



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

13.02.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



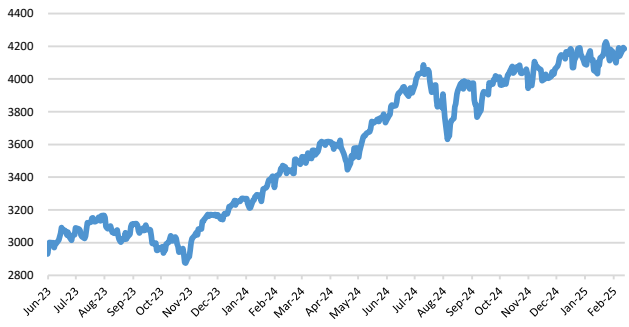
asf.romania



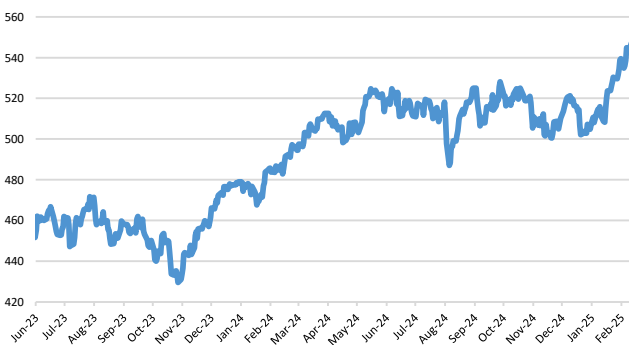
asf_romania

Context internațional

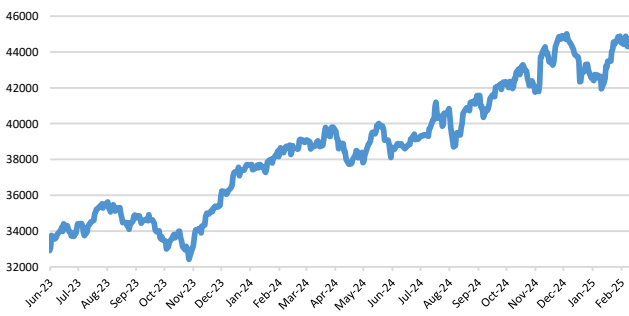
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



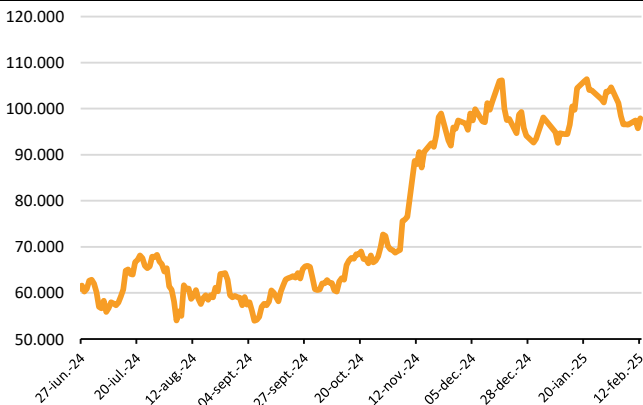
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat astăzi raportul „IORP in Focus” pentru 2024, care oferă o perspectivă asupra celor mai recente evoluții de pe piața europeană a fondurilor de pensii ocupaționale. Datele raportului relevă o consolidare continuă, o reorientare continuă către planurile cu contribuții definite și o redresare vizibilă în ceea ce privește activele administrate. Este primul raport din 2018 care analizează IORP naționale și transfrontaliere într-o singură publicație. Raportul 2024 al EIOPA privind evoluția pieței europene a instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP) arată o creștere constantă a numărului de membri și beneficiari, precum și o redresare a activelor aflate în administrare (AUM), chiar dacă numărul de IORP continuă să scadă. Numărul IORP a scăzut cu 1,7%, deoarece instituțiile mai mici continuă să fuzioneze în IORP mai mari. În același timp, numărul de IORP cu mai mulți angajatori a crescut, ceea ce indică continuarea consolidării și posibila creștere a eficienței, deoarece societățile caută să realizeze economii de scară. În ceea ce privește strategiile de investiții, IORP continuă să se bazeze pe fondurile de investiții, în special pe cele investite în acțiuni și creanțe. În special, există diferențe semnificative între statele membre în ceea ce privește abordările investiționale, subliniind relevanța factorilor locali în modelarea deciziilor de investiții. În ceea ce privește activitățile transfrontaliere, în ciuda obiectivului Directivei IORP II de a aprofunda integrarea pieței, IORP transfrontaliere funcționează în doar opt state membre, numărul total al acestora scăzând la 28, după ani de stagnare.

