



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

13.01.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



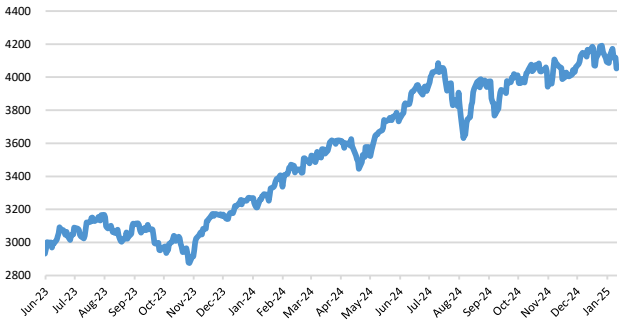
asf.romania



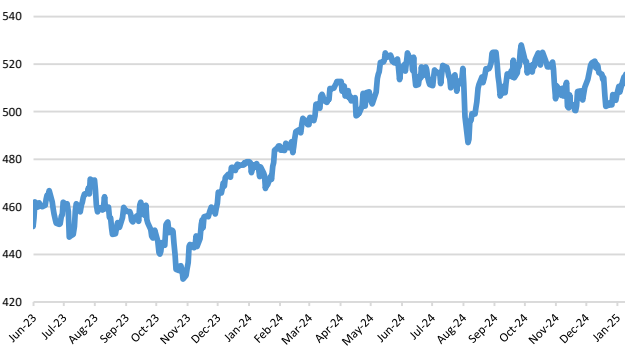
asf_romania

Context internațional

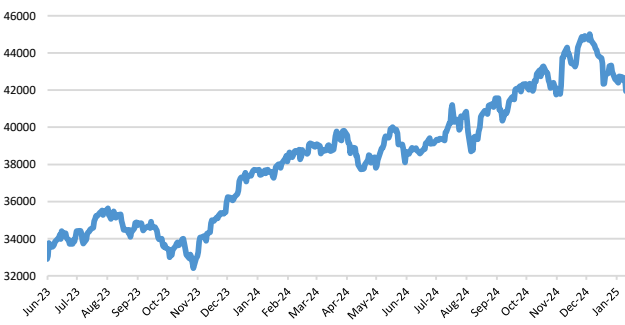
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Directiva privind echilibrul de gen în consiliile de administrație ale întreprinderilor a intrat în vigoare la sfârșitul anului 2024, având ca obiectiv o reprezentare mai echilibrată a bărbaților și femeilor în consiliile de administrație ale companiilor cotate la bursă din toate statele membre ale UE. Directiva stabilește un obiectiv pentru marile societăți cotate la bursă din UE de 40% din sexul subreprezentat în rândul directorilor neexecutivi și 33% în rândul tuturor directorilor. Termenul limită pentru transpunerea directivei de către statele membre a fost 28 decembrie 2024, iar societățile trebuie să îndeplinească obiectivele până la 30 iunie 2026. Ponderea femeilor în consiliile de administrație ale întreprinderilor este de 34% în medie în UE. Începând cu 2010, reprezentarea femeilor în consiliile de administrație s-a îmbunătățit în majoritatea statelor membre ale UE, însă amploarea progresului variază considerabil, iar în unele state membre acesta stagnează. De exemplu, în 2024, femeile reprezentau 39,6% din membrii consiliilor de administrație ale celor mai mari societăți cotate la bursă în țările cu cote obligatorii de gen, în comparație cu 33,8% în țările cu măsuri soft și doar 17% în țările care nu au luat nicio măsură. Obiective clare de reprezentare și numiri transparente pentru îmbunătățirea echilibrului de gen. Până în prezent, statele membre trebuie să fi transpus normele directivei în legislația lor națională, inclusiv:

- Măsuri obligatorii specifice pentru procedura de selecție a directorilor consiliilor de administrație, cu criterii transparente și neutre din punctul de vedere al genului.
- Regula preferinței pentru candidatul de sex subreprezentat - în cazul candidaților de ambele sexe cu calificări egale.
- Transparențizarea criteriilor de calificare a cererea unui candidat respins.
- Angajamente individuale din partea societăților cotate la bursă de a atinge echilibrul de gen în rândul directorilor executivi.
- Rapoarte privind componența consiliilor de administrație și obstacolele în calea atingerii obiectivului directivei, după caz, precum și măsurile luate pentru depășirea acestora.
- Sancțiuni eficiente, proporționale și disuasive pentru societățile care nu respectă obligațiile de selecție transparentă și de raportare. Sancțiunile sunt definite de statele membre și pot include amenzi și nulitatea sau anularea numirii contestate a administratorilor, dacă este necesar.

