



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

31.01.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



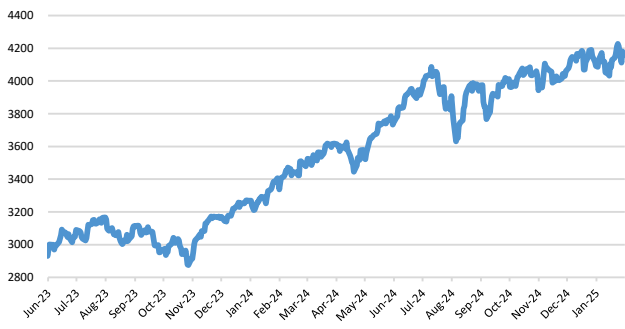
asf.romania



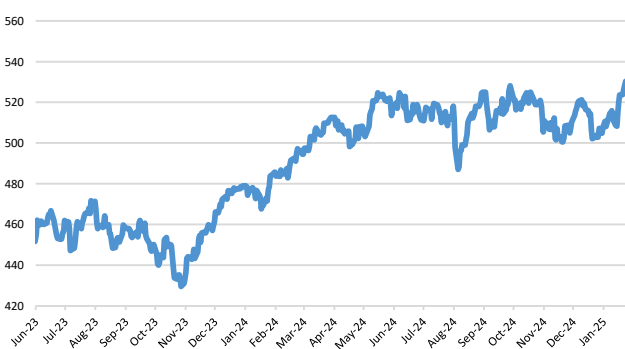
asf_romania

Context internațional

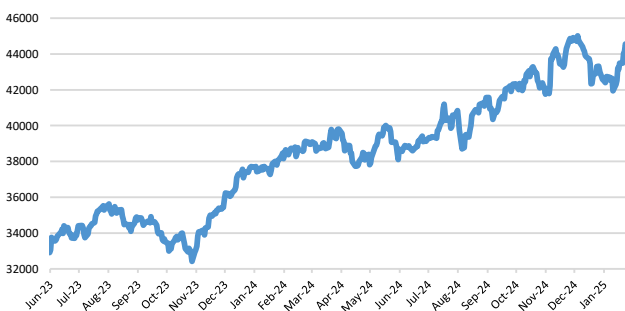
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Șeful Băncii Naționale a Cehiei dorește să investească miliarde de euro din rezervele țării în bitcoin, o mișcare revoluționară care ar putea face din aceasta prima bancă centrală occidentală cunoscută pentru deținerea de active cripto. Guvernatorul Aleš Michl a declarat pentru Financial Times că va prezenta consiliului de administrație un plan de investiții în bitcoin ca modalitate de diversificare a rezervelor CNB în cadrul unei reuniuni. În cazul în care consiliul de administrație aprobă acest plan, CNB ar putea deține în cele din urmă până la 5% din rezervele sale de 140 de miliarde de euro în bitcoin, a spus el.

În timp ce recunoaște „volatilitatea extremă” și recordul limitat al bitcoin, Michl a subliniat interesul mai larg al investitorilor pentru bitcoin, deoarece BlackRock și alte companii au lansat anul trecut fonduri tranzacționate la bursă bitcoin. El a subliniat, de asemenea, promisiunile președintelui american Donald Trump privind dereglementarea și influența tot mai mare a executivilor din criptomonedă asupra administrației sale. Într-un ordin executiv de săptămâna trecută, Trump a înființat un grup de lucru pentru a evalua crearea unui stoc național de active digitale. „Pentru diversificarea activelor noastre, bitcoin pare bun”, a declarat Michl într-un interviu. „Acel tip [Trump] pot crea acum un fel de bulă pentru bitcoin, dar cred că tendința ar fi o creștere și fără acei tip, deoarece este o [investiție] alternativă pentru mai mulți oameni.” Președintele Federal Reserve, Jay Powell, a confirmat în decembrie că banca centrală a SUA nu deține niciun bitcoin, deoarece acesta nu se afla pe lista activelor pe care Congresul îi permite să le achiziționeze. „Nu suntem în căutarea unei schimbări legislative la Fed”, a declarat Powell la acea vreme. Băncile centrale și-au plasat în mod tradițional rezervele în active conservatoare, cum ar fi titlurile de trezorerie americane și alte forme de obligațiuni cu rating ridicat. Unele dețin participații în acțiuni, dar aproape niciuna nu s-a aventurat public în cripto.

Printre banchierii centrali care au avertizat cu privire la riscurile investițiilor în criptomonede se numără guvernatorul Bundesbank, Joachim Nagel, care a comparat luna aceasta bitcoin cu „lalelele digitale”, o referire la o bulă speculativă din secolul al XVII-lea și apoi la prăbușirea prețului bulbilor. Oficialii Băncii Centrale Europene au scris anul trecut că „valoarea justă a bitcoin este încă zero”, adăugând că „bitcoin nu este potrivit ca mijloc de plată sau ca investiție”, în timp ce fostul oficial al BCE Benoît Cœuré s-a referit anterior la bitcoin ca la „odrasla malefică a crizei financiare”. El Salvador a fost un susținător rar și proeminent al criptomonedelor, făcând din acestea monedă legală în 2021. Guvernul deține 6 048 de bitcoini în trezoreria sa, în valoare de aproximativ 621 de milioane de dolari, potrivit Biroului său național Bitcoin. [...]

