



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

29.08.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



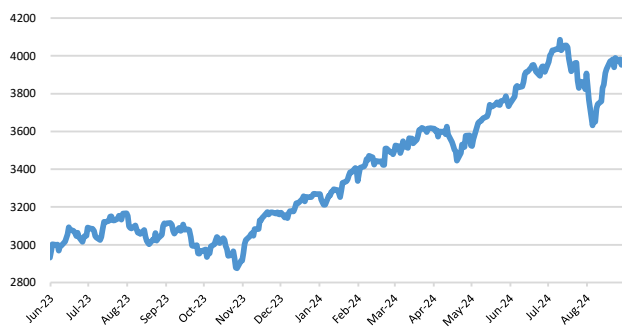
asf.romania



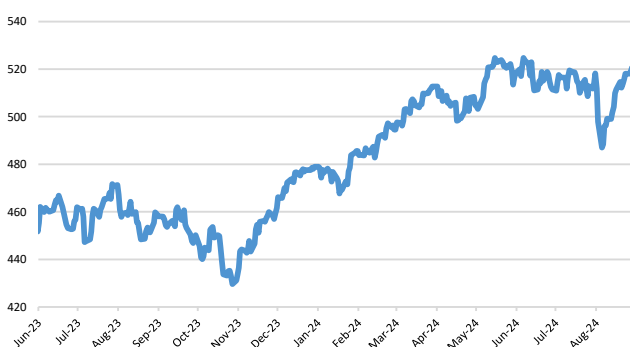
asf_romania

Context internațional

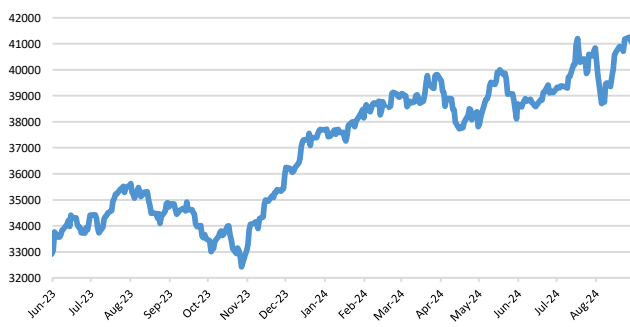
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Guvernatorul Băncii Japoniei a avertizat vineri că piețele globale rămân instabile, reafirmându-și angajamentul de a crește ratele dobânzilor dacă inflația și creșterea economică a țării rămân pe drumul cel bun. Observațiile lui Kazuo Ueda au venit după aproape șase săptămâni de volatilitate extremă a pieței, în timpul cărora yenul a scăzut până la un minim istoric de 161 de yeni pentru un dolar, înainte de a inversa brusc cursul și de a crește cu peste 10 %. Piața bursieră japoneză a urcat la un maxim istoric înainte de a suferi cea mai mare prăbușire înregistrată vreodată într-o singură zi.

În martie, banca centrală a pus capăt politicii sale privind rata negativă a dobânzii, după decenii de deflație intermitentă. Ueda a declarat în parlament că volatilitatea recentă a fost alimentată în primul rând de îngrijorările legate de economia SUA, mai degrabă decât de creșterea ratei BoJ de la sfârșitul lunii iulie, dar a menționat că „piețele interne și externe rămân instabile, astfel încât vom monitoriza evoluțiile pieței”. În ciuda acestei instabilități recente, Ueda a declarat vineri, în cadrul unei audieri parlamentare convocate special, că nu a existat „nicio modificare” a poziției de bază a băncii centrale, conform căreia aceasta va ajusta politica monetară dacă va fi „convinsă că evoluțiile economice și ale prețurilor sunt conforme cu previziunile”.

Comentariile lui Ueda, care au dus la creșterea yenului cu aproximativ 0,5 % față de dolar în timpul tranzacțiilor de dimineață, au venit în timp ce acesta era interogut cu privire la decizia din iulie privind rata dobânzii, despre care criticii au afirmat că a fost însoțită de mesaje confuze din partea băncii centrale. Creșterea cu 0,15 puncte procentuale a dus rata de politică pe termen scurt a Japoniei la 0,25 %, încă extrem de scăzută în raport cu standardele băncilor centrale mondiale, dar un pas semnificativ către „normalizarea” sperată de Ueda după ani de politică extrem de relaxată.

Ueda a apărut majorarea ratei din iulie, susținând că scopul acesteia a fost de a „reafirma faptul că economia evoluează, în general, în conformitate cu perspectivele noastre economice și de prețuri, în special cu perspectivele privind inflația, care, în ceea ce privește inflația subiacentă, se preconizează că va rămâne la un nivel compatibil cu obiectivul de stabilitate durabilă a prețurilor de 2 % în a doua jumătate a perioadei de perspectivă”.

Deși economiștii prevăzuseră creșteri modeste ale ratelor de către BoJ până în 2024, mișcarea din iulie a luat prin surprindere mulți participanți la piață. În zilele care au urmat, yenul a crescut brusc față de dolar, declanșând o lichidare uriașă a pozițiilor speculative pe termen scurt în yen, cunoscute sub denumirea de „carry trade”.

Instabilitatea s-a accentuat pe fondul îngrijorărilor legate de riscul de recesiune a economiei SUA.

(<https://www.ft.com/content/b168bb8d-227d-479a-81a4-93d07d6bf4f1>)

- Investitorii injectează lichidități în fondurile tranzacționate la bursă cu obligațiuni guvernamentale americane, pe măsură ce febra obligațiunilor se răspândește pe piață înainte de reducerea așteptată a ratei dobânzii de către Rezerva Federală în septembrie.

TLT al BlackRock, cel mai mare ETF care urmărește obligațiunile de trezorerie cu scadență lungă, a atras aproape 4 miliarde de dolari între începutul lunii august și această luni, conform datelor Morningstar. Fondul a avut intrări mai mari în doar trei luni de la lansarea sa în 2002.

Intrările sunt cel mai recent semn de revenire a obligațiunilor, după doi ani de randamente slabe sau negative. O înțetinire a economiei americane a determinat investitorii să caute siguranța titlurilor cu venit fix, pe fondul mișcărilor volatile ale acțiunilor americane. Randamentele obligațiunilor, care se mișcă invers față de preț, au scăzut în acest an, pe măsură ce au crescut așteptările ca Fed să reducă ratele dobânzilor de la nivelul lor maxim din ultimii 23 de ani.

Cererea de ETF-uri indică, de asemenea, faptul că entuziasmul pentru obligațiuni se răspândește dincolo de marii administratori de fonduri și de fondurile speculative, investitorii cu amănuntul și instituționalii începând să revină pe piața veniturilor fixe.

(<https://www.ft.com/content/a51cfbe0-0d44-4c20-aab5-2be37ebb71cb>)

- Acțiunile asiatice au scăzut miercuri, deoarece rezultatele slabe ale companiilor din China au generat noi îngrijorări cu privire la economia în declin. Traderii așteaptă, de asemenea, rezultatele Nvidia Corp. pentru a obține indicii cu privire la ritmul de creștere al acțiunilor legate de inteligența artificială.

Acțiunile chinezești din Hong Kong au scăzut cu până la 1,5%, în timp ce cele din China continentală au scăzut la cel mai scăzut nivel de la începutul lunii februarie. Acțiunile producătorului de apă îmbuteliată Nongfu Spring Co. au scăzut cu până la 13% după ce a înregistrat cea mai scăzută creștere a profitului semestrial din ultimii patru ani, devenind cea mai recentă companie care a publicat rezultate dezamăgitoare. Majoritatea principalelor indicii de referință din regiune au fost pe roșu, Japonia și Coreea de Sud înregistrând, de asemenea, pierderi. Randamentele Trezoreriei pe doi ani, care sunt mai sensibile la politica privind rata dobânzii, au scăzut cu trei puncte de bază.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-08-27/stock-market-today-dow-s-p-live-updates?srnd=phx-markets>)

- Bitwise Asset Management a încheiat a doua preluare a unui specialist european în criptomonede de către un grup financiar american în ultimele trei luni. Administratorul american de fonduri criptografice a încheiat un acord pentru achiziționarea ETC Group, cu sediul la Londra, extinzându-și astfel, pentru prima dată, amprenta în Europa, au anunțat luni grupurile.

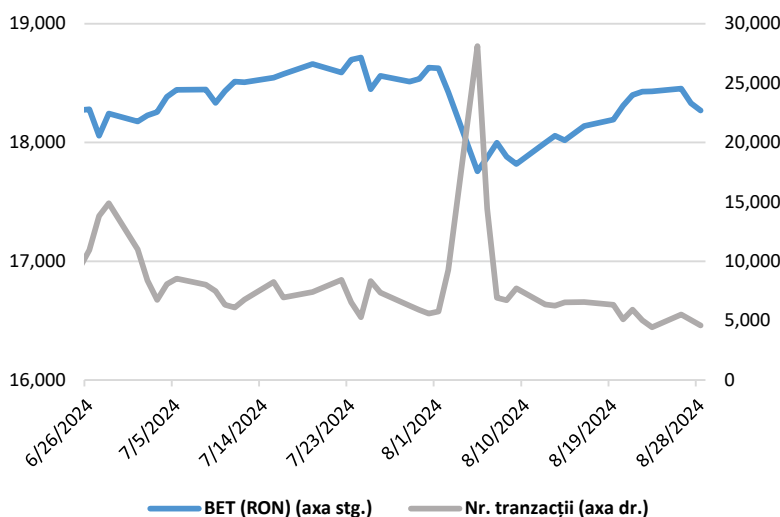
Tranzacția este un alt semn al faptului că piața americană de investiții, mult mai mare, oferă companiilor americane forța necesară pentru a se extinde pe piața europeană, unde managerii de active obișnuiți precum BlackRock, Vanguard și Fidelity au construit poziții puternice.

- Bitcoin a depășit 70.000 de dolari în martie, mai și iunie, dar de atunci a coborât la aproximativ 59.000 de dolari, deși a crescut cu aproximativ 34% din ianuarie. Prețul eterului a crescut vertiginos la începutul anului, înainte de lansarea primului ETF pe eter în SUA, dar de atunci a pierdut constant din câștiguri și a crescut doar cu aproximativ 11 % în 2024.

(<https://www.ft.com/content/11bb0265-f952-4e10-925c-d51866fc16ee>)

Context local

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



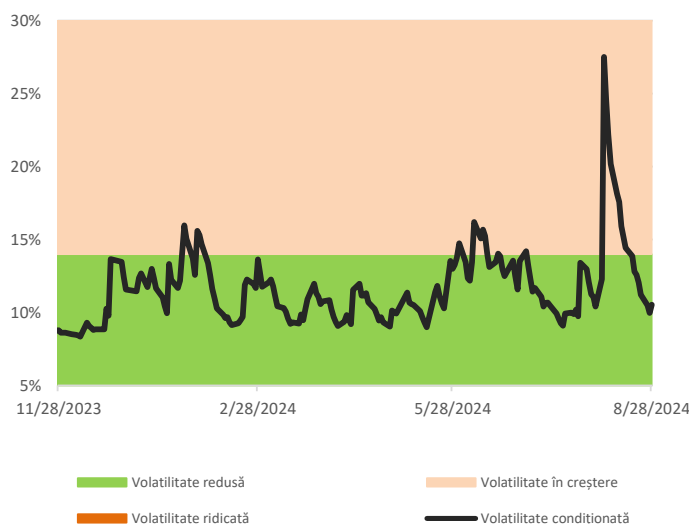
Sursa: BVB

Evenimente

- Tendințe în evoluția activității economice în perioada august – octombrie 2024

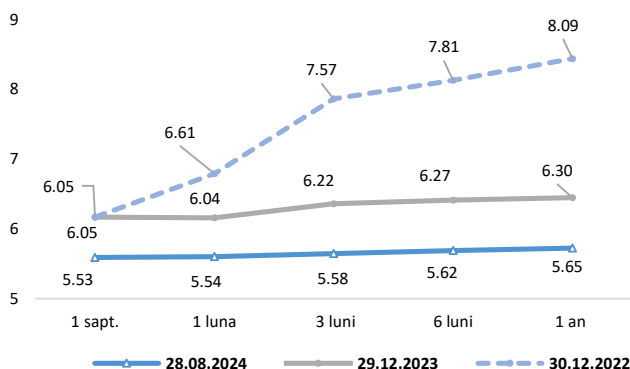
- Industria prelucrătoare - În cadrul anchetei de conjunctură din luna august 2024, managerii din industria prelucrătoare previzionează pentru următoarele trei luni, relativă stabilitate a volumului producției (sold conjunctural +3%). Referitor la numărul de salariați se estimează relativă stabilitate, soldul conjunctural fiind de -2%. Pentru prețurile produselor industriale se prognozează creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunctural +10%).
- Construcții - Potrivit estimărilor din luna august 2024, în activitatea de construcții se va înregistra pentru următoarele trei luni creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +8%). Managerii estimează relativă stabilitate a numărului de salariați (sold conjunctural +5%). În ceea ce privește prețurile lucrărilor de construcții se preconizează creștere a acestora (sold conjunctural +21%).
- Comerț cu amănuntul - În sectorul comerț cu amănuntul managerii au estimat pentru următoarele trei luni, tendință de creștere moderată a activității economice (sold conjunctural +13%). Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra relativă stabilitate (sold conjunctural 0%). Angajatorii prognozează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a numărului de salariați (sold conjunctural +6%). Managerii societăților comerciale estimează creștere a prețurilor de vânzare cu amănuntul (sold conjunctural +28%).
- Servicii - Conform estimărilor din luna august 2024, cererea de servicii (cifra de afaceri) va înregistra creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunctural +7%). Managerii din sectorul servicii prevăd relativă stabilitate a numărului de salariați (sold conjunctural +1%). Conform opiniei managerilor, prețurile de vânzare sau de facturare ale prestațiilor vor avea tendință de creștere moderată (sold conjunctural +11%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



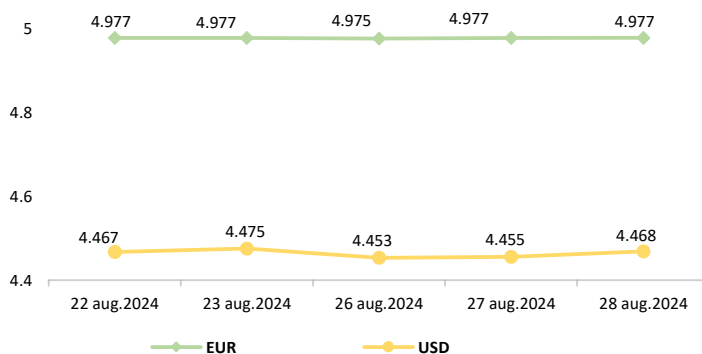
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