



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

21.01.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



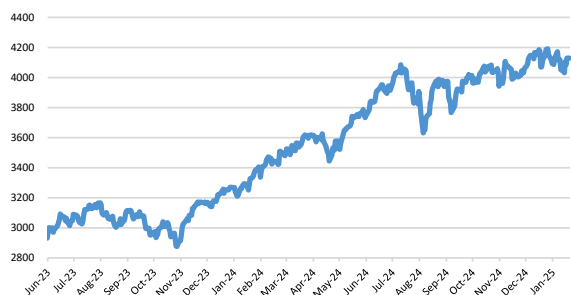
asf.romania



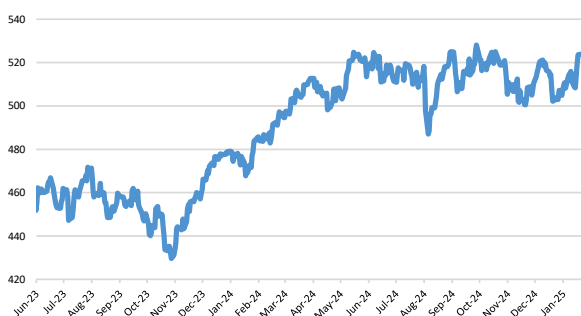
asf_romania

Context internațional

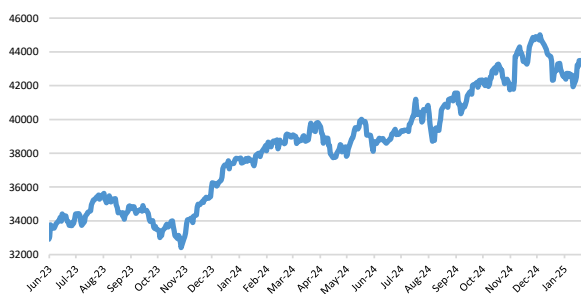
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Produsul Intern Brut al Germaniei a înregistrat o scădere de 0,2% în anul 2024, după un declin de 0,3% în 2023, în conformitate cu așteptările pieței. Sectorul industrial a consemnat o diminuare semnificativă a producției (-3%), cu scăderi notabile în sectoare cheie precum cel al utilajelor și cel auto. De asemenea, sectorul construcțiilor a înregistrat o diminuare de 3,8% a valorii adăugate brute, determinată de nivelul ridicat al costurilor de construcție și al ratelor dobânzilor, în pofida creșterii înregistrate în domeniul lucrărilor de inginerie civilă. Sectorul serviciilor a crescut cu 0,8%, dar cu evoluții diferite: în timp ce activitățile de comerț, transport și cazare au stagnat, iar serviciile pentru întreprinderi au rămas constante, informațiile și comunicațiile au înregistrat o creștere de 2,5%. Formarea brută de capital fix a scăzut cu 2,8%, în special în domeniile construcțiilor și cel auto. Consumul gospodăriilor a crescut moderat (0,3%), susținut de o majorare a cheltuielilor pentru sănătate și transport, în timp ce consumul public a crescut cu 2,6%, ca urmare a creșterii prestațiilor sociale. Comerțul exterior a înregistrat dificultăți, exporturile înregistrând o scădere de 0,8%, în timp ce importurile au consemnat o creștere moderată de 0,2%. (<https://tradingeconomics.com/>)

- Acțiunile americane au înregistrat cea mai importantă apreciere de la victoria lui Donald Trump în alegeri, susținute de date care indică o atenuare a presiunilor subiacente în cea mai mare economie a lumii, precum și de rezultatele trimestriale solide raportate de băncile de pe Wall Street.

Indicele S&P 500 a închis în creștere cu 1,8%, în timp ce indicele Nasdaq Composite a înregistrat o creștere de 2,5%. Aceste evoluții reprezintă cele mai semnificative aprecieri ale acțiunilor înregistrate de la data de 6 noiembrie, ziua următoare alegerilor din SUA.

Băncile s-au remarcat printr-o performanță bună după ce principalele entități de pe Wall Street au înregistrat creșteri semnificative ale profiturilor trimestriale, determinate de rezultatele pozitive ale activităților de investiții bancare și tranzacționare. Astfel, acțiunile Citigroup, Goldman Sachs și Wells Fargo au înregistrat creșteri de aproximativ 6%.