(<https://www.ft.com/content/a3c06f8f-34ad-4065-bcf4-97670230824f>)

- O creștere bruscă a livrărilor de aur către SUA a dus la o penurie de lingouri la Londra, în timp ce comercianții acumulează un stoc de 82 de miliarde de dolari la New York de teama tarifelor impuse de administrația Trump. Timpul de așteptare pentru retragerea lingourilor stocate în seifurile Băncii Angliei a crescut de la câteva zile la între patru și opt săptămâni, potrivit unor persoane familiarizate cu procesul, deoarece banca centrală se străduiește să țină pasul cu cererea. De la alegerile din noiembrie din SUA, comercianții de aur și instituțiile financiare au transferat 393 de tone metrice în seifurile bursei de mărfuri Comex din New York, ridicând nivelul stocurilor acestea cu aproape 75 %, la 926 de tone - cel mai ridicat nivel din august 2022. Fluxurile totale de aur în SUA ar putea fi mult mai mari decât reflectă cifrele Comex, potrivit participanților la piață, deoarece este posibil să fi existat transporturi suplimentare către seifurile private din New York deținute de HSBC și JPMorgan. Cele două bănci au refuzat să comenteze. Comercianții spun că transporturile sunt menite să evite tarifele pe lingouri pe care unii se tem că le-ar putea introduce președintele american Donald Trump. Transporturile sunt, de asemenea, rezultatul unor prețuri mai mari pe bursa futures din New York decât pe piața cash din Londra. Oportunitatea neobișnuită de arbitraj a stimulat comercianții să trimită metalul peste Atlantic. Trump nu și-a prezentat încă politica comercială și nu a menționat în mod specific o taxă pe lingouri, deși a amenințat că va impune tarife extinse asupra importurilor din SUA. Prețul aurului a crescut cu 5 % de la începutul anului și se află la doar 30 de dolari de recordul istoric de 2 790 de dolari pe uncie troy, stabilit în octombrie. Londra și New York sunt două piețe globale principale pentru tranzacționare, majoritatea tranzacțiilor fizice având loc în Regatul Unit, în timp ce piața futures se află în SUA.

Mulți participanți la piață compară actuala goană după aur din SUA cu situația din timpul pandemiei Covid, când blocajele și incertitudinea cu privire la transporturile de aur au declanșat o creștere bruscă a stocurilor pe Comex. BoE stochează aur pentru terți, cum ar fi instituțiile financiare, precum și pentru alte bănci centrale și Trezoreria Regatului Unit. Guvernatorul Andrew Bailey a minimalizat importanța creșterii timpilor de așteptare pentru scoaterea aurului din seifurile sale. „Londra rămâne principala piață a aurului din lume. Dacă sunteți implicat pe această piață și doriți să tranzacționați sau să vă folosiți aurul, trebuie neapărat să îl aveți la Londra”, a declarat el miercuri, răspunzând la întrebările Comisiei pentru trezorerie a Parlamentului. Stocurile de aur de la Comex au crescut cu 36% în această lună, cu 244 de tone metrice de intrări - cele mai mari intrări lunare din mai 2020, la apogeul pandemiei. Comercianții au declarat că aveau nevoie de acces la aur pentru a îndeplini anumite contracte futures, care permit cumpărătorului să preia livrarea fizică de aur. Săptămâna trecută, contractele pe iunie pentru aurul fizic de pe Comex s-au tranzacționat cu o primă de până la 60 de dolari pe uncie troy față de prețul de la Londra. De atunci, diferența a scăzut la 10 dolari pe uncie troy, deoarece comercianții au mutat aurul la New York.

(<https://www.ft.com/content/86a5fafd-603e-4ee1-9620-39b5f4465f53>)

- 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.

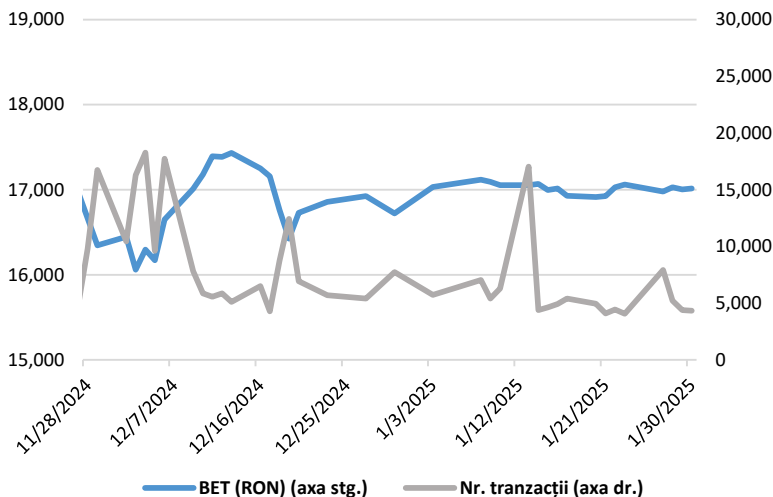
Într-una dintre primele mișcări pro-crypto ale celei de-a doua președinții a lui Donald Trump, Securities and Exchange Commission a anulat joi orientările cunoscute sub numele de SAB 121, care au solicitat instituțiilor să trateze token-urile digitale deținute pentru clienți ca pasive în bilanțuri. Schimbarea 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)