De asemenea, directiva impune statelor membre să publice o listă a societăților care au atins obiectivele privind echilibrul de gen, precum și să desemneze unul sau mai multe organisme pentru promovarea, analiza, monitorizarea și sprijinirea echilibrului de gen în consiliile de administrație. Comisia va verifica notificările statelor membre privind măsurile lor de transpunere și dacă aceste măsuri transpun corect dispozițiile directivei. Comisia poate lansa proceduri privind încălcarea dreptului comunitar împotriva statelor membre care nu notifică transpunerea sau nu transpun corect directivea. Pe parcursul perioadei de transpunere, Comisia a sprijinit statele membre pentru a asigura transpunerea corectă, de exemplu prin ateliere de lucru și consultări bilaterale.

(https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_25_22)

- Costurile împrumuturilor pe 10 ani din Marea Britanie au crescut la cel mai ridicat nivel de la criza financiară globală, iar lira a scăzut miercuri, pe măsură ce o vânzare tot mai intensă de obligațiuni a amenințat capacitatea guvernului laborist de a-și îndeplini normele bugetare stabilite. Randamentul obligațiunilor pe 10 ani a crescut cu 0,13 puncte procentuale, ajungând la 4,82% - cel mai ridicat nivel din 2008. Randamentele evoluează invers față de prețuri. Randamentul titlului de stat pe 30 de ani - care marți a atins cel mai ridicat nivel din 1998 - a crescut, de asemenea, atingând 5,38%. Costurile împrumuturilor în Regatul Unit au crescut mult mai rapid în Marea Britanie până acum în 2025 decât în alte economii mari, investitorii fiind îngrijorați de nevoile mari de împrumut ale guvernului și de amenințarea tot mai mare a stagflației. Trezoreria a încercat să liniștească piețele subliniind angajamentul guvernului față de regulile sale fiscale și asigurarea unor finanțe publice stabile. „Nimeni nu ar trebui să se îndoiască de faptul că respectarea normelor fiscale nu este negociabilă, iar guvernul va avea o stăpânire de fier asupra finanțelor publice”, a declarat acesta. Lira sterlină a scăzut cu 1,1% față de dolar până la sfârșitul după-amiezii, la 1,234 dolari, cel mai slab nivel din aprilie. Pe piața bursieră, indicele FTSE 250, axat pe piața internă, a scăzut cu 2 procente. Cancelarul Rachel Reeves și-a lăsat o marjă de manevră de 9,9 miliarde de lire sterline față de normele sale fiscale revizuite în buget, chiar și după ce a anunțat un pachet de creștere a impozitelor în valoare de 40 de miliarde de lire sterline. De atunci, creșterea randamentelor datoriei publice a pus în pericol această marjă de manevră bugetară. Nivelul randamentelor obligațiunilor este un determinant important al marjei de manevră bugetară, având în vedere implicațiile sale asupra facturii guvernamentale pentru dobânzi, care depășește 100 de miliarde de lire sterline pe an. Dacă randamentele mai ridicate se mențin, ar putea forța cancelarul să anunțe măsuri corective pentru a menține politica bugetară pe calea cea bună. La 26 martie, Oficiul pentru Responsabilitate Bugetară va anunța un nou set de previziuni fiscale care vor lua în considerare evoluțiile randamentelor obligațiunilor. Cancelarul s-a angajat să facă modificări fiscale semnificative doar o dată pe an, în cadrul unui singur „eveniment fiscal”. Următorul dintre acestea nu este așteptat până în toamnă. Prin urmare, orice măsură corectivă din martie va lua mai probabil forma unor reduceri ale cheltuielilor, au semnalat oficialii. Guvernul urmează să anunțe rezultatele unei revizuirii multianuale a cheltuielilor departamentale în jurul lunii iunie. La problemele cu care se confruntă guvernul se adaugă cifrele slabe ale PIB-ului, care vor juca, de asemenea, în previziunile Oficiului pentru Responsabilitate Bugetară. Economii au prezis că organismul de supraveghere își va reduce probabil prognoza de creștere de 2% pentru 2025, având în vedere datele recente slabe. Cu toate acestea, impactul asupra marjei bugetare va depinde de faptul dacă Oficiul pentru Responsabilitate Bugetară stabilește că pierderea de producție este permanentă sau poate fi recuperată mai târziu în parlament. Recenta cădere a pieței titlurilor de stat vine după săptămâni de creștere a randamentelor titlurilor de trezorerie americane și a bonurilor germane cu scadență mai lungă, deși vânzarea de miercuri a fost mai accentuată în Regatul Unit.

