



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

30.01.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



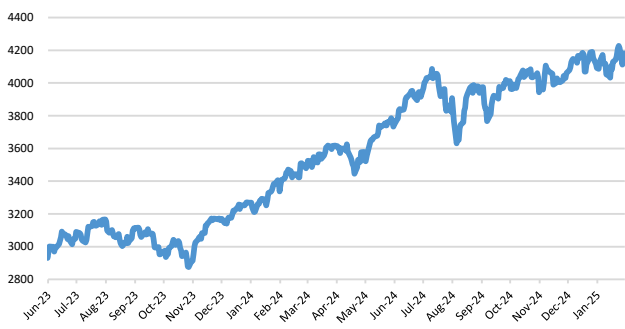
asf.romania



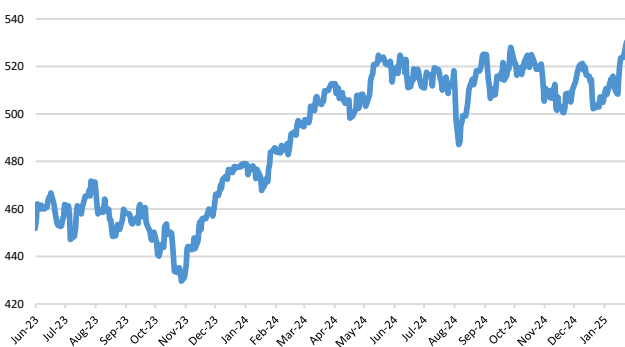
asf_romania

Context internațional

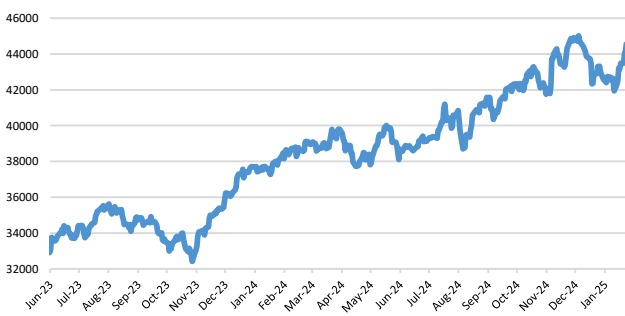
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Rata anuală a inflației în Regatul Unit a scăzut la 2,5% în decembrie 2024, de la 2,6% în noiembrie, sub previziunile de 2,6%. Cu toate acestea, a fost egală cu previziunile BoE de la începutul lunii noiembrie. Prețurile au încetinit pentru restaurante și hoteluri (3,4%, cel mai scăzut nivel din iulie 2021 față de 4%), în principal din cauza unei scăderi de 1,9% a prețurilor la hoteluri. Inflația a încetinit, de asemenea, pentru recreere și comunicații (3,4% vs 3,6%) și servicii (4,4%, cel mai scăzut nivel din martie 2022 vs 5) și s-a stabilizat pentru alimente și băuturi nealcoolice (la 2%). În același timp, prețurile au scăzut mai puțin pentru transporturi (-0,6% față de -0,9%), deoarece efectele ascendente ale combustibililor pentru motor și ale mașinilor second-hand (1%) au compensat parțial efectul descendent al tarifelor aeriene (-26%). De asemenea, prețurile au crescut puțin mai mult pentru locuințe și utilități (3,1% față de 3%). Comparativ cu luna noiembrie, IPC a crescut cu 0,3%, peste 0,1% în perioada anterioară, dar sub previziunile de 0,4%. Rata anuală a inflației de bază a scăzut, de asemenea, la 3,2% de la 3,5%, iar rata lunară a crescut la 0,3%, sub previziunile de 0,5%.