Datele publicate de Biroul de Statistică au indicat o creștere a ratei anuale a inflației la 2,9% în decembrie, de la 2,7% în noiembrie, în conformitate cu estimările pieței. Cu toate acestea, inflația de bază, care exclude costurile volatile ale alimentelor și energiei, a consemnat o scădere neașteptată la 3,2%, față de 3,3% în luna precedentă.

Piețele au înregistrat deprecierea în ultimele săptămâni, pe fondul revizuirii în scădere a așteptărilor privind reducerea ratelor dobânzii de către Rezerva Federală, în contextul anticipării politicilor economice ale președintelui ales Trump, considerate potențial inflaționiste de către unii analiști. Randamentul Trezoreriei pe doi ani, care urmărește îndeaproape așteptările privind rata dobânzii, a scăzut cu 0,1 puncte procentuale, ajungând la 4,27%, în timp ce randamentul pe 10 ani - un reper pentru costurile globale de împrumut - a scăzut cu 0,14 puncte procentuale, ajungând la 4,65%.

Indicele dolarului, un indicator al valorii dolarului față de un coș de șase valute principale, a scăzut cu 0,2 procente.

Investitorii anticipau că FED va efectua prima reducere a ratei cu un sfert de punct din acest an în luna iulie, comparativ cu luna septembrie anterior publicării datelor.

Oficialii FED au semnalat intenția de a adopta o „abordare prudentă” în ceea ce privește reducerea ratelor, în contextul preocupărilor privind ritmul în care inflația ar ajunge la ținta băncii centrale de 2%.

Majoritatea investitorilor și analiștilor nu anticipează o modificare a ratelor dobânzilor la următoarea ședință de politică monetară a FED, programată la sfârșitul acestei luni. În proiecțiile publicate, oficialii băncii centrale americane au indicat că vor reduce ratele doar cu încă 50 de puncte de bază pentru acest an.

Președintele Trump, care a preluat luni funcția, a prezentat un program de măsuri ce include impunerea de tarife pentru o gamă largă de importuri, implementarea unor măsuri stricte privind imigrația ilegală și adoptarea unor reduceri fiscale semnificative.

Economiștii au avertizat că implementarea acestor măsuri ar putea genera presiuni inflaționiste suplimentare.

(<https://www.ft.com/content/49a782ea-b571-436d-9061-d09967285bae>)

- Contractele futures ale țiteiului WTI au crescut vineri la peste 79 de dolari pe baril, recuperând parțial pierderile din sesiunea anterioară și îndreptându-se spre un al patrulea câștig săptămânal consecutiv. Scăderea înregistrată pe parcursul nopții a fost determinată de speculațiile privind o posibilă relaxare a sancțiunilor asupra exporturilor energetice rusești de către președintele ales Trump, în contextul eforturilor diplomatice de soluționare a conflictului dintre Rusia și Ucraina. De asemenea, informațiile referitoare la un potențial armistițiu în Orientul Mijlociu au contribuit la diminuarea primei de risc geopolitic. Cu toate acestea, piața petrolului rămâne susținută de preocupările legate de impactul sancțiunilor americane asupra fluxurilor energetice rusești, de scăderea stocurilor din SUA și de cererea de combustibil. În plus, anticiparea unor reduceri suplimentare ale ratelor de către Rezerva Federală ar putea stimula activitatea economică, cu efect pozitiv asupra cererii de energie. Pe măsură ce se derulează investiția președintelui Trump, participanții la piață se pregătesc pentru posibile schimbări de politică, precum introducerea de tarife pentru petrolul canadian și implementarea unor măsurile de stimulare a producției americane.

