



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

20.01.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



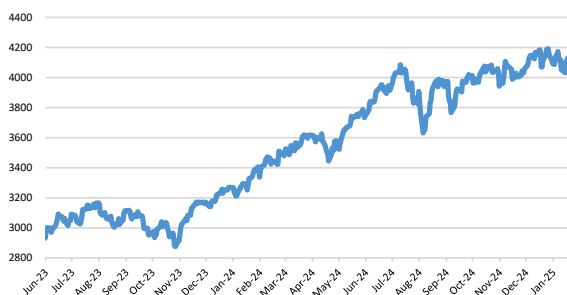
asf.romania



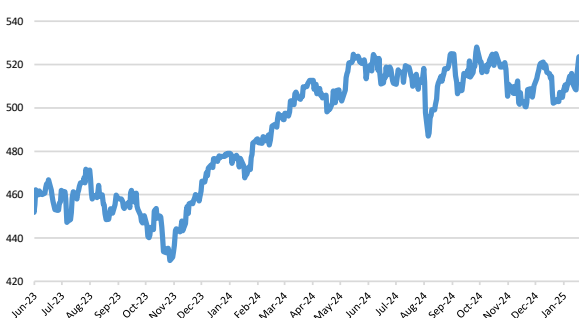
asf_romania

Context internațional

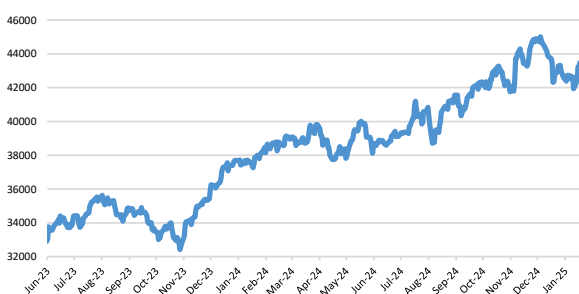
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Comisia pentru Valori Mobiliare și Burse din Statele Unite a inițiat o acțiune juridică împotriva lui Elon Musk, acuzându-l de nerespectarea termenului legal pentru raportarea achizițiilor efectuate în 2022 în cadrul companiei Twitter. Potrivit autorităților, această omisiune i-ar permis să obțină o reducere financiară semnificativă, estimată la cel puțin 150 de milioane de dolari, pentru achizițiile ulterioare. Comisia pentru Valori Mobiliare și Burse din Statele Unite (SEC) l-a inculpat pe Musk pentru nerespectarea obligației de a raporta în termen legal atingerea pragului de peste 5% din acțiunile companiei Twitter, ceea ce constituie o încălcare a legislației americane privind valorile mobiliare.

Autoritățile de reglementare au susținut, într-un proces civil înaintat marți la tribunalul federal din Washington, că Elon Musk a achiziționat mai mult de 5% din acțiunile Twitter până la data de 14 martie 2022, însă a raportat public deținerea acestora abia pe 4 aprilie, cu 11 zile după depășirea pragului legal de raportare. Potrivit SEC, în ziua în care această participație a fost dezvăluită, valoarea acțiunilor Twitter a înregistrat o creștere de peste 27%.

Presupusa încălcare a legislației privind valorile mobiliare s-ar fi produs în contextul în care Elon Musk negocia achiziția companiei Twitter, o tranzacție finalizată în octombrie 2022 pentru suma de 44 de miliarde de dolari. Ulterior, platforma de social media a fost redenumită „X” de către acesta.

Procesul reprezintă cea mai recentă inițiativă a SEC împotriva lui Elon Musk. În 2018, autoritatea de reglementare l-a acuzat pe Musk de fraudă în domeniul valorilor mobiliare într-un dosar distinct referitor la postările din mediul online despre producătorul de automobile electrice Tesla. Deși acel caz s-a încheiat printr-un acord între părți, au existat ulterior diferențe de interpretare privind implementarea prevederilor convenite. Plângerea depusă marți în prezenta cauză reprezintă una dintre ultimele acțiuni procedurale coordonate sub conducerea Președintelui SEC, Gary Gensler, al cărui mandat se încheie la data de 20 ianuarie, ziua inaugurării președintelui Donald Trump.