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

- Conform datelor oficiale, economia Chinei a crescut cu 5% anul trecut, datorită creșterii industriei prelucrătoare, în timp ce companiile au concentrat exporturile în anticiparea unor tarife vamale mai mari din partea SUA și Beijingul și-a intensificat eforturile de stimulare. Potrivit Biroului național de statistică, economia „s-a redresat remarcabil” în trimestrul al patrulea din 2024, înregistrând o creștere anuală de 5,4% și revenind după o creștere mai lentă în trimestrul al treilea. Cifra anuală, care a depășit ușor previziunile economiștilor de 4,9 %, a rămas în urma creșterii de 5,2 % de anul trecut și a fost cea mai scăzută din 1990, excluzând anii distorsionați de pandemia de coronavirus. Datele vin în contextul în care Beijingul încearcă să revigoreze creșterea puternică într-o economie cu două viteze, în care exporturile și industria prelucrătoare puternice compensează sentimentul scăzut al gospodăriilor. În septembrie, banca centrală a anunțat o relaxare monetară și sprijin pentru piața bursieră. Beijingul a lansat, de asemenea, un program de refinanțare a datoriilor guvernamentale locale și de accelerare a cheltuielilor de stimulare care vizează infrastructura și alte domenii. Cu toate acestea, economiștii se tem că China este expusă riscului unei deflații înrădăcinată. Prețurile de producție se află în teritoriul negativ de mai bine de doi ani, iar prețurile de consum au înregistrat o creștere de doar 0,1% în decembrie. Vânzările cu amănuntul au crescut cu 3,5 % anul trecut, în condițiile în care încrederea consumatorilor a rămas scăzută pe fondul unei încetiniți prelungite a sectorului imobiliar, în timp ce producția industrială a crescut cu 5,8 % datorită creșterii puternice a producției. Prețurile proprietăților rezidențiale au scăzut în cele mai mari orașe ale Chinei, dar prețurile locuințelor noi au crescut în Shanghai. Într-un alt semn al provocărilor structurale pe termen lung ale țării, populația Chinei a scăzut cu aproape 1,4 milioane în 2024, al treilea an consecutiv de declin, deoarece o ușoară creștere a numărului de nașteri față de anul precedent la 9,54 milioane a fost depășită de 10,93 milioane de decese. Excedentul comercial al Chinei cu restul lumii a atins un nivel record de aproape 1 miliard de dolari în 2024, conform datelor vamale de săptămâna trecută, datorită creșterii puternice a exporturilor, în timp ce producătorii chinezi au stimulat producția pentru a compensa cererea internă slabă. Creșterea importurilor a rămas mai modestă. Indicele chinez CSI 300 al companiilor blue-chip listate pe continent a crescut cu 0,5% în cursul dimineții după publicarea datelor, după ce a deschis în scădere în prima parte a zilei. Indicele de referință este încă în scădere cu aproximativ 14% față de vârful său din 8 octombrie, când anunțurile privind politica de stimulare au alimentat o creștere a acțiunilor.

(<https://www.ft.com/content/f9bc8333-1f88-4a70-adff-ba8ae5f587e5>)

- Sistemele de pensii ale statelor Wisconsin și Michigan se numără printre principalii deținători de fonduri bursiere americane dedicate criptomonedelor, în timp ce unii administratori de fonduri de pensii din Regatul Unit și Australia au făcut, de asemenea, mici alocări în ultimele luni către bitcoin folosind fonduri sau instrumente derivate. Consilierii spun că explozia bitcoin de anul trecut, care mai mult decât s-a dublat pentru a atinge 100.000 de dolari, a stârnit interesul administratorilor conservatori. Analizii crypto prezic că s-ar putea dubla din nou în acest an odată cu sosirea unei administrații Trump pro-crypto. Președintele ales a promis să facă din SUA „superputerea mondială a bitcoin” și să pună capăt unei represiuni normative asupra sectorului. Majoritatea fondurilor de pensii au apelat la fondurile reglementate tranzacționate la bursă din SUA, aprobate anul trecut, care investesc direct în crypto în numele investitorilor și urmăresc prețul token-urilor precum bitcoin și ethereum. Consiliul de investiții al statului Wisconsin a fost al 12-lea cel mai mare acționar al ETF bitcoin al BlackRock la sfârșitul lunii septembrie, conform celor mai recente declarații ale acestuia, o participație care ar valora acum aproximativ 155 de milioane de dolari, după ce fondul a sărit cu 50% de la începutul trimestrului. Michigan este al șaselea cel mai mare acționar al ETF-ului Grayscale pe ethereum, iar participația sa valorează 12,9 milioane de dolari, pe baza unui raport de reglementare din noiembrie. Este, de asemenea, al 11-lea cel mai mare deținător în ARK 21Shares Bitcoin ETF, condus de investitorul Cathie Wood, și care a crescut cu 14% de la alegeri. Revenirea fondurilor de pensii în crypto urmează unor eșecuri notabile în criza pieței crypto de acum doi ani. Planul de pensii al profesorilor din Ontario din Canada a amortizat o investiție de 95 de milioane de dolari în bursa de valută digitală FTX, care a eșuat, atunci când aceasta s-a prăbușit în 2022. Caisse de dépôt et placement du Québec, al doilea cel mai mare administrator de fonduri de pensii din Canada, a recunoscut că a intrat în criptografie „prea devreme” când a anulat o investiție de 150 de milioane de dolari în platforma de creditare criptografică Celsius Network. În decembrie, US Government Accountability Office a avertizat că activele criptografice au o „volatilitate ridicată unică”, după ce a identificat 69 de opțiuni de investiții în active criptografice disponibile pentru investitorii din planurile de pensii.

