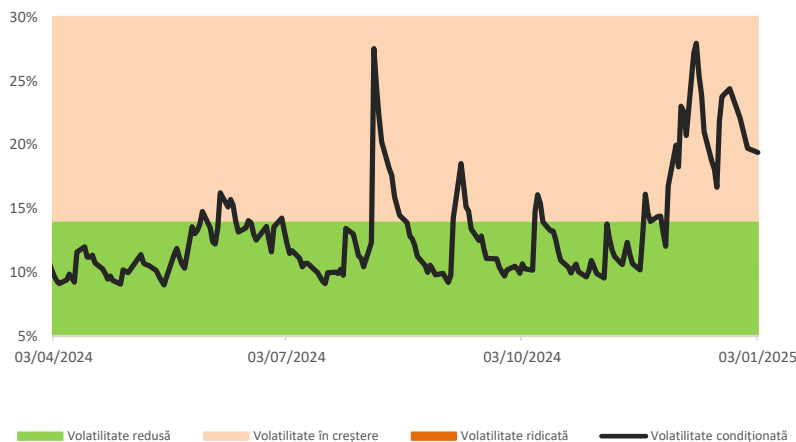


Sursa: BVB

Evenimente

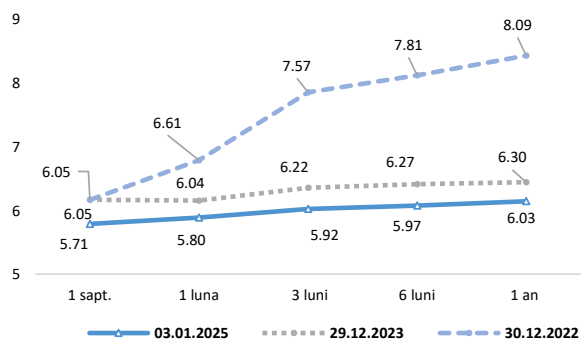
- Masa monetară în sens larg (M3) a atins, la sfârșitul lunii noiembrie 2024, un sold de 720.942,4 milioane lei, marcând o creștere de 2,0% față de luna octombrie 2024 (1,6% în termeni reali) și o majorare de 11,2% comparativ cu noiembrie 2023 (5,8% în termeni reali). Soldul creditului neguvernamental acordat de instituțiile de credit a înregistrat în luna noiembrie 2024 o creștere de 0,5% față de luna precedentă (0,1% în termeni reali), ajungând la 418.154,0 milioane lei. Creditul acordat în lei, care reprezintă 70,2% din volumul total al creditului neguvernamental, a crescut cu 0,7%, în timp ce creditul în valută, exprimat în lei și având o pondere de 29,8% în total, a înregistrat o creștere de 0,1% (aceleși ritm fiind observat și în cazul exprimării în euro). Comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, creditul neguvernamental a crescut cu 8,8% (3,5% în termeni reali), susținut de avansul componentei în lei cu 11,5% (6,1% în termeni reali) și de majorarea componentei în valută, exprimată în lei, cu 3,0% (2,9% în cazul exprimării în euro).
- Ministerul Finanțelor (MF) a atras aproximativ 1,5 miliarde lei și 225,3 milioane euro prin intermediul a șase emisiuni de titluri de stat destinate populației (FIDELIS), în cadrul celei de-a șasea oferte publice derulate în acest an pe piața de capital. Investitorii donatori s-a stabilit un nou record în ceea ce privește numărul ordinelor plasate – 3.900, aproape dublu față de recordul anterior. Valoarea totală a ordinelor pentru cele două tranșe destinate donatorilor s-a ridicat la 382,5 milioane lei, oferind dobânzi de 7,45% p.a., respectiv 7,9% p.a. Prin cele șase oferte desfășurate pe parcursul acestui an la Bursa de Valori București (BVB), Ministerul Finanțelor a atras de la populație o sumă record de 16,4 miliarde lei (echivalentul a 3,3 miliarde euro), reprezentând 40% din valoarea cumulată a tuturor celor 20 de ediții Fidelis derulate din august 2020 până în prezent. Oferta primară de vânzare a titlurilor de stat Fidelis a fost realizată prin intermediul sindicatului format din BT Capital Partners (Manager Principal și Intermediar) și Banca Transilvania (Grup de Distribuție), alături de Alpha Bank România, Banca Comercială Română și BRD – Groupe Sociétés Générale (Intermediari). De asemenea, titlurile de stat au fost disponibile pentru achiziție și prin intermediul a 11 participanți eligibili.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



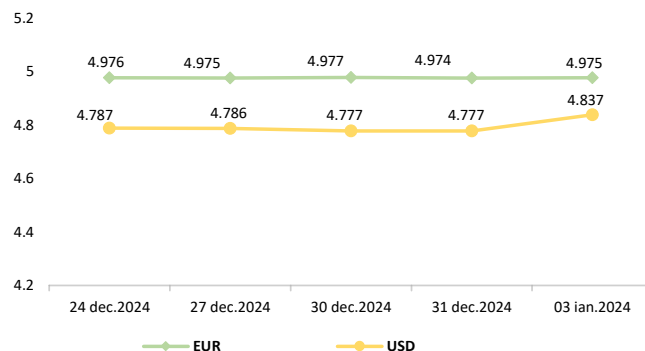
Sursa: BVB, calcule ASF

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.