



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

07.02.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



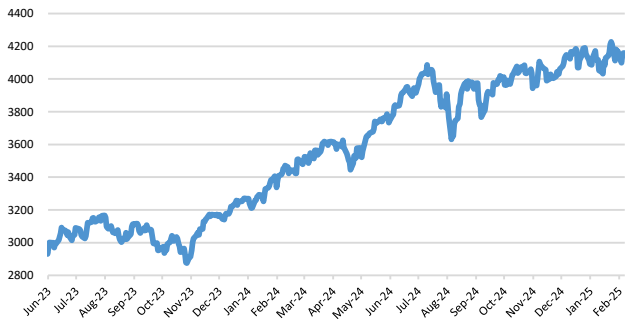
asf.romania



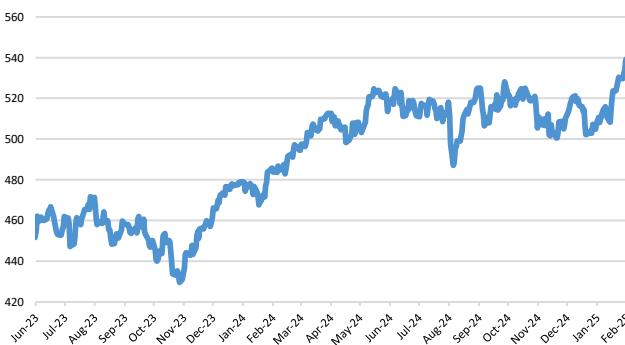
asf_romania

Context internațional

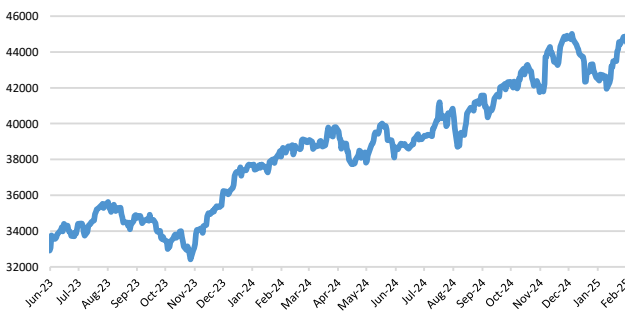
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



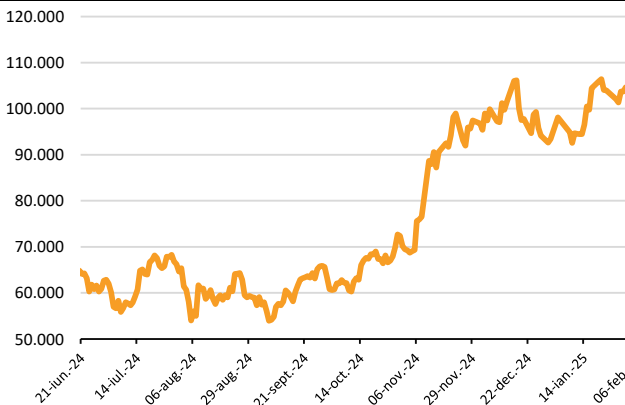
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Cotațiile futures ale țițeiului WTI au crescut joi până la aproximativ 71 de dolari pe baril, încercând să se redreseze după o scădere de peste 2 % în sesiunea precedentă, deoarece compania petrolieră de stat din Arabia Saudită a anunțat o creștere semnificativă a prețurilor pentru livrările din martie către Asia. Aceasta a fost determinată de creșterea cererii din China și India și de întreruperile aprovizionării din Rusia din cauza sancțiunilor SUA. În plus, riscurile legate de ofertă au persistat, deoarece campania reînnoită a președintelui Trump urmărește să elimine exporturile de petrol ale Iranului, ceea ce ar putea elimina de pe piață 1,5 milioane de bareli pe zi. Cu toate acestea, prețurile petrolului s-au confruntat cu o presiune continuă după ce EIA a raportat o creștere accentuată a stocurilor de țiței din SUA, înregistrând cea mai mare creștere din aproape un an, depășind atât previziunile pieței, cât și datele industriei raportate de API. Tensiunile comerciale continue dintre SUA și China au influențat, de asemenea, piața, China impunând tarife pentru cărbunele, GNL și țițeiul american, ceea ce a stârnit îngrijorări cu privire la scăderea cererii globale.

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

- Inflația anuală în OCDE, măsurată prin indicele prețurilor de consum (IPC), a fost stabilă la 4,7% în decembrie 2024, comparativ cu luna noiembrie. Inflația globală a crescut în 18 din cele 38 de țări OCDE, cu cele mai mari creșteri, de 0,7 puncte procentuale (p.p.) sau mai mult, în Letonia, Costa Rica, Ungaria, Lituania și Japonia. Ea a scăzut în 8 țări, inclusiv în Turcia, unde a scăzut cu 2,7 p.p., rămânând stabilă sau în general stabilă în 12 țări (tabelul 1). Inflația energetică din OCDE a crescut brusc. Creșterea inflației energetice din OCDE a fost compensată într-o oarecare măsură de o scădere marginală a inflației de bază din OCDE (inflația fără alimente și energie). Inflația alimentară din OCDE a rămas în general stabilă. Inflația anuală din OCDE s-a situat la 5,2% în 2024, cu 1,6 p.p. sub nivelul din 2023. Aceasta este cu aproximativ 4 p.p. sub nivelul maxim din 2022, dar de peste două ori mai mare decât în 2019. Inflația alimentară și inflația de bază din OCDE, de 4,6 % și, respectiv, 5,7 %, au fost sub nivelurile din 2023, în timp ce inflația energetică s-a ridicat la 0,6 % în medie în țările OCDE. În decembrie 2024, inflația anuală în zona G7 a crescut pentru a treia lună consecutiv la 2,8%, față de 2,6% în noiembrie. Cea mai mare creștere a fost înregistrată în Japonia, unde inflația globală a ajuns la 3,6%, cel mai ridicat nivel din ianuarie 2023, ca urmare a reducerii subvențiilor la electricitate și gaze. De asemenea, a crescut în Germania, singura țară din G7 cu o accelerare a inflației de bază, și în Statele Unite. Inflația de bază a rămas principalul contributor la inflația globală în toate țările G7, cu excepția Japoniei, unde contribuția combinată a inflației alimentare și energetice a depășit-o pe cea a inflației de bază. În zona euro, inflația anuală măsurată prin indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) a continuat să crească până la 2,4% în decembrie, de la 2,2% în noiembrie. Inflația energetică anuală a fost aproape de zero, după ce a fost negativă timp de patru luni, în timp ce inflația alimentară și inflația de bază au rămas în general stabile. În ianuarie 2025, conform estimării rapide a Eurostat, inflația globală anuală a fost în general stabilă în zona euro, ajungând la 2,5%. Se estimează că inflația de bază a rămas stabilă, iar inflația energetică a crescut. În G20, inflația anuală a scăzut la 5,1% în decembrie, de la 5,7% în noiembrie, atingând cel mai scăzut nivel din septembrie 2021. Inflația globală din Argentina a scăzut semnificativ în decembrie, dar prețurile au rămas de peste două ori mai mari decât în decembrie 2023. Inflația a rămas în general stabilă în Brazilia, Indonezia, Arabia Saudită, Africa de Sud și China, unde s-a situat aproape de zero, la 0,1%.

(<https://www.oecd.org/en/data/insights/statistical-releases/2025/02/consumer-prices-oecd-updated-5-february-2025.html>)

- Platforma de tranzacționare online eToro a depus o cerere confidențială pentru o ofertă publică inițială în SUA și dorește o evaluare de peste 5 miliarde de dolari. De asemenea, compania permite utilizatorilor să tranzacționeze criptomonede și să facă tranzacții fracționare. Spre deosebire de Robinhood, compania nu câștigă bani din vânzarea ordinelor clienților săi către market-makers precum Citadel Securities. În schimb, își realizează cea mai mare parte a veniturilor din spread-urile bid-ask - sau diferența dintre prețurile de vânzare și cumpărare - pentru tranzacțiile plasate pe platforma sa. Cu toate acestea, compania cu sediul în Israel este puțin cunoscută în SUA; cea mai mare piață a sa este Marea Britanie. Robinhood și Coinbase se mândresc cu capitalizări de piață de 43 miliarde de dolari și, respectiv, 74 miliarde de dolari. Veniturile de 639 de milioane de dolari obținute de eToro în 2023 reprezintă aproximativ o treime din veniturile Robinhood și aproximativ o cincime din veniturile Coinbase din acel an. De asemenea, eToro a avut dificultăți în a înregistra o creștere constantă. Compania avea 3 milioane de conturi finanțate la sfârșitul anului 2023, în creștere față de cele 2,8 milioane raportate în 2022. Cu toate acestea, veniturile abia au crescut de la un an la altul și, într-adevăr, au fost aproximativ la jumătate față de cele realizate în 2021, un an de excepție. Robinhood și Coinbase au avut, de asemenea, parcursuri fluctuante. Dar Robinhood, în special, a fost susținută de o creștere a tranzacțiilor cu acțiuni și criptomonede în ultimul trimestru al anului trecut și de creșterea ratelor dobânzilor, care i-a sporit veniturile nete din dobânzi. Se preconizează că veniturile sale în 2024 vor crește cu 54% pentru a ajunge la 2,8 miliarde de dolari, cu mult peste vârful din 2021. Acest lucru poate explica de ce eToro solicită o evaluare de mai puțin de jumătate față de cea solicitată în 2021, când intenționa să devină publică printr-o tranzație de 10,4 miliarde de dolari abandonată ulterior cu o societate de achiziții cu scop special. O evaluare de 5 miliarde de dolari ar echivala cu aproximativ 43 de ori ebitda ajustat al eToro pentru 2023, comparativ cu Robinhood și Coinbase, care se tranzaționează la aproximativ 78 de ori.

(<https://www.ft.com/content/d438376f-a6a3-4c94-968a-8933b2c98b53>)

- Prețurile criptomonedelor s-au prăbușit după ce Donald Trump a amenințat cu aplicarea unor tarife drastice celor mai mari parteneri comerciali ai SUA, subminând așteptările inițiale ale investitorilor că președintele american va oferi un impuls industriei.

Bitcoin s-a depreciat luni cu până la 7 %, ajungând la 92500 de dolari, cel mai scăzut nivel din ultimele trei săptămâni, ceea ce a dus la o prăbușire a sectorului. Ethereum, a doua monedă ca mărime și utilizată pe scară largă în tranzacțiile financiare descentralizate, a scăzut cu mai mult de o cincime, la 2565 de dolari pe jeton. Cele două token-uri au recăpătat o parte din pierderi după ce Mexicul și SUA au convenit să amâne tarifele cu o lună, fapt ce a propulsat bitcoin la peste 101.000 de dolari.

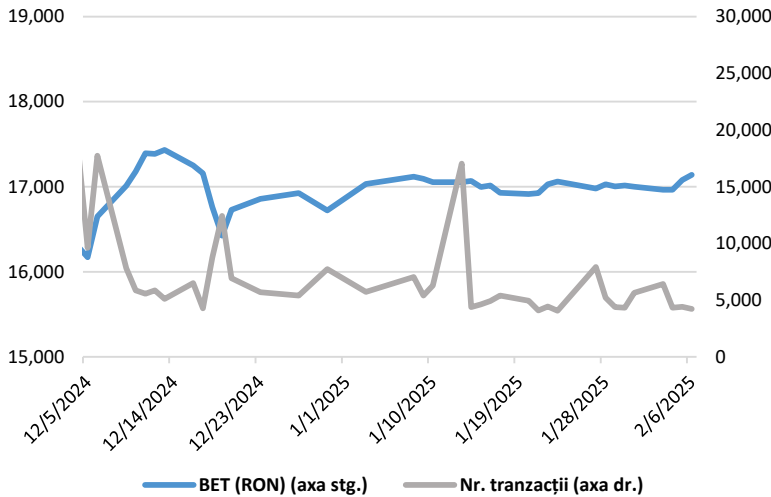
Scăderile au dus pierderile din weekend la o valoare nominală de 430 de miliarde de dolari, potrivit CCData, reprezentând o diminuare de 13% a întregii piețe.

Operatorii s-au îndepărtat de activele mai riscante după ce Trump a impus taxe de import ridicate asupra bunurilor din Mexic, Canada și China. Scăderile puternice au anulat numeroase creșteri ale prețurilor criptomonedelor de la inaugurarea lui Trump în urmă cu două săptămâni, când investitorii au sperat că acesta le va spori profiturile.

(<https://www.ft.com/content/f3c1dc34-1ac4-4a79-8415-4747d27a634c>)

Context local

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



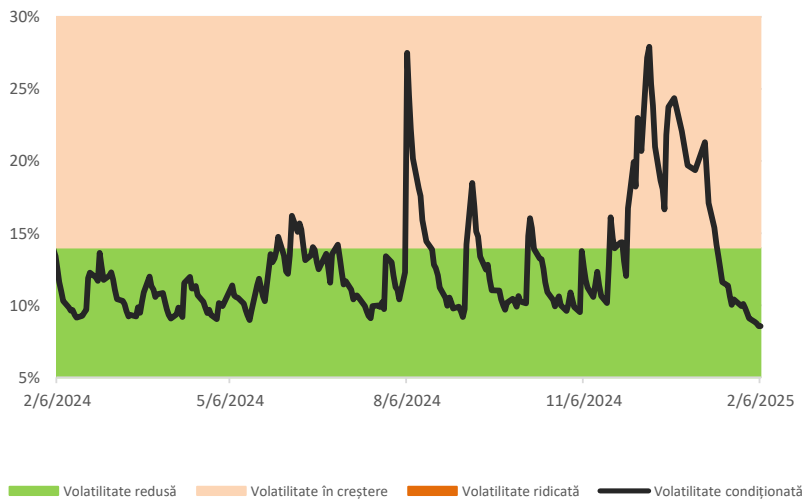
Sursa: BVB

Evenimente

Cifra de afaceri din comerțul cu amănuntul în luna decembrie 2024:

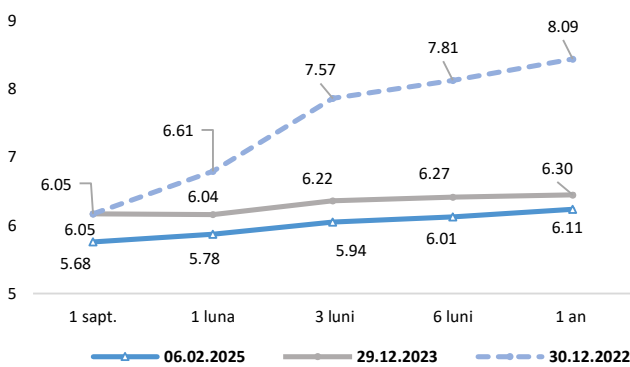
- În luna decembrie 2024 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut față de luna noiembrie 2024, ca serie brută cu 2,4%, iar ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate a scăzut cu 1,3%.
- Față de luna decembrie 2023 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele), în luna decembrie 2024, a crescut atât ca serie brută, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 7,8 %, fiecare.
- În anul 2024 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut față de anul 2023 ca serie brută cu 8,6%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



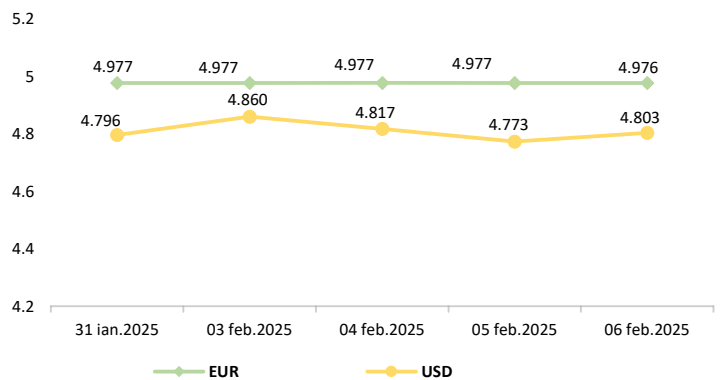
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfromania.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.