



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

09.01.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



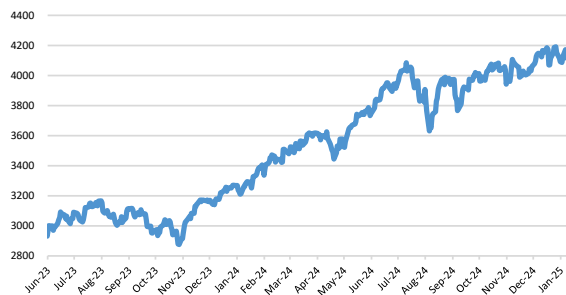
asf.romania



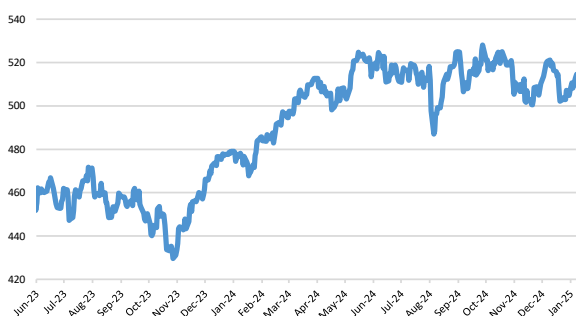
asf_romania

Context internațional

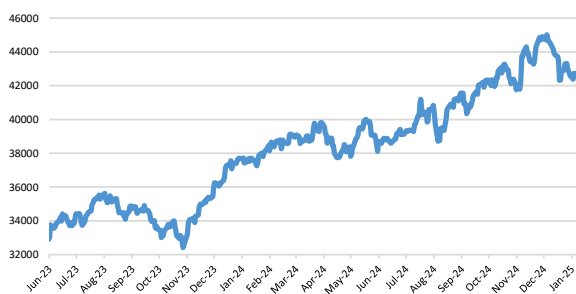
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Moneda Chinei a înregistrat cel mai scăzut nivel din ultimele 16 luni, în contextul publicării unor date economice favorabile din SUA și al preocupărilor privind perspectivele de creștere ale celei de-a doua economii mondiale, generate de potențiala majorare semnificativă a tarifelor sub viitoarea administrație Trump.

Renminbi-ul onshore s-a depreciat miercuri cu 0,1%, la 7,33 RMB față de dolar, cea mai scăzută valoare din septembrie 2023, în pofida menținerii de către Banca Populară a Chinei a unei rate de referință constante anterior inaugurării lui Donald Trump pe 20 ianuarie.

Moneda chineză poate fi tranzacționată în limita a 2% din rata zilnică stabilită de banca centrală, iar cursul de schimb se apropie de limita inferioară a acestei marje de tranzacționare.

Presiunea de vânzare reflectă parțial temerile că tarifele ridicate pentru produsele chinezești propuse de Trump ar determina PBoC să deprecieze renminbi-ul pentru a compensa impactul acestora asupra exporturilor, care au susținut creșterea economică pe fondul unei cereri interne scăzute din partea consumatorilor.

Datele favorabile privind piața forței de muncă și sectorul serviciilor din SUA, publicate marți, au consolidat, de asemenea, așteptările privind o temperare a ritmului de reducere a ratelor dobânzilor de către Rezerva Federală, contrast situației din China, unde politica monetară este relaxată pentru a contracara presiunile deflaționiste. Indicele dolarului american s-a apreciat cu 0,5% după publicarea datelor de marți.

PBoC și-a declarat hotărârea de a menține „stabilitatea fundamentală” a renminbi și de a nu permite „depășirea” ratei de schimb pe piețe.

Beijingul, care se confruntă cu intensificarea presiunilor deflaționiste în economie, generate de nivelul scăzut al încrederii gospodăriilor și investițiilor, a adoptat tratat măsuri de stimulare pentru a susține creșterea economică.