(<https://www.ft.com/content/d18c2e1d-11ee-4c9d-85f3-d4c4f0eb8308>)

- Rata anuală a inflației din China a scăzut ușor la 0,1% în decembrie 2024, de la 0,2% în luna precedentă, aliniindu-se estimărilor pieței și înregistrând cel mai scăzut nivel din martie. Cel mai recent rezultat a subliniat creșterea riscurilor de deflație în țară, în ciuda măsurilor de stimulare luate de guvern și a politicii monetare favorabile a băncii centrale. Prețurile alimentelor au scăzut după creșterile din ultimele patru luni (-0,5% față de 1,0% în noiembrie). În același timp, prețurile produselor nealimentare au crescut cu 0,2%, după ce anterior nu au înregistrat nicio modificare, datorită creșterii costurilor locuințelor (0,1% față de -0,1%), asistenței medicale (0,9% față de 1,1%) și educației (0,9% față de 1,0%), precum și unei scăderi mai lente a costurilor de transport (-2,2% față de -3,6%). Prețurile de consum de bază, excluzând alimentele și energia, au crescut cu 0,4% în ritm anual, cea mai mare creștere din ultimele 5 luni, după o creștere de 0,3% în noiembrie. Lunar, IPC a rămas neschimbat, în conformitate cu consensul. Aceasta a urmat unei scăderi de 0,6% în noiembrie, care a fost cea mai abruptă scădere din ultimele 8 luni. Pentru întregul an, prețurile de consum au crescut cu 0,2%, egalând ritmul din 2023.

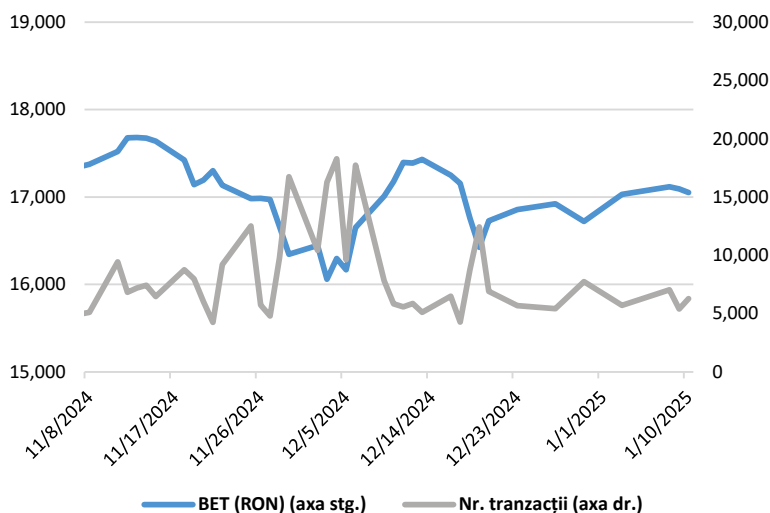
(<https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>)

Autoritatea de reglementare din SUA avertizează cu privire la „deficitul” de supraveghere a criptomoneder. Președintele CFTC, Rostin Behnam, va demisiona în ziua inaugurării președintelui ales Donald Trump. Cel mai important organism de supraveghere a instrumentelor derivate din SUA a avertizat cu privire la un „decalaj” de reglementare pentru criptomonede și a solicitat un control mai atent al piețelor de pariuri politice. Rostin Behnam, președintele Commodity Futures Trading Commission, a declarat pentru Financial Times că va demisiona la 20 ianuarie, ziua investirii președintelui ales Donald Trump. [...] El a supravegheat procesul intențat în 2023 de organismul de supraveghere împotriva bursei de cripto Binance, care a condus la o înțelegere de 4,3 miliarde de dolari cu autoritățile americane. Dar Behnam a declarat pentru Financial Times că este îngrijorat că reglementarea activelor digitale, care includ bitcoin și alte criptomonede, rămâne insuficientă. „Aveți încă o mare parte din spațiul activelor digitale nereglementate în sistemul de reglementare din SUA și este important - având în vedere adoptarea pe care am văzut-o de către unele instituții financiare tradiționale, cererea uriașă pentru aceste produse atât de către investitorii cu amănuntul, cât și de către cele instituționale - să umplem acest gol”, a declarat Behnam. Acesta a afirmat că CFTC rămâne „bine poziționată pentru a fi o autoritate de reglementare punctuală pentru activele digitale de mărfuri”. [...] În mod tradițional, CFTC s-a concentrat asupra instrumentelor derivate pe mărfuri, cum ar fi contractele futures și opțiunile, mai degrabă decât asupra mărfurilor în sine. Dar Behnam a susținut că multe jetoane digitale se califică drept mărfuri și că reglementarea piețelor crypto în număr ar fi o „potrivire naturală” pentru agenție. [...] Behnam a declarat că susține „o reglementare cuprinzătoare și puternică” pentru activele digitale. Dar „este important să nu luăm scurtături”, a adăugat el. „Este important să fim foarte disciplinați și intenționați cu privire la modul în care scriem regulile care, în cele din urmă, sunt determinate de lege”. [...]

