



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

14.02.2025



www.asfromania.ro



asf.romania



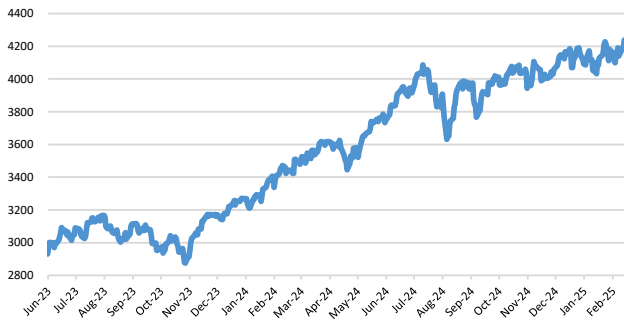
asf.romania



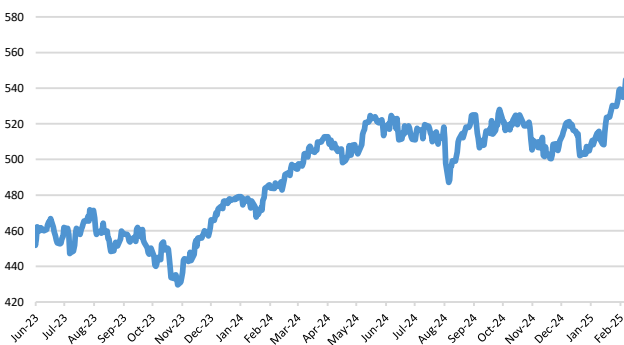
asf_romania

Context internațional

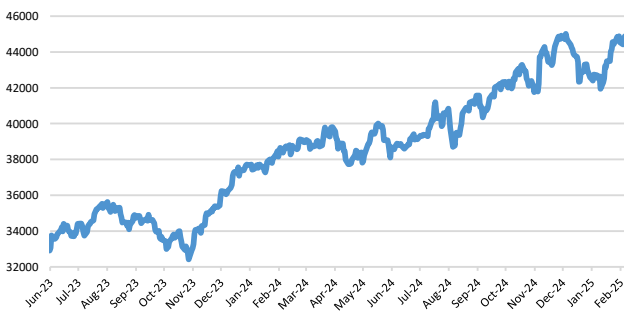
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- UE va reduce timpul necesar pentru decontarea tranzacțiilor cu acțiuni, obligațiuni și fonduri de la două zile la o zi începând cu octombrie 2027, a confirmat miercuri Comisia Europeană, într-o măsură menită să stimuleze lichiditatea pe piețele de capital.

„Un ciclu de decontare mai scurt ar spori atractivitatea piețelor UE”, a scris Comisia. Această decizie vine în contextul în care UE încearcă să revigoreze piețele sale prin încurajarea investițiilor interne și internaționale și prin creșterea lichidității.

Decontarea titlurilor de valoare într-o singură zi va începe la 11 octombrie 2027 - data pe care Esmă, autoritatea de reglementare a piețelor financiare din UE, o recomandase anterior, aliniind trecerea la această dată cu cele din Regatul Unit și Elveția pentru a reduce la minimum costurile pentru bănci și administratorii de fonduri.

Decontarea este procesul tipic important, de potrivire și transfer legal al activelor de la vânzătorii la cumpărătorii. Acesta a fost pus în lumina reflectoarelor în timpul maniei stocului de meme din SUA, la apogeul pandemiei de coronavirus, când unele companii, inclusiv Robinhood, au dat vina pe fereastra de decontare de două zile pentru faptul că sistemele lor nu au putut ține pasul cu volumele crescute de tranzacționare.

Trecerea la așa-numita decontare T+1 va aduce o „reducere semnificativă a cerințelor de marjă pentru participanții la piață”, a declarat miercuri Maria Luis Albuquerque, comisarul UE pentru servicii financiare.

De asemenea, „va debloca beneficii importante, în special prin reducerea riscurilor, economiile de marjă și reducerea costurilor legate de nealinierii de alte jurisdicții majore la nivel global”, a scris Comisia.

Regatul Unit încearcă, de asemenea, să își scurteze perioada de decontare în conformitate cu UE. Săptămâna trecută, un grup de lucru guvernamental a prezentat un plan care recomandă data de 11 octombrie 2027 ca prima dată de la care titlurile de valoare din Regatul Unit ar trebui să fie decontate într-o singură zi, declarând că „salută călduros” măsura preconizată de UE în aceeași zi.