Autoritatea de reglementare a inițiat investigația privind achizițiile de acțiuni în aprilie 2022, solicitând clarificări lui Elon Musk referitoare la depășirea termenului de raportare din martie 2022 și la caracterul intenției sale investiționale declarate, precizând inițial că va fi un investitor pasiv.

(<https://www.ft.com/content/e487807d-0786-4c92-ac2d-265001d08a65>)

- Potrivit unor surse apropiate discuțiilor, Uniunea Europeană analizează un nou pachet de sancțiuni împotriva Rusiei, care ar include restricționarea importurilor de aluminiu și eliminarea tratată a achizițiilor de gaz natural lichefiat ce provin din acest stat, în contextul invaziei la scară largă a Ucrainei.

Proiectul de măsuri, care ar face parte din cel de-al 16-lea pachet de sancțiuni al blocului comunitar, prevede măsuri suplimentare privind impunerea de restricții pentru zeci de nave aparținând flotei utilizate pentru transportul petrolului rusesc, consolidarea controlului asupra exporturilor de bunuri cu potențial de utilizare militară, precum și deconectarea unor instituții bancare suplimentare de la sistemul internațional de plăți SWIFT.

Restricțiile privind importurile de aluminiu urmează să fie implementate gradual, calendarul și sfera de aplicare fiind în curs de definitivare. În ceea ce privește eliminarea achizițiilor de gaz natural rusesc, aceasta ar putea fi realizată fie ca parte a pachetului de sancțiuni, fie în cadrul foii de parcurs pe care executivul european urmează să o prezinte luna viitoare.

Propunerile preliminare fac în prezent obiectul consultărilor între statele membre și pot suferi modificări anterior prezentării oficiale. Cu privire la interzicerea importurilor de gaz natural rusesc, deși mai multe state au solicitat această măsură, Uniunea Europeană urmează să stabilească modalitatea optimă de implementare, având în vedere următoarele opțiuni: aplicarea de sancțiuni cu caracter obligatoriu din punct de vedere juridic, adoptarea unor reglementări în cadrul unei foi de parcurs sau o abordare mixtă care să îmbine cele două instrumente, conform surselor oficiale și diplomatice familiarizate cu negocierile în curs.

Sancțiunile pot constitui cel mai puternic argument pentru rezilierea contractelor cu furnizorii ruși, însă implementarea acestora necesită aprobarea în unanimitate a statelor membre și presupune o aplicabilitate temporală limitată.

Blocul comunitar analizează, de asemenea, posibilitatea extinderii listei entităților din state terțe, inclusiv China și Emiratele Arabe Unite, care facilitează accesul Rusiei la tehnologii cu aplicabilitate în domeniul armamentului, precum și introducerea unor restricții suplimentare în sectorul transporturilor din Rusia.

În mod distinct, UE intenționează să elimine vulnerabilitățile care permit Moscovei evitarea restricțiilor existente și să majoreze tarifele vamale aplicabile produselor agricole și îngrășămintelor, în paralel cu adoptarea unui nou pachet de sancțiuni. Blocul comunitar intenționează să adopte noul pachet de măsuri luna viitoare, pentru a marca trei ani de la invazia Rusiei asupra Ucrainei.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2025-01-14/eu-considers-gradual-ban-on-russian-Ing-and-aluminum?srnd=homepage-europe>)

- Rata anuală a inflației în SUA a continuat să crească pentru a treia lună consecutivă, atingând nivelul de 2,9% în decembrie 2024, cea mai ridicată valoare consemnată din luna iulie. Comparativ cu rata de 2,7% înregistrată în noiembrie, majorarea de la sfârșitul anului a fost parțial determinată de efectele de bază reduse din anul precedent, în special în sectorul energetic. Pe bază lunară, se estimează că IPC a crescut cu 0,3%, egalând ritmul din noiembrie, susținut de prețurile la carburanți, produse alimentare, autovehicule și chirie. Între timp, inflația anuală de bază, care exclude componentele volatile precum alimentele și energia, este preconizată să rămână stabilă la 3,3%, în concordanță cu valoarea înregistrată în luna noiembrie. Inflația de bază lunară este estimată să înregistreze o diminuare până la 0,2%, după o creștere constantă de 0,3% în fiecare dintre cele patru luni anterioare.