(<https://www.ft.com/content/25d078a1-0a64-4370-bca8-f19a6b5e8255>)

Context local

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



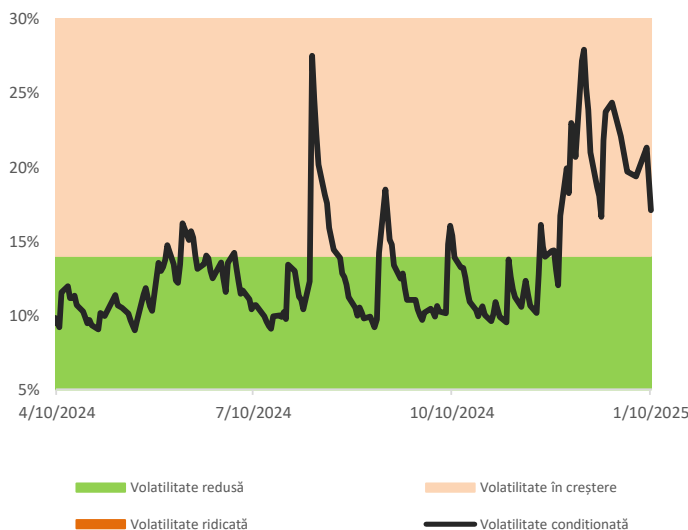
Sursa: BVB

Evenimente

Produsul intern brut în trimestrul III 2024 nu s-a modificat, în termeni reali, comparativ cu trimestrul II 2024:

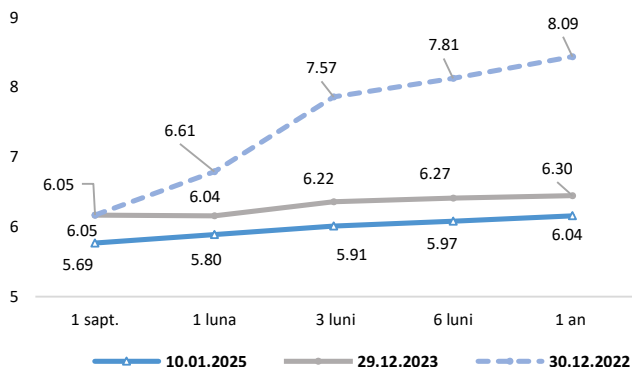
- Produsul intern brut a înregistrat o creștere cu 1,2% pe seria brută și o scădere de 0,1% pe seria ajustată sezonier față de același trimestru din anul 2023;
- În perioada 1.1-30.IX 2024, Produsul intern brut a crescut, comparativ cu perioada 1.1-30.IX 2023, cu 0,9% atât pe seria brută cât și pe seria ajustată sezonier;
- Seria ajustată sezonier a Produsului intern brut trimestrial nu s-a modificat semnificativ în urma revizuirii estimărilor pentru trimestrul III 2024 față de varianta provizorie (1) publicată în Comunicatul de presă nr. 320 din 6 decembrie 2024.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



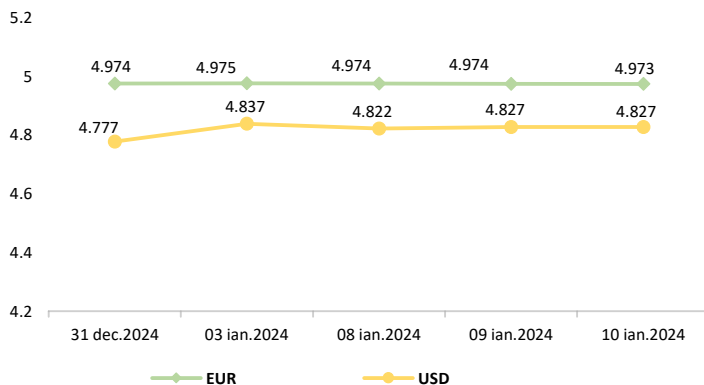
Sursa: BVB, calcule ASF

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-prive-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.