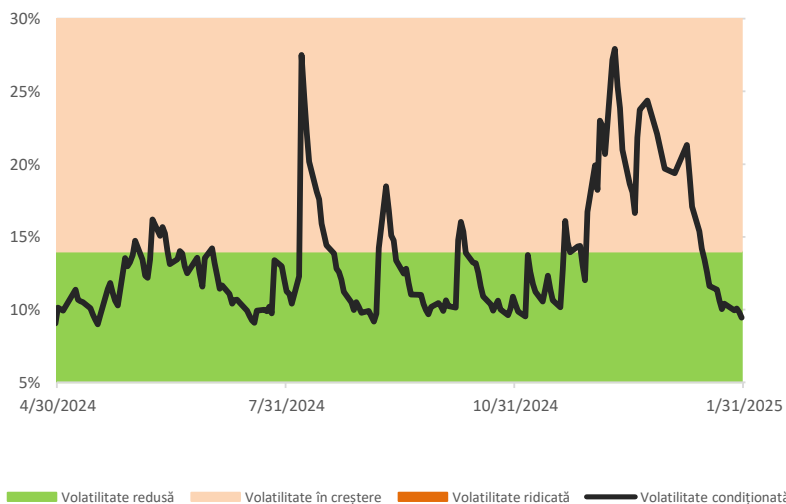
Sursa: BVB

Evenimente

Forța de muncă și câștiguri salariale în luna decembrie 2024:

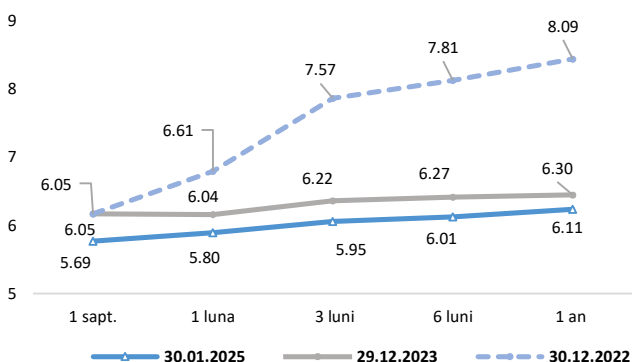
- Rata șomajului în luna decembrie 2024 a fost, în formă ajustată sezonier, de 5,2%, în scădere cu 0,1 puncte procentuale față de cea înregistrată în luna noiembrie 2024.
- Rata șomajului la bărbați a fost cu 0,4 puncte procentuale mai mare decât la femei.
- Numărul șomerilor (în vârstă de 15-74 ani) estimat pentru luna decembrie a anului 2024 a fost de 428,6 mii persoane:
 - în scădere față de luna precedentă (435,6 mii persoane);
 - în scădere față de aceeași perioadă a anului precedent (458,9 mii persoane)
- Pe sexe, rata șomajului la bărbați a depășit-o cu 0,4 puncte procentuale pe cea a femeilor (valorile fiind 5,4% în cazul persoanelor de sex masculin și 5,0% în cazul celor de sex feminin).
- Reține în continuare atenția nivelul ridicat, de 25,3%, al ratei șomajului în rândul tinerilor (15-24 ani), înregistrat în perioada iulie - septembrie 2024.
- Pentru persoanele adulte (25-74 ani), rata șomajului a fost estimată la 4,0% pentru luna decembrie 2024 (4,1% în cazul bărbaților și 3,9% în cazul femeilor).
- Numărul șomerilor în vârstă de 25-74 ani reprezintă 72,7% din numărul total al șomerilor estimat pentru luna decembrie 2024.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



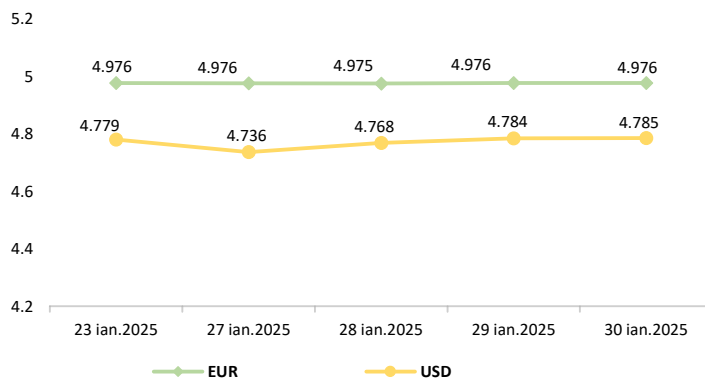
Sursa: BVB, calcule ASF

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.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-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.