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

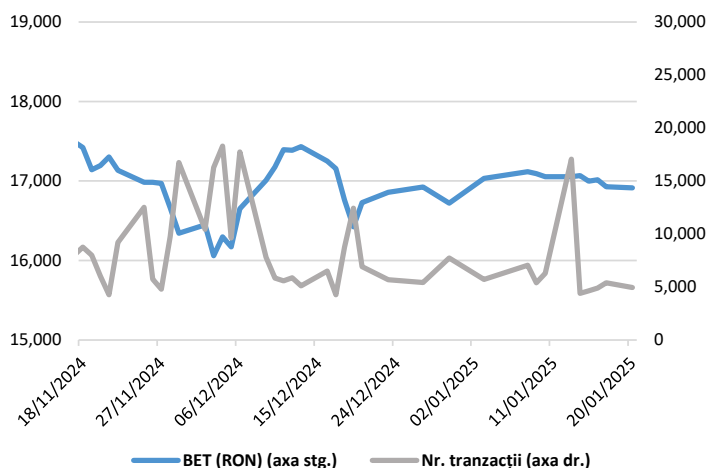
- De la momentul lansării de vineri seara, criptomoneda \$TRUMP - în care afacerea familiei Trump deține o participație directă - a înregistrat o creștere semnificativă, de la aproximativ 6 dolari la 67 de dolari. Această evoluție a condus la o valoare totală a monedelor aflate în circulație de aproximativ 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 criptomonederelor, 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 cryptoactive. 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 LLC, administrată în comun cu CIC. Unitățile deținute de investitorii interni vor deveni disponibile pentru tranzacționare esalonată, 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)

Evenimente

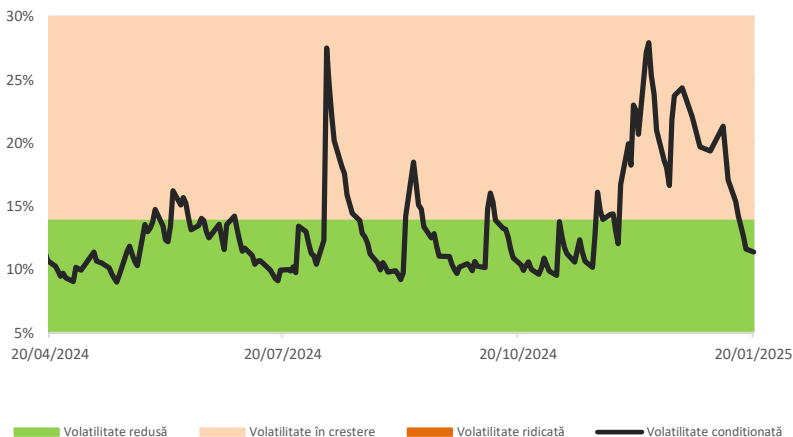


• în luna noiembrie 2024, volumul lucrărilor de construcții a înregistrat o creștere, comparativ cu luna octombrie 2024, de 12,4% pe serie brută și de 4,7% pe serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate. În raport cu luna noiembrie 2023, volumul lucrărilor de construcții a scăzut cu 10,6% ca serie brută și cu 9,3% ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate. Pe parcursul perioadei 1 ianuarie - 30 noiembrie 2024, comparativ cu aceeași perioadă din 2023, volumul lucrărilor de construcții a scăzut cu 5,0% în serie brută și cu 3,9% în serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate.

• Indicatorii 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%.

Sursa: BVB

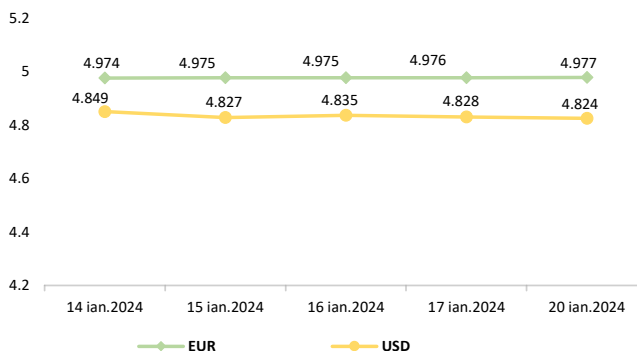
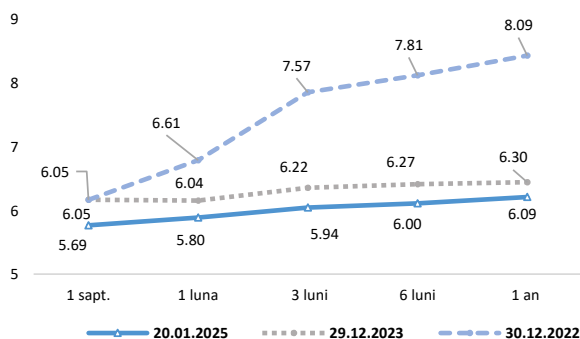
Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR

Evoluție curs valutar



Sursa: BNR

Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele 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-cryptoactivelor>) 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.