



**AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ**

DAILY MARKET REPORT

03.02.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



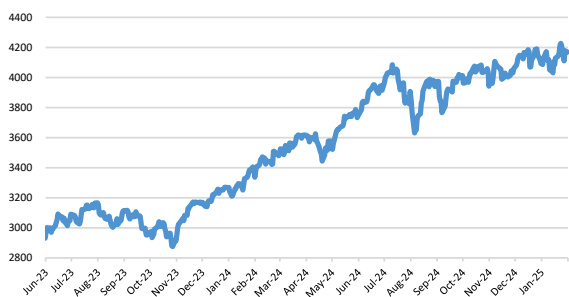
asf.romania



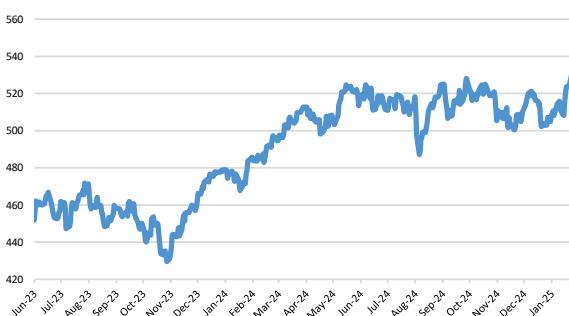
asf_romania

Context internațional

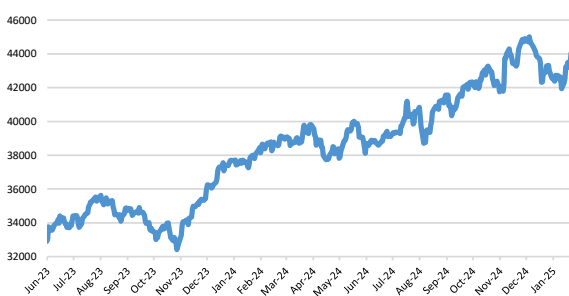
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Banca Centrală Europeană a redus costurile de împrumut pentru a cincea oară începând din luna iunie, într-un context în care factorii de decizie rămân optimiști cu privire la atingerea țintei de inflație de 2%, exprimând, totodată, preocupări legate de stagnarea economică din zona euro.

Oficialii BCE au redus rata depozitelor cu un sfert de punct până la 2,75%, o decizie anticipată unanim de analiști în cadrul unui sondaj Bloomberg. Menținând caracterizarea politicii monetare drept „restrictivă”, oficialii BCE au indicat potențiale relaxări viitoare, subliniind totodată absența unui angajament predefinit privind traiectoria ratei dobânzii.

Provocările cu care se confruntă guvernele celor mai mari două economii ale regiunii au afectat încrederea întreprinderilor și a consumatorilor, în timp ce datele privind PIB-ul au evidențiat o stagnare economică neașteptată în zona euro la sfârșitul anului trecut. Conform Eurostat, Produsul Intern Brut a stagnat în trimestrul al patrulea, comparativ cu precedentele trei luni, contrar estimărilor analiștilor care anticipau o creștere de 0,1% pentru cele 20 de state membre. Producția a înregistrat o scădere în Germania și Franța de 0,2%, respectiv 0,1%.

Possibilitatea unui război comercial cu SUA reprezintă un factor de îngrijorare pentru regiune, tensiunile fiind amplificate de posibilitatea impunerii unor tarife majorate asupra produselor europene, potrivit declarațiilor președintelui Trump.

(<https://www.bloomberg.com/news/newsletters/2025-01-30/ecb-cuts-rates-but-euro-zone-fails-to-grow>)

- Autoritățile chineze au încercat să stimuleze piața bursieră și să restabilească încrederea în a doua cea mai mare economie a lumii, solicitând companiilor locale de asigurări și fondurilor mutuale să își majoreze investițiile în acțiunile locale.

Autoritățile de reglementare au indicat asigurătorilor de stat să investească minimum 30% din primele noilor polițe de asigurare în acțiuni locale, în timp ce fondurilor mutuale li s-a solicitat să crească aceste participații cu 10% anual în următorii trei ani.

Potrivit unei analize Financial Times a primelor de asigurare de anul trecut, această modificare de politică ar putea direcționa până la 500 de miliarde de Rmb (68 de miliarde de dolari) către piață doar din partea celor mai mari trei asigurători de stat din China. Potrivit autorităților de reglementare, asigurătorii dețin deja acțiuni în valoare de 4,4 miliarde de Rmb.

Indicele CSI 300 din China continentală a crescut joi cu până la 1,8%, recuperând aproape integral pierderile înregistrate miercuri, după ce noua administrație americană a sugerat posibilitatea impunerii unor noi tarife asupra exporturilor chineze.

Tensiunile geopolitice, încetinirea economiei și criza de pe piața imobiliară au afectat în ultimii ani cererea pentru acțiunile chinezești. Cea mai recentă măsură, anunțată de autoritățile de reglementare, printre care Comisia de Reglementare a Valorilor Mobiliare din China și Banca Populară a Chinei, are ca scop „stabilizarea pieței bursiere și eliminarea blocajelor pentru accesul fondurilor pe termen mediu și lung pe piață”.

Indicele CSI 300 a înregistrat o creștere semnificativă la sfârșitul lunii septembrie, după ce guvernul a anunțat măsuri de sprijin, inclusiv finanțare pentru răsкупărare de acțiuni și reducerea ratelor ipotecare. De atunci însă, indicele a scăzut cu 15% comparativ cu maximum înregistrat la începutul lunii octombrie.

În luna septembrie, autoritățile au anunțat, de asemenea, crearea unei rezerve de 100 de miliarde de dolari, destinată împrumuturilor către companii pentru răsкупărare de acțiuni, precum și pentru administratorii de active, asigurători și brokeri, în vederea achiziționării de acțiuni locale.

Indicele a crescut cu 1% joi după-amiază, în timp ce indicele de referință Hang Seng din Hong Kong a scăzut cu 0,5%.

Companiile chineze de asigurări listate la Hong Kong, precum China Life Insurance și Ping An Insurance, au înregistrat creșteri de 2,3%, respectiv 1,9%.

Cel mai recent anunț a inclus reduceri suplimentare ale comisiunelor pentru unele produse ale fondurilor mutuale și măsuri de restricționare a tranzacțiilor speculative cu acțiuni chinezești. De asemenea, au fost implementate măsuri menite să încurajeze companiile de asigurări de stat să se concentreze pe randamentele pe termen lung, aceasta fiind cea mai recentă încercare a Beijingului de a îmbunătăți eficiența întreprinderilor de stat, în contextul preocupărilor legate de alocarea de capital.

Investitorii urmăresc noi semne de stimulare din partea Beijingului în acest an, după pachetul din septembrie, în special măsuri de sprijinire a consumului intern.

(<https://www.ft.com/content/ef2019dd-317b-4d59-863a-50cb21e2373d>)

- Fondul de hedging Elliott Management a avertizat că adoptarea criptomonedelor de către administrația Trump contribuie la amplificarea unei manii speculative care ar putea provoca „haos” în contextul unei potențiale depreciere accentuate a valorii acestora.

Firma, care administrează active în valoare de 70 de miliarde de dolari, și-a exprimat preocuparea față de entuziasmul manifestat de guvernul SUA pentru criptomonedele al căror preț a înregistrat o creștere semnificativă, dar care sunt „lipsite de substanță”. Potrivit unei scrisori adresate investitorilor, consultată de Financial Times, fondul a criticat și susținerea acordată de politicieni criptomonedelor, menționând că acestea ar putea reprezenta un potențial competitor al dolarului american.

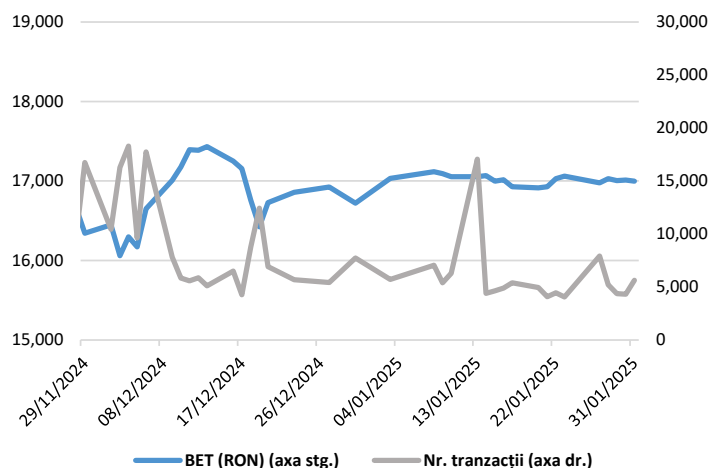
În comunicarea către investitori, fondul de hedging Elliott Management a subliniat caracterul fără precedent al condițiilor actuale de piață, referindu-se la frenesia investitorilor speculativi care, în opinia sa, controlează piețele financiare. Acesta a indicat boom-ul inteligenței artificiale și nivelele ridicate de evaluare ale piețelor de capital drept indicatori ai unui comportament investițional caracterizat de „mentalitate de parior”.

Poziția critică adoptată de Elliott Management față de abordarea Casei Albe în privința criptomonedelor este relevantă în contextul în care Paul Singer, fondatorul firmei, este un susținător constant al Partidului Republican, contribuind cu 56 de milioane de dolari la campaniile candidaților conservatori pentru ciclul electoral 2024, conform datelor publicate de OpenSecrets.

(<https://www.ft.com/content/5fe69580-7f01-4215-98bb-b6ec5f7cd833>)

Context local

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

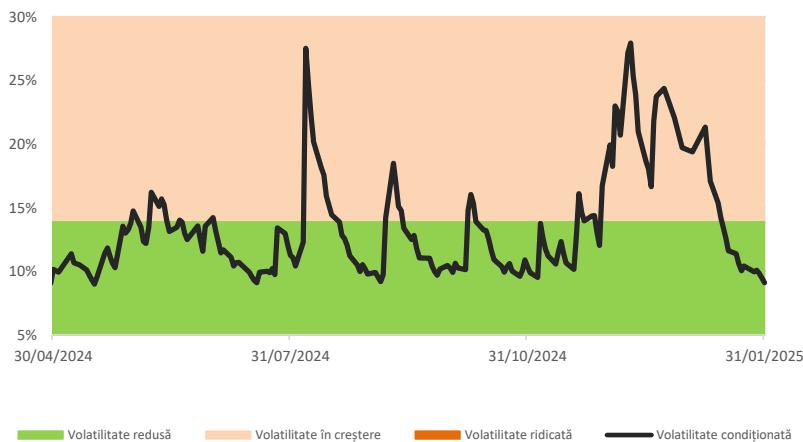


Sursa: BVB

Evenimente

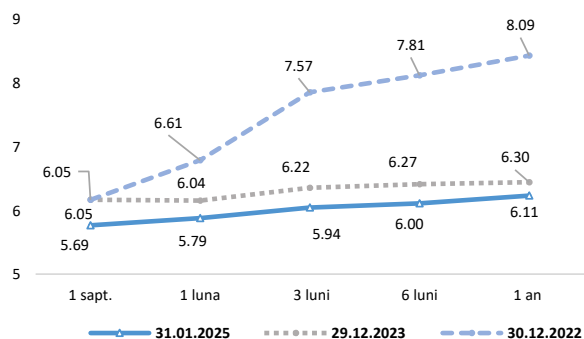
- În luna decembrie 2024, au fost emise 2.511 autorizații de construire pentru clădiri rezidențiale, înregistrându-se o diminuare de 8,0% față de luna noiembrie 2024. Suprafața utilă totală aferentă acestor autorizații a fost de 840.852 mp, marcând o creștere de 25,3%. Din totalul autorizațiilor eliberate pentru clădiri rezidențiale, 71,3% au fost destinate mediului rural. În luna decembrie 2024, se constată o reducere a numărului de autorizații de construire pentru clădiri rezidențiale comparativ cu luna precedentă, respectiv cu 218 autorizații mai puțin. La nivel teritorial, această scădere a fost reflectată în următoarele regiuni de dezvoltare: Sud-Est (-84 autorizații), Vest (-71), Nord-Vest (-62), București-Ilfov (-32), Sud-Muntenia (-22), Sud-Vest Oltenia (-6) și Centru (-3). În schimb, regiunea de dezvoltare Nord-Est a înregistrat o creștere de 62 de autorizații.
- OMRO IFN, parte a grupului Filbo, alături de Filbo Pay S.A. și EasyBill Digital SRL, companie românească specializată în servicii de microcreditare și soluții tehnologice avansate, a listat, în data de 30 ianuarie, pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare al Bursei de Valori București (BVB), cea de-a treia emisiune de obligațiuni corporative, negarantate și subordonate, în valoare de 1.567.000 euro, cu scadență în anul 2029. Obligațiunile OMRO29E au o valoare nominală de 100 euro per unitate și oferă o dobândă anuală fixă de 10,5%. Prima emisiune de obligațiuni, identificată prin simbolul bursier OMRO25E, cu o valoare totală de 2 milioane de euro, a fost listată în anul 2020 și a ajuns la maturitate în anul curent. Cea de-a doua emisiune, tranzacționată sub simbolul OMRO26, are o valoare de 10 milioane de lei și scadența stabilită pentru anul 2027.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



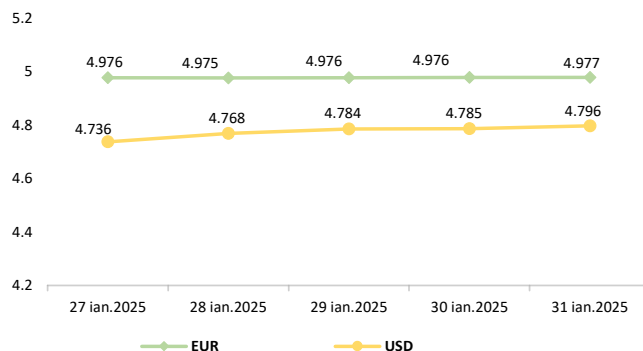
Sursa: BVB, calcule ASF

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.