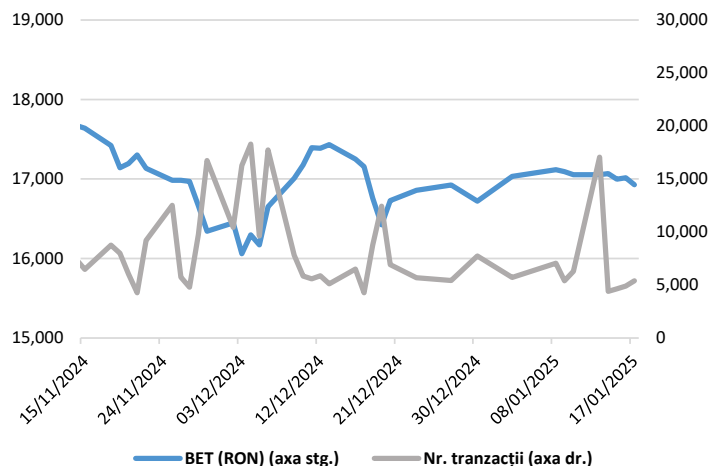
(<https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi>)

- De la momentul lansării de vineri seara, criptomoneda \$TRUMP – în care afacerea familiei Trump deține o participație directă – a înregistrat o creștere semnificativă, de la aproximativ 6 dolari la 67 de dolari. Această evoluție a condus la o valoare totală a monedelor aflate în circulație de aproximativ 13,2 miliarde de dolari, conform datelor publicate duminică de platforma Coinbase. Creșterea rapidă a valorii acestui token l-a poziționat deja printre cele mai importante „memecoins” de pe piața criptomonedelor, reprezentând token-uri care simbolizează momente virale din mediul online. Deși inițial dezvoltate ca instrumente experimentale de către specialiștii din industrie, aceste active digitale nu sunt susținute de un model de afaceri definit sau de fluxuri financiare substanțiale. Numărul și valoarea noilor memecoins au înregistrat o creștere considerabilă de la victoria lui Donald Trump în alegerile din luna noiembrie. Reprezentanții industriei și investitorii sunt de părere că noua administrație va adopta o atitudine mai favorabilă față de criptoactive. Criptomoneda \$TRUMP a fost lansată vineri seară pe platforma Truth Social, la scurt timp după un eveniment de gală organizat la Washington, destinat directorilor și factorilor de decizie implicați în domeniul criptomonedelor, pentru a marca inaugurarea oficială a mandatului prezidențial, care va avea loc luni. Potrivit informațiilor disponibile pe site-ul oficial al token-ului, aproximativ 80% din totalul unităților vor fi deținute de CIC Digital – o entitate afiliată Organizației Trump – și de o societate mixtă denumită Fight Fight Fight LLC, administrată în comun cu CIC. Unitățile deținute de investitorii interni vor deveni disponibile pentru tranzacționare eșalonată, în intervalul următoarelor trei până la 12 luni, pe durata celor patru ani ai mandatului lui Trump. Lansarea acestei criptomonede a surprins o parte semnificativă a comunității din piața crypto, însă platformele Binance, Coinbase și Kraken – trei dintre cele mai mari platforme de tranzacționare a criptomonedelor la nivel global – au anunțat deja planuri de tranzacționare a monedei \$TRUMP.