(<https://www.ft.com/content/4146fbc4-2930-41ef-965d-9cc8ea1d9aaf>)

- Autoritatea de supraveghere a valorilor mobiliare de pe Wall Street a facilitat băncilor să-și extindă afacerile cu criptomonede, anulând o regulă a administrației Joe Biden care făcea ca deținerea activelor digitale să fie prohibitiv de costisitoare.

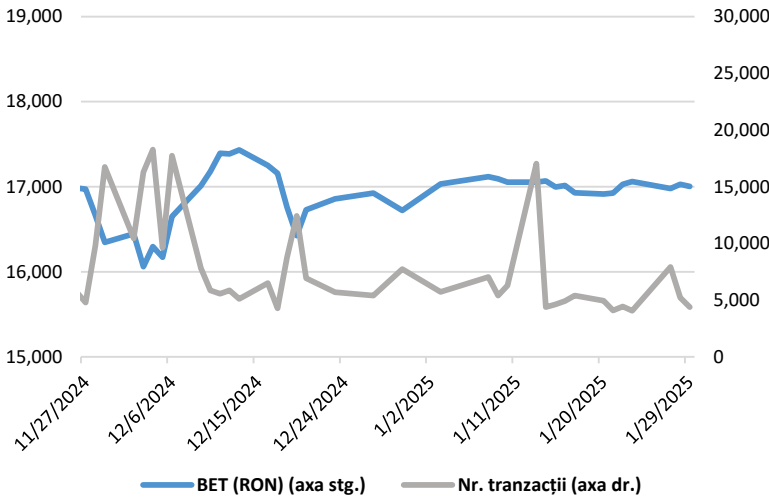
Într-una dintre primele mișcări pro-crypto ale celei de-a doua președinții a lui Donald Trump, Securities and Exchange Commission a anulat joi orientările cunoscute sub numele de SAB 121, care au solicitat instituțiilor să trateze token urile digitale deținute pentru clienți ca pasive în bilanțuri. Schimbarea subliniază așteptările ca Trump să adopte o abordare mult mai primitoare față de sectorul activelor digitale, anulând poziția mai sceptică adoptată de SEC în timpul administrației Biden. Grupurile principale manifestă un interes mai serios față de activele și tehnologiile crypto, șeful BlackRock, Larry Fink, solicitând săptămâna aceasta SEC să „aprobe rapid” capacitatea companiilor de a crea token-uri susținute de acțiuni și obligațiuni. Această schimbare subliniază așteptările ca Trump să adopte o abordare mult mai primitoare față de sectorul activelor digitale, anulând poziția mai sceptică adoptată de SEC în timpul administrației Biden. Grupurile principale manifestă un interes mai serios față de activele și tehnologiile criptografice, șeful BlackRock, Larry Fink, solicitând săptămâna aceasta SEC să „aprobe rapid” capacitatea companiilor de a crea token-uri susținute de acțiuni și obligațiuni. Ca semn al unei strategii mai favorabile a lui Trump în domeniul criptomonedelor, președintele a emis, de asemenea, joi, un ordin executiv care stabilește prioritățile sale în ceea ce privește criptomonedele și solicită oficialilor de la nivelul cabinetului să prezinte un raport peste câteva luni cu recomandări privind propunerile legislative și de reglementare.