Decizia UE vine după ce, în luna mai a anului trecut, Statele Unite și-au scurtat perioada de decontare, Comisia pentru valori mobiliare și burse încercând să reducă la minimum riscul de eșec al tranzacțiilor.

Canada și Mexic au trecut, de asemenea, de la decontarea pe două zile la decontarea pe o singură zi pentru acțiuni, obligațiuni și fonduri tranzacționate la bursă anul trecut, în timp ce India și-a redus intervalul de decontare în 2023. China a fost prima care a trecut la acțiune, adoptând decontarea T+1 în 2022.

„Trecerea globală la T+1 creează dezaliniere între UE și piețele financiare globale și creează potențiale lacune de competitivitate pentru piețele de capital din UE. Aceste dezaliniere nu vor face decât să crească cu cât mai multe țări vor trece la T+1”, a recunoscut Comisia.

Unele țări, inclusiv India, se gândesc deja la decontări în aceeași zi.

„Alte piețe internaționale se gândesc deja la decontarea în aceeași zi sau chiar instantanee, așa-numitul T+0. Propunerea de astăzi [înseamnă] că participanții la piață pot compensa tranzacțiile chiar mai repede, dacă doresc acest lucru”, a declarat Albuquerque.

Statele UE și Parlamentul European trebuie să fie de acord cu trecerea la T+1 înainte ca aceasta să intre în vigoare.

(<https://www.ft.com/content/0d977872-f26c-4c13-aeb6-54c670066c33>)

Rata anuală a inflației în SUA a crescut ușor până la 3% în ianuarie 2025, față de 2,9% în decembrie 2024, și peste previziunile pieței de 2,9%, indicând un stăgner și progreselor în reducerea inflației. Costurile energiei au crescut cu 1% în ritm anual, prima creștere din ultimele șase luni, după o scădere de 0,5% în decembrie, în principal din cauza benzinei (-0,2% față de -3,4%), a păcurii (-5,3% față de -13,1%) și a gazelor naturale (4,9% față de 4,9%). De asemenea, prețurile pentru autoturismele și camioanele uzate au revenit (1% vs -3,3%), costurile au accelerat pentru transport (8% vs 7,3%) și au scăzut mai puțin pentru vehiculele noi (-0,3% vs -0,4%). Pe de altă parte, inflația s-a stabilizat pentru alimente (2,5% vs 2,5%) și a încetinit pentru locuințe (4,4% vs 4,6%). Pe o bază lunară, IPC a crescut cu 0,5%, peste 0,4% în luna precedentă și așteptările că va încetini la 0,3%. Indicele pentru locuințe a crescut cu 0,4%, reprezentând aproape 30% din creștere. Între timp, inflația anuală de bază a crescut în mod neașteptat la 3,3%, față de previziunile că va încetini la 3,1%. Rata lunară a crescut mai mult decât se aștepta, la 0,4%.

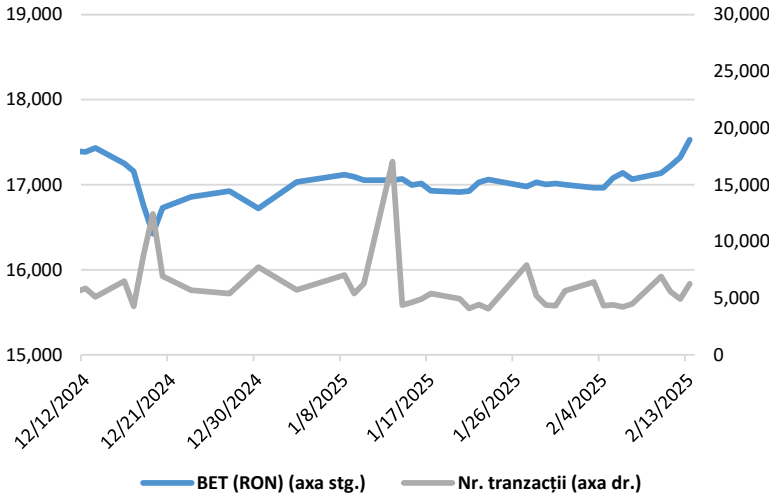
(<https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi>)

- 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 achiziții 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. „Sucesul 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

Căștigul salarial mediu brut pe economie în luna decembrie 2024 a fost 9251 lei și cel net 5645 lei:

- În luna decembrie 2024, câștigul salarial mediu brut a fost 9251 lei, cu 426 lei (+4,8%) mai mare decât în luna noiembrie 2024.
- Câștigul salarial mediu net a fost 5645 lei, în creștere cu 257 lei (+4,8%) față de luna noiembrie 2024.
- Valorile cele mai mari ale câștigului salarial mediu net s-au înregistrat în activitățile de servicii în tehnologia informației (inclusiv activități de servicii informatice) (12141 lei) și în extracția petrolului brut și a gazelor naturale (11860 lei), iar cele mai mici în fabricarea articolelor de îmbrăcăminte (3129 lei) și în hoteluri și restaurante (3325 lei).

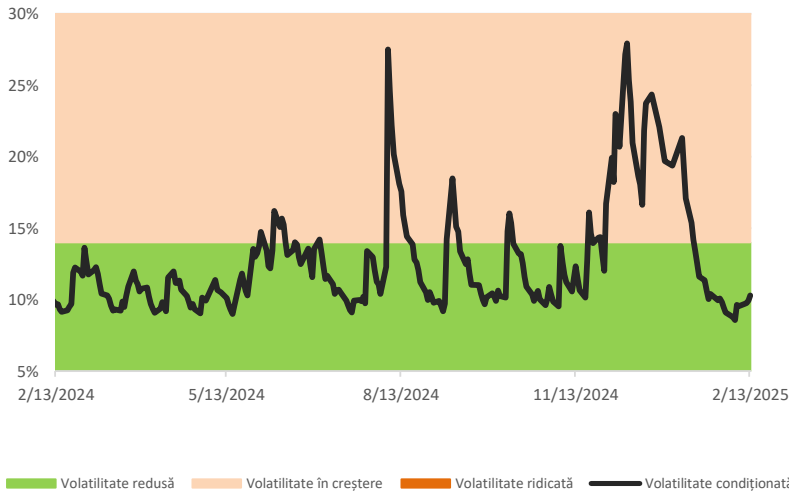
Decembrie 2024 comparativ cu Decembrie 2023:

- Comparativ cu luna decembrie a anului precedent, câștigul salarial mediu net a crescut cu 11,1%.

Câștigul salarial în raport cu evoluția prețurilor de consum:

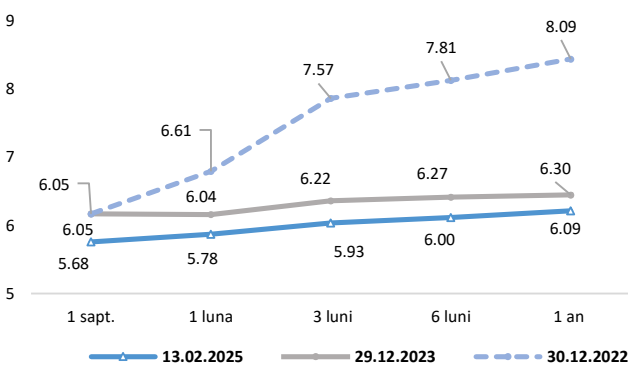
- Indicele câștigului salarial real a fost 105,7% în luna decembrie 2024 față de luna decembrie 2023.
- Indicele câștigului salarial real a fost 104,5% în decembrie 2024 față de luna noiembrie 2024.
- Față de luna octombrie 1990, indicele câștigului salarial real a fost 267,7%, cu 11,4 puncte procentuale mai mare decât cel înregistrat în luna noiembrie 2024.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



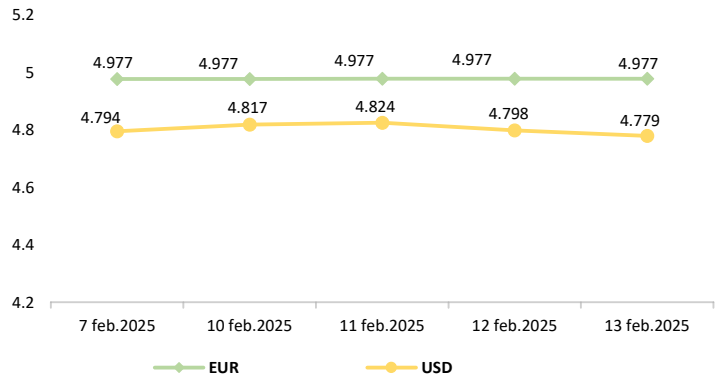
Sursa: BVB, calcule ASF

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.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.