Cu toate acestea, numeroși economiști consideră că autoritățile amână anunțarea unor planuri de cheltuieli suplimentare până la inaugurarea președintelui Trump, pentru a obține o mai bună claritate privind potențialele tarife vamale. Președintele ales a declarat că va impune Chinei tarife vamale de până la 60%.

PBoC a anunțat miercuri o rată de referință zilnică de 7.1887 RMB per dolar american, aproximativ neschimbată față de rata de 7.1879 RMB stabilită marți. Cu toate acestea, presiunile asupra cursului de schimb s-au intensificat după ce datele economice favorabile din SUA au determinat marți aprecierea dolarului.

Conform analiștilor, banca centrală urmărește să mențină un curs de schimb stabil în așteptarea unor clarificări privind politicile comerciale ale lui Trump.

În Hong Kong, costurile de finanțare pentru renminbi offshore au crescut în ultimele zile, semn că PBoC încearcă să apere rata de schimb împotriva speculatorilor.

În timp ce renminbi-ul onshore nu poate fi tranzacționat în afara marjei de 2% stabilită de PBoC, o astfel de constrângere nu există pentru renminbi-ul offshore.

Acțiunile chinezești au înregistrat, de asemenea, scăderi miercuri, indicele CSI 300 din China continentală diminuându-se cu 0,2%, iar indicele de referință Hang Seng din Hong Kong scăzând cu 0,9%.

(<https://www.ft.com/content/db4739f2-9be3-403e-855e-382f684275fb>)

- Banca Angliei a anunțat noi măsuri de simplificare a normelor aplicate băncilor și societăților de asigurare, afirmând că acest demers poate fi realizat fără a compromite standardele de reglementare financiară. Sam Woods, directorul executiv al Autorității de Reglementare Prudențială a BoE, a declarat în fața unei comisii din Camera Lorilor complementaritate dintre reziliența financiară și competitivitatea economică, prezentând noi măsuri pentru a răspunde cererilor guvernului de a sprijini creșterea economică.

Acesta a declarat că PRA va permite autorizarea retrospectivă a investițiilor pentru facilitarea activității investiționale a asiguraților. De asemenea, PRA va prezenta în cursul acestui an planuri de reducere a cerințelor de raportare pentru bănci, după diminuarea cu o treime a acestora în cazul societăților de asigurări.

(<https://www.ft.com/content/e137d12f-e468-4d5b-948b-3618d1c0e58f>)

- Se așteaptă ca inflația anuală din zona euro să atingă 2,4% în decembrie 2024, în creștere față de 2,2% în noiembrie, potrivit unei estimări preliminare publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene.

În ceea ce privește principalele componente ale inflației din zona euro, se estimează că serviciile vor avea cea mai mare rată anuală în decembrie (4,0%, față de 3,9% în noiembrie), urmate de alimente, alcool și tutun (2,7%, stabilită față de noiembrie), bunuri industriale neenergetice (0,5%, față de 0,6% în noiembrie) și energie (0,1%, față de -2,0% în noiembrie).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-07012025-ap>)

- 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.

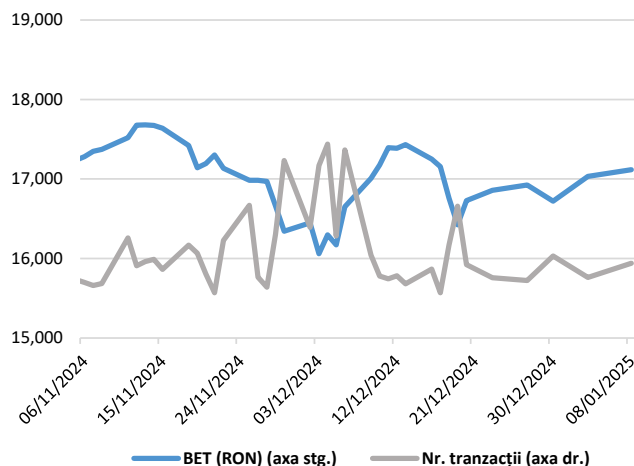
Potrivit datelor obținute în baza unei solicitări privind liberul acces la informații, din totalul de 1.702 notificări emise de Autoritatea de Supraveghere Financiară între octombrie 2023 și octombrie 2024, doar 54% s-au soldat cu eliminarea reclamelor, aplicațiilor sau site-urilor web neconforme.