https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-market-report-occupational-pension-funds-shows-more-consolidation-and-rebound-assets-under-2025-02-11_en

În 2023, PIB-ul real a crescut în 154 de regiuni ale UE comparativ cu 2022, în timp ce în 85 de regiuni s-au înregistrat scăderi. Regiunea cu cea mai mare creștere a PIB-ului real a fost Malta (o singură regiune la acest nivel de detaliu), cu o creștere de 6,7%, urmată de Severen Tsentralen din Bulgaria (+5,8%), Illes Balears și Canarias din Spania, (+5,7% și, respectiv, +5,1%) și Hovedstaden din Danemarca (+5,0%). Spre deosebire de 2022, când cea mai mare scădere a PIB-ului real a fost de 3%, în 2023 s-a înregistrat o scădere de 14,1% în Vorarlberg din Austria și o scădere de 12,9% în Provence-Alpes-Côte d'Azur. Acestea au fost urmate de Groningen în Țările de Jos (-11,1%), regiunea Sud în Irlanda (-10,9%) și Norra Mellansverige în Suedia (-7,7%). 5 regiuni ale UE nu au înregistrat nicio modificare a PIB real față de 2022: Salzburg în Austria, Lüneburg și Thüringen în Germania, Thessalia în Grecia și Emilia-Romagna în Italia. În 2023, PIB-ul regional pe cap de locuitor exprimat în termeni de standarde ale puterii de cumpărare (PPS) a variat de la 27,6% din media UE în Mayotte, o regiune de peste mări din Franța, la 244,7% în Irlanda de Est și Irlanda Centrală. După Irlanda de Est și Irlanda Centrală, cele mai importante regiuni au fost Luxemburg (236,8% din media UE) (o singură regiune la acest nivel de detaliere), Irlanda de Sud (224,7%), Praha în Cehia (192,8%) și regiunea belgiană Région de Bruxelles Capitale/Brussels Hoofdstedelijk Gewest (190,6%). PIB-ul pe cap de locuitor ridicat din aceste regiuni (Luxemburg, Bruxelles și Praha) poate fi explicat parțial prin aflul ridicat de lucrători care fac naveta și prin unele întreprinderi multinaționale importante cu sediul în aceste regiuni (Irlanda de Sud, de Est și Midland). În schimb, după Mayotte (27,6%), regiunile cu cel mai scăzut PIB regional pe cap de locuitor în 2023 au fost Yuzhen Tsentralen din Bulgaria (41,3% din media UE), urmată de Voreio Aigaio din Grecia (42,3%), Guyane din Franța și Severozapadnoe din Bulgaria (ambele 42,5%).

<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20250211-2>

Președintele Donald Trump a impus luni un tarif de 25% pentru toate importurile de oțel și aluminiu în Statele Unite, fără excepții sau scutiri. Deși Statele Unite își obțin cea mai mare parte a oțelului din Canada, Brazilia și Mexic, tarifele vizează în mare parte - deși indirect - China. America importă foarte puțin oțel direct din China, de departe cel mai mare producător mondial de oțel. Tarifele la oțel de 25% lansate în prima administrație a lui Trump și continuate de fostul președinte Joe Biden au determinat importatorii americani să se orienteze către alte surse. Cu toate acestea, oțelul chinezesc ajunge în Statele Unite la mâna a doua. O parte este cumpărată de țări străine și reexportată în SUA. O parte din acesta este etichetat greșit și revândut prin diverse canale. Statele Unite nu mai au economia axată pe producție de odinioară, dar încă consumă zeci de milioane de tone de oțel și aluminiu pe an. Oțelul este o componentă-cheie a tuturor produselor, de la bunuri de larg consum, cum ar fi automobilele și aparatele electrocasnice, până la proiecte de infrastructură la scară largă, cum ar fi zgărie-norii, platformele petroliere și conductele, podurile și drumurile. Aluminiul este, de asemenea, o componentă cheie a unor bunuri precum conservele de alimente și băuturi, automobilele și avioanele comerciale, precum și a infrastructurii cheie, cum ar fi liniile electrice de mare putere. Tarifele ar putea crește costul de producție al multora dintre aceste produse, dacă nu chiar al tuturor, din cauza creșterii costului oțelului importat și al oțelului autohton - iar producătorii de aluminiu ar putea crește prețul produselor lor din cauza concurenței reduse din partea importurilor la prețuri scăzute. Greutatea și costul transportului de oțel și aluminiu au oferit întotdeauna producătorilor autohtoni un avantaj față de sursele de import. Combinatele siderurgice americane produc de aproximativ trei ori mai mult oțel decât se importă aici. Atunci când administrația Trump a impus tarife de 25% pentru oțel și de 10% pentru aluminiu în 2018, aceasta a redus pentru scurt timp importurile și a crescut producția internă.

