



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

31.07.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



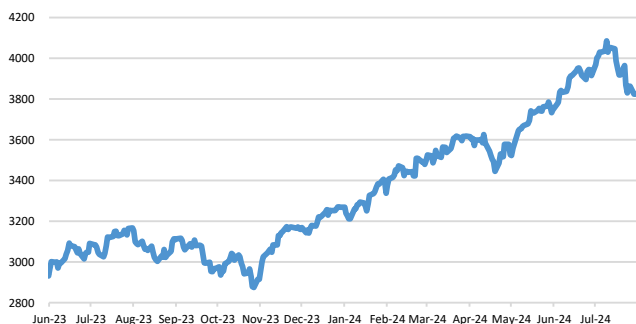
asf.romania



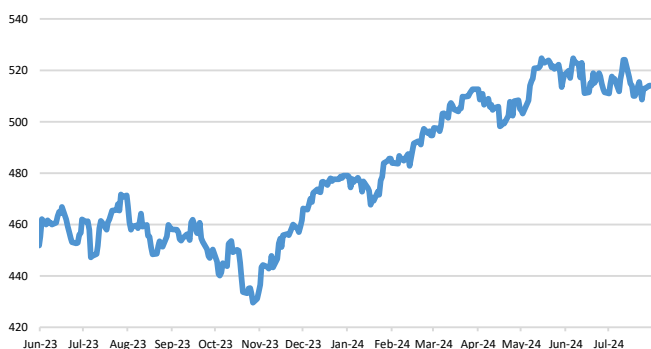
asf_romania

Context internațional

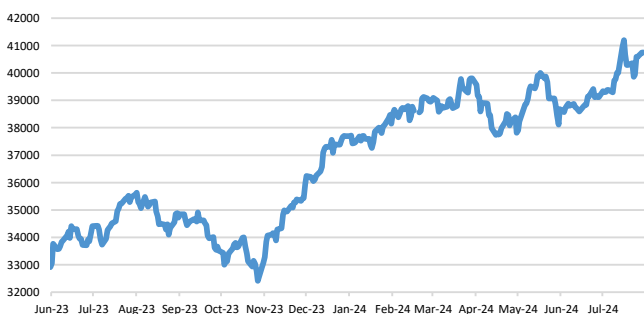
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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 tabloul general al riscurilor pentru instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP), care arată că expunerea acestora la riscurile de piață și de rentabilitate a activelor rămâne ridicată din cauza volatilității continue a pieței și a vulnerabilităților pieței imobiliare. Riscurile macroeconomice se situează la un nivel mediu, creșterea PIB prognozată pentru principalele zone geografice înregistrând evoluții pozitive, dar rămânând scăzută în raport cu standardele istorice. Riscurile de credit rămân stabile la un nivel mediu, spread-urile CDS (credit default swaps) pentru obligațiunile corporative crescând la sfârșitul lunii iunie 2024, în timp ce pentru obligațiunile guvernamentale rămân în general stabile. Riscurile de piață și de randament al activelor sunt stabile la un nivel ridicat, cu o volatilitate în creștere pe piețele de instrumente cu venit fix și de acțiuni la sfârșitul lunii iunie, iar cele mai recente date indică o scădere continuă a prețurilor proprietăților imobiliare în zona euro, determinată în principal de proprietățile imobiliare comerciale. Riscurile de constituire a rezervelor și de finanțare rămân neschimbate la un nivel mediu, poziția financiară a IORP-urilor cu beneficii definite rămânând solidă în primul trimestru din 2024, susținută de creșterea ratelor dobânzilor. Riscurile de concentrare sunt, de asemenea, la un nivel mediu, cu o tendință de scădere în comparație cu trimestrul precedent, datorită unei concentrări sectoriale și geografice mai reduse în portofoliul de investiții al IORP. Expunerea mediană a IORP la bănci și alte activități financiare decât cele bancare a crescut ușor.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopas-risk-dashboard-occupational-pension-funds-shows-overall-stable-risk-assessment-market-risks-2024-07-29_en)

- Economia Europei a stagnat anul trecut, dar a revenit la creștere în primul trimestru al anului 2024. În ultimele două luni, creșterea producției a stagnat probabil din nou. În iulie, sectoarele serviciilor și industriei prelucrătoare din zona euro au înregistrat cel mai scăzut ritm din ultimele cinci luni, conform unui indice bazat pe un sondaj realizat de S&P Global, o firmă de cercetare. În Germania, indicele a fost sub 50, ceea ce indică o contracție. Uniunea Europeană publică marți datele privind PIB-ul, care vor arăta probabil o revenire la stagnare. Acest lucru ar putea determina Banca Centrală Europeană să reducă ratele dobânzilor la următoarea sa reuniune din septembrie. BCE a redus ratele de la un maxim istoric de 4% la 3,75% în iunie. Dar le-a lăsat neschimbate în iulie. Deși inflația serviciilor rămâne ridicată, inflația globală a scăzut. Prețurile au crescut cu 2,5% de la an la an în iunie, aproape de ținta de 2% a băncii centrale. Reducerea ratelor dobânzilor ar putea ajuta economia să revină la creștere.

(<https://www.economist.com/the-world-in-brief>)

- Economia zonei euro a crescut peste așteptări în al doilea trimestru, expansiunea solidă din țările-cheie permițând regiunii să evite contracția surprinzătoare din Germania. Produsul intern brut a crescut cu 0,3% în cele trei luni până în iunie, menținând același ritm ca la începutul anului. Această creștere a depășit previziunile mediane de 0,2% ale economiștilor, deoarece Franța și Spania au depășit estimările, iar Italia a continuat să crească, compensând scăderea de 0,1% din Germania. Un raport separat din Spania a arătat că inflația a scăzut mult mai mult decât se aștepta, la 2,9% în iulie, ca urmare a scăderii prețurilor la energie și alimente. Rezultatele negale în materie de creștere economică în regiune arată provocarea cu care se confruntă factorii de decizie ai Băncii Centrale Europene, care vor decide în septembrie dacă economia zonei euro pare suficient de fragilă pentru a justifica o nouă reducere a ratei dobânzii. BCE a avertizat la începutul acestei luni că expansiunea va fi moderată în 2024 și este vulnerabilă la orice slăbiciune globală sau la o escaladare a tensiunilor comerciale. Rezultatul general în zona euro este mai slab decât au anticipat oficialii la ultima rundă de previziuni din iunie, iar aceștia s-au arătat deschiși față de o posibilă modificare a ratei în septembrie.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-07-30/france-s-economic-growth-beats-forecasts-in-boost-for-euro-area?srd=homepage-europe>)

- În al doilea trimestru din 2024, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,3% atât în zona euro, cât și în UE, comparativ cu trimestrul precedent, potrivit unei estimări preliminare rapide publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. În primul trimestru din 2024, PIB-ul a crescut, de asemenea, cu 0,3% în ambele zone. Aceste estimări preliminare rapide ale PIB se bazează pe surse de date care sunt incomplete și fac obiectul unor revizuirii ulterioare. Comparativ cu același trimestru al anului precedent, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,6% în zona euro și cu 0,7% în UE în al doilea trimestru din 2024, după +0,5% în zona euro și +0,6% în UE în trimestrul anterior. Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date pentru al doilea trimestru din 2024, Irlanda (+1,2%) a înregistrat cea mai mare creștere față de trimestrul precedent, urmată de Lituania (+0,9%) și Spania (+0,8%). Cele mai mari scăderi au fost înregistrate în Letonia (-1,1%), Suedia (-0,8%) și Ungaria (-0,2%). Ratele de creștere de la an la an au fost pozitive pentru opt țări și negative pentru trei.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-30072024-ap>)

- Coinbase a fost amendată cu 3,5 milioane de lire sterline de către autoritatea de supraveghere financiară din Regatul Unit pentru furnizarea de servicii de plată către mai mult de 13 000 de clienți „cu risc ridicat”, în prima acțiune de aplicare a legii de către autoritatea de reglementare împotriva unei companii care permite tranzacționarea criptomonedelor.

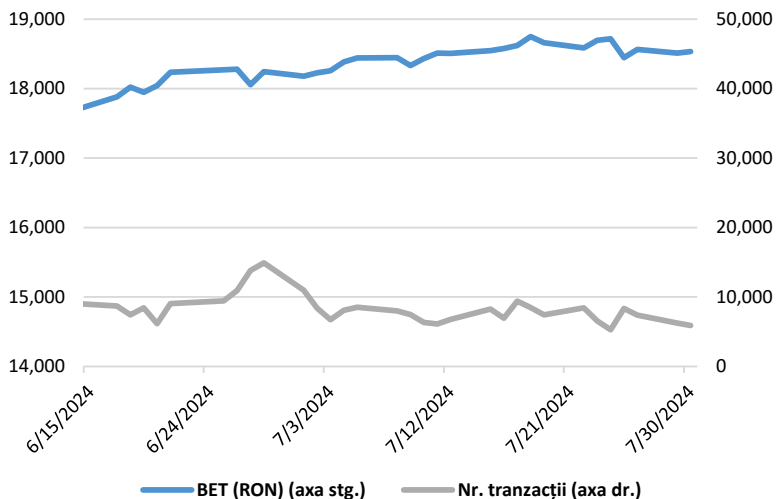
Autoritatea de conduită financiară a amendat filiala Coinbase, CB Payments Ltd, pentru „încălcarea în mod repetat a unei cerințe care a împiedică compania să ofere servicii clienților cu risc ridicat”. Printre clienții cu risc ridicat se numără cei aflați pe listele de sancțiuni, persoanele expuse politic și cei care s-au declarat șomeri.

Amenda este prima aplicată de FCA unei firme care gestionează plăți utilizate în comerțul crypto, în contrast puternic cu autoritatea americană de reglementare financiară, care a urmărit agresiv companiile de active digitale în ultimii ani. În cea mai recentă sancțiune importantă, Securities and Exchange Commission a amendat grupul crypto Terraform Labs și fondatorul acestuia cu peste 5 miliarde de dolari la începutul acestui an.

(<https://www.ft.com/content/b604e692-9992-408e-9831-2d371d0a2797>)

Context local

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



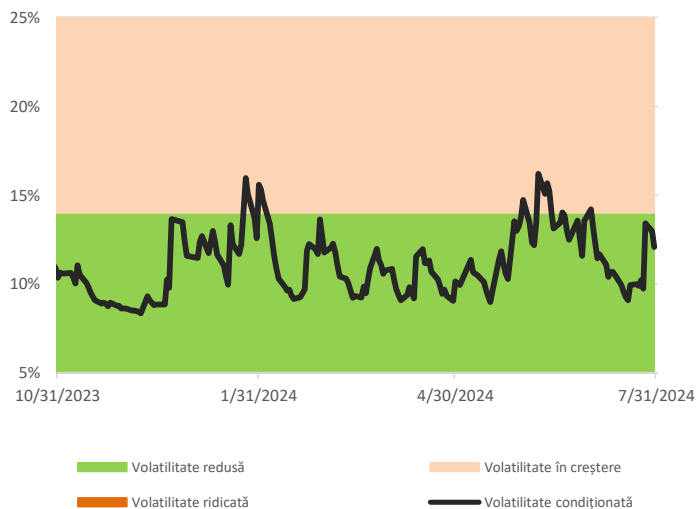
Sursa: BVB

Evenimente

Inovarea în întreprinderile din mediul de afaceri în perioada 2020-2022:

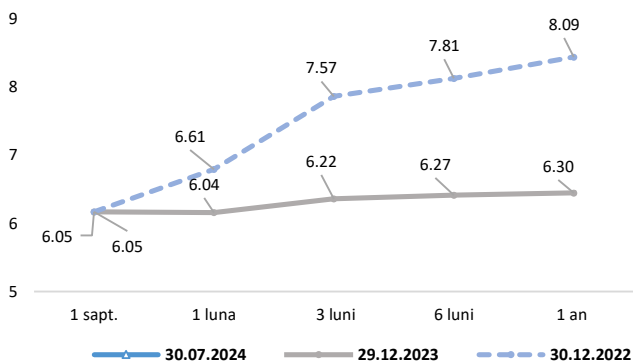
- Ponderea întreprinderilor inovatoare în total întreprinderi a scăzut, în perioada 2020-2022 față de perioada 2018-2020, cu 1,9 puncte procentuale;
- În perioada 2020-2022 au fost de circa trei ori mai multe „întreprinderi inovatoare de produse noi pentru întreprinderi” față de „întreprinderile inovatoare de produse noi pentru piață”;
- Ponderea cifrei de afaceri a întreprinderilor inovatoare numai de produse, mai mare cu circa 1 punct procentual decât ponderea cifrei de afaceri a întreprinderilor inovatoare numai de procese de afaceri;
- Aproximativ un sfert din numărul total de salariați și-au desfășurat activitatea într-o întreprindere inovatoare.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



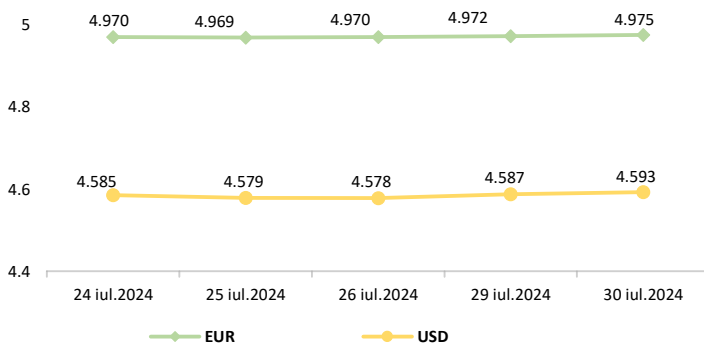
Sursa: BVB, calcule ASF

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:-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.