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)

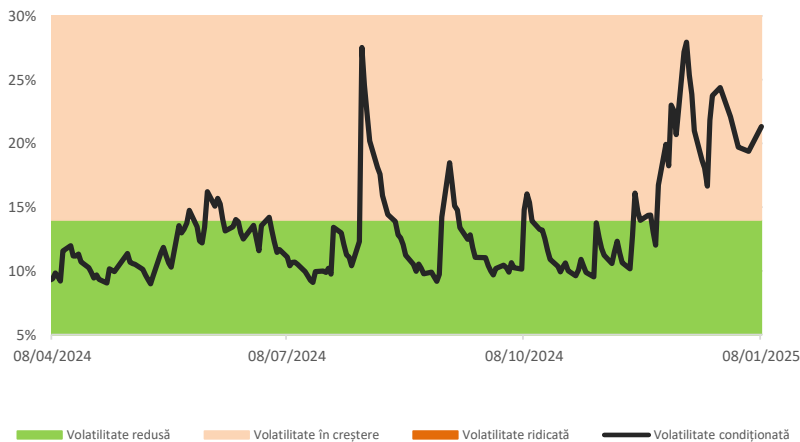


Sursa: BVB

Evenimente

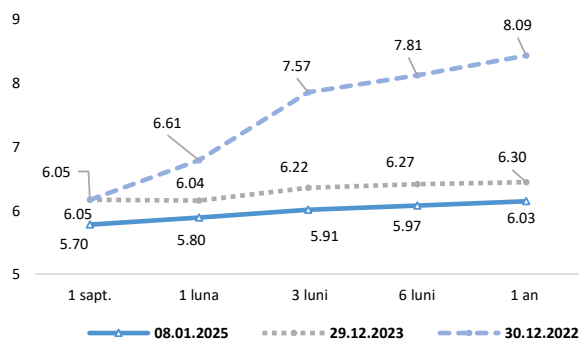
- Rata șomajului în luna noiembrie 2024, ajustată sezonier, a fost de 5,3%, marcând o scădere de 0,1 puncte procentuale comparativ cu luna octombrie 2024. Numărul estimat al șomerilor cu vârste cuprinse între 15 și 74 de ani pentru noiembrie 2024 s-a ridicat la 435,6 mii persoane, înregistrând o scădere atât față de luna precedentă (441,1 mii persoane), cât și față de aceeași perioadă a anului anterior (449,4 mii persoane). În funcție de gen, rata șomajului în rândul bărbaților a fost cu 0,5 puncte procentuale mai mare decât cea înregistrată în rândul femeilor, valorile fiind de 5,5% pentru bărbați și 5,0% pentru femei. De asemenea, se remarcă nivelul ridicat al ratei șomajului în rândul tinerilor cu vârste între 15 și 24 de ani, care a atins valoarea de 25,3% în perioada iulie-septembrie 2024.
- 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).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



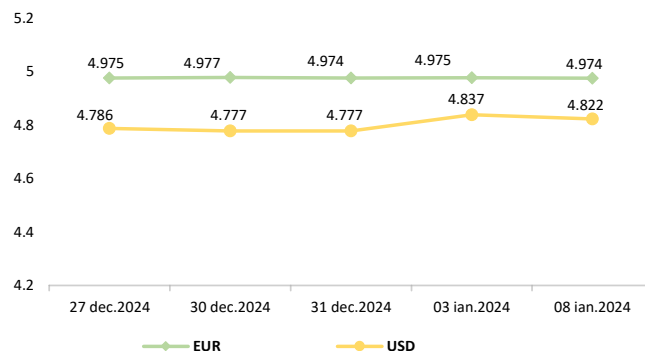
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfronomia.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.