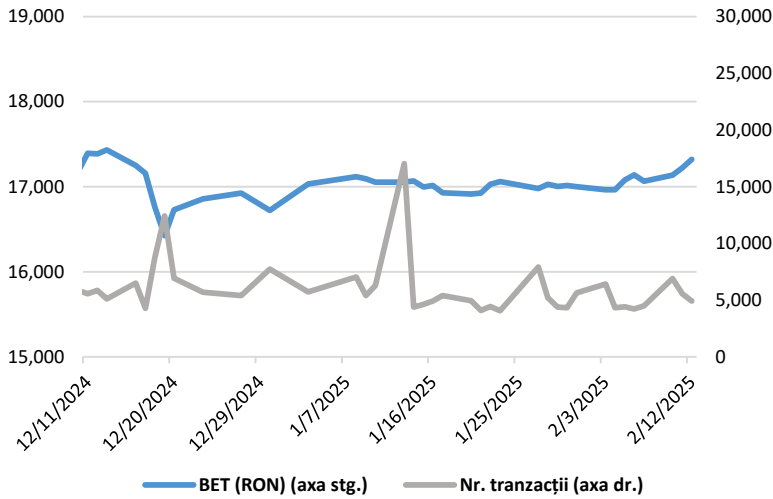
<https://edition.cnn.com/2025/02/10/politics/tariffs-steel-aluminum-trump/index.html>

- MicroStrategy, companie de software devenită deținătoare de bitcoin, inspiră o serie de companii să cumpere criptomonede și să o păstreze în trezoreriile lor corporative, într-o manevră menită să le stimuleze prețurile acțiunilor aflate în scădere. Companiile farmaceutice și agențiile de publicitate se numără printre cele 78 de companii cotate la bursă din întreaga lume care urmează exemplul grupului american, cumpărând monede pentru a le păstra în loc de numerar, potrivit datelor companiei de securitate criptografică Coinkite. Fondatorul MicroStrategy, Michael Saylor, a transformat bitcoin în principala rezervă de trezorerie a companiei sale, printr-o campanie agresivă de achiziție începând din 2020. Saylor crede că valoarea bitcoin va continua să crească, spunând: „Vom ajunge pe Marte”. După ce și-a legat prețul acțiunilor de norocul bitcoin, MicroStrategy este acum cel mai mare deținător corporativ din lume. În ultimele șase luni, creșterea prețului acțiunilor sale a depășit-o chiar și pe cea a criptomonedei, iar capitalizarea sa de piață de 87 de miliarde de dolari este aproape dublă față de valoarea participărilor sale în bitcoin. De asemenea, avea 46 de milioane de dolari în numerar și echivalente de numerar la sfârșitul lunii septembrie. „Successul generează imitatori”, a declarat Mark Palmer, analist principal de cercetare a acțiunilor la firma de cercetare și investiții bancare The Benchmark Company. „Companiile care și-au văzut acțiunile luptând ... adesea pentru că modelele lor de afaceri nu sunt deosebit de convingătoare în ochii multor investitori, au ales să urmeze exemplul MicroStrategy”, a spus el. Anul acesta, bitcoin a atins un nivel record de peste 109 000 de dolari, comercianții sărbătorind promisiunea președintelui american Donald Trump de a face din SUA superputerea mondială a bitcoin. Într-un ordin executiv din ianuarie, el a înființat un grup de lucru pentru a evalua crearea unui stoc național de active digitale, în timp ce autoritatea americană de reglementare a valorilor mobiliare a facilitat instituțiilor financiare custodia token-urilor crypto. Saylor, de asemenea, a accelerat achizițiile de bitcoin ale companiei sale și, în noiembrie, a stabilit un obiectiv ambițios pe trei ani pentru a strânge 42 de miliarde de dolari în datorii și acțiuni pentru a finanța mai multe achiziții.[...]

<https://www.ft.com/content/f964fe30-cb6e-427d-b7a7-9ad2ab8a457>

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Două noi companii vor fi incluse în indicii MSCI Frontier Markets începând cu 1 martie 2025

Reprezentarea pieței de capital românești în indicii MSCI va crește începând cu 1 martie 2025 cu două noi companii listate la Bursa de Valori București, respectiv Holdingrock1 (ROC1) și Sinteza (STZ). Acțiunile celor două companii vor fi incluse în indicii MSCI Frontier IMI și MSCI Romania IMI, care includ companii Small Cap, Mid Cap și Large Cap.

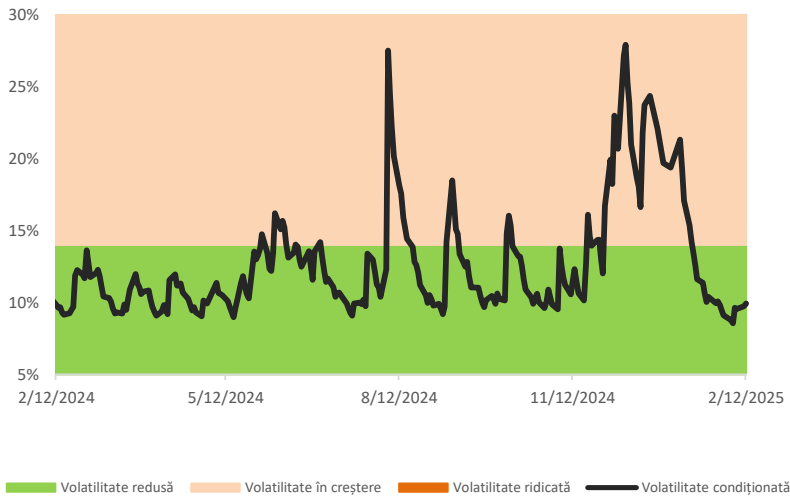
Acestora li se va alătura și TTS Transport Trade Services (TTS), o companie care în prezent face parte din indicii MSCI Frontier și MSCI România, indici care includ doar companii Mid Cap și Large Cap. TTS va fi clasificată în categoria Small Cap și inclusă în indicii MSCI Frontier IMI și MSCI Romania IMI, deoarece capitalizarea companiei a fost sub pragul de menținere pentru categoria Mid Cap care a fost stabilit de MSCI în cadrul actualei revizuirii.

Astfel, reprezentarea pieței de capital românești în indicii MSCI Frontier Markets va crește de la 34 la 36 de companii, începând cu 1 martie 2025. Modificările vin ca urmare a revizuirii trimestriale a indicilor realizată de furnizorul global de indici MSCI, în urma rezultatelor care au fost publicate marți, 11 februarie.

MSCI este unul dintre principalii furnizori de indici de referință globali. În prezent, România este clasificată de MSCI ca fiind o piață de frontieră.

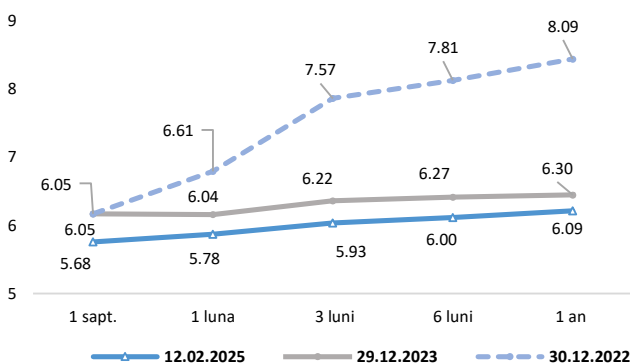
Pe de altă parte, România este clasificată ca Emerging Market de către furnizorul global de indici FTSE Russell, fiind reprezentată în acești indici de 11 companii: Banca Transilvania, Electrica, Hidroelectrică, MedLife, Nuclearelectrică, OMV Petrom, One United Properties, Teraplast, Bursa de Valori București, Purcari Wineries și Transport Trade Services.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



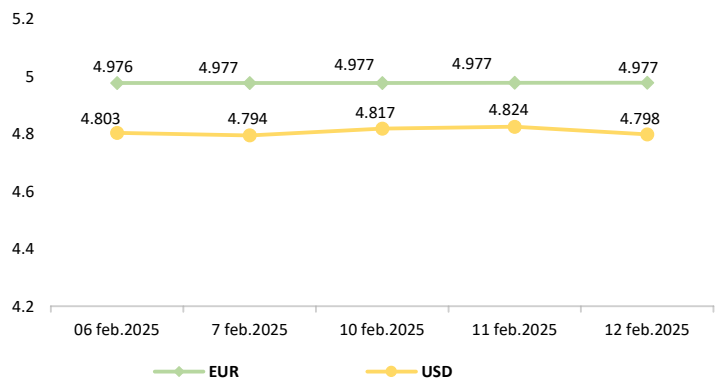
Sursa: BVB, calcule ASF

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%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.