(<https://www.ft.com/content/1acbe335-3e5c-46c8-b7d9-b6a505285dab>)

Context local

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

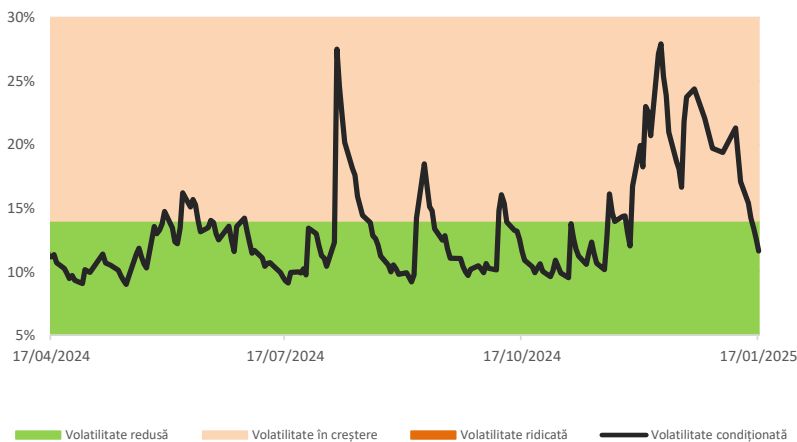


Sursa: BVB

Evenimente

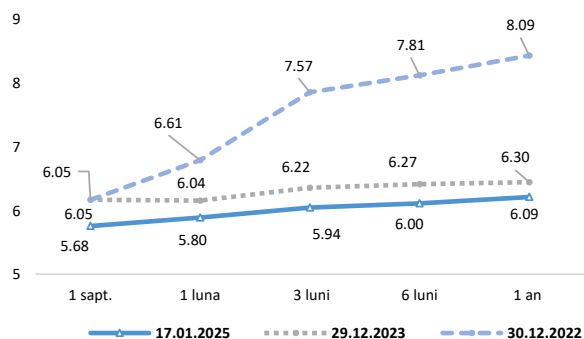
Indicitorii nivelului prețurilor reflectă numărul de unități monetare necesare pentru achiziționarea unui volum identic de bunuri și servicii în diferite țări, pentru fiecare categorie de produse și servicii. În anul 2023, valoarea medie a cheltuielilor pentru bunuri de consum și servicii din consumul final se ridică la 100 de euro la nivelul Uniunii Europene, variind de la 145 de euro în Danemarca, la 59 de euro în Bulgaria, conform datelor disponibile. Conform Eurostat, România înregistrează cel mai scăzut nivel al prețurilor pentru grupa „Alimente și băuturi nealcoolice” (75% din media UE), fiind urmată de Polonia și Slovacia (82%). La polul opus, Luxemburg (125%) și Danemarca (123%) prezintă cele mai ridicate niveluri ale prețurilor pentru această categorie. În ceea ce privește grupa „Articole de mobilier, echipamente de uz casnic și întreținerea curentă a locuinței”, România se situează din nou la cel mai scăzut nivel al prețurilor (72% din media UE), urmată de Bulgaria (74%). Pentru grupele „Transport” și „Servicii de cazare și restaurante”, Bulgaria rămâne cel mai ieftin stat membru, cu niveluri ale prețurilor de 71%, respectiv 52% din media UE. De asemenea, România înregistrează cel mai scăzut nivel al prețurilor în grupa „Recreere și cultură” (64%). În ceea ce privește indicele de volum al PIB pe locuitor, calculat pe baza parității puterii de cumpărare (PPC), România se situează la 78% din media Uniunii Europene, fiind urmată de Polonia și Ungaria (77% fiecare). Cea mai redusă valoare a PIB-ului pe locuitor în 2023 a fost raportată în Bulgaria, reprezentând 36% din media UE, în timp ce Luxemburg a înregistrat cel mai ridicat nivel, depășind media UE cu 137%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



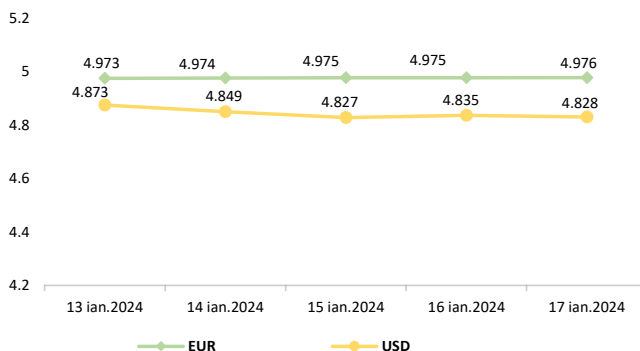
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfomania.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.