În timp ce persoana aleasă de Trump pentru a conduce SEC, Paul Atkins, așteaptă încă confirmarea Senatului SUA, președintele interimar Mark Uyeda și un alt comisar republican, Hester Peirce, au pus autoritatea de reglementare pe o cale mai favorabilă criptomonedelor, formând un grup de lucru și desființând SAB 121. SAB 121 al SEC „a creat un cadru punitiv care a împiedicat efectiv băncile americane să ofere servicii de custodie pentru bitcoin și alte criptomonede”, a declarat Mark Palmer, analist de cercetare de capital la The Benchmark Company. „Băncile tradiționale vor putea acum să ofere servicii de custodie a criptomonedelor fără a se confrunta cu sancțiuni de facto”. Prețul bitcoin a crescut vineri cu mai mult de 1,5%, ajungând la aproximativ 105 800 de dolari, departe de maximul său istoric de aproximativ 109 000 de dolari.

(<https://www.ft.com/content/24854c53-98ef-42b5-96ed-efd6f5b70271>)

Context local

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



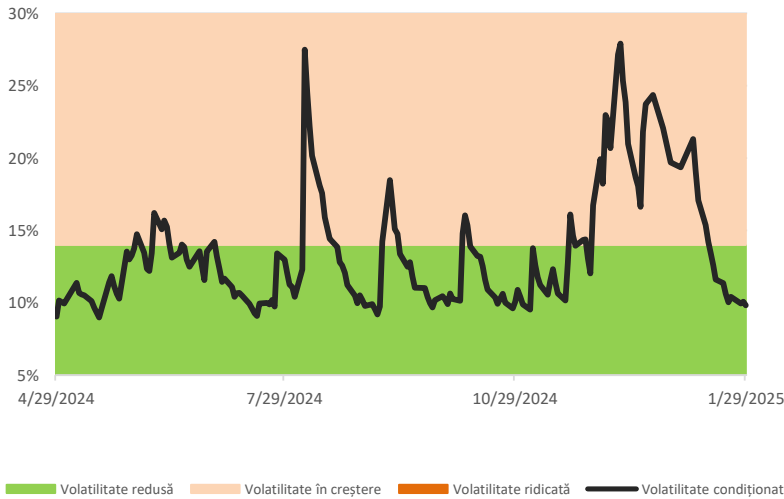
Sursa: BVB

Evenimente

Cifra de afaceri din comerțul cu ridicata în luna noiembrie 2024:

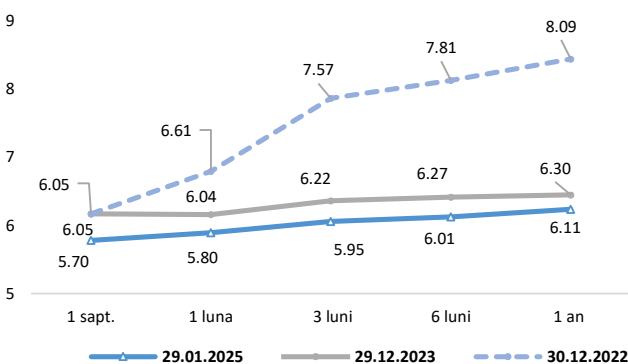
- În luna noiembrie 2024, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele), a scăzut, față de luna octombrie 2024, ca serie brută cu 3,8%, iar ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonalitate a crescut cu 1,6%.
- Față de luna noiembrie 2023, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele), în luna noiembrie 2024, a scăzut atât ca serie brută cu 4,1%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonalitate cu 5,3%.
- În perioada 1.I-30.XI.2024, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele), a scăzut, față de perioada 1.I-30.XI.2023, atât ca serie brută cu 2,3%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonalitate cu 2,2%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



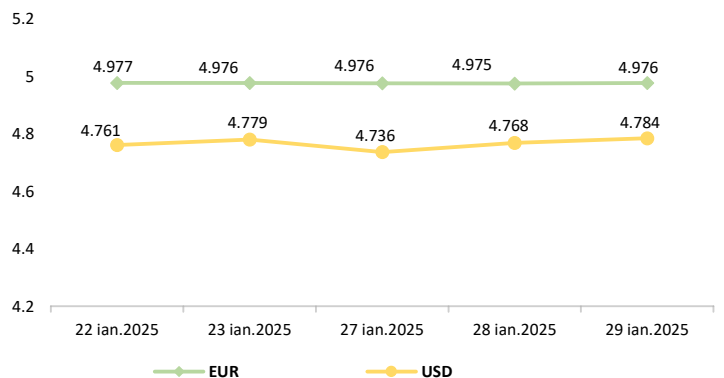
Sursa: BVB, calcule ASF

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-%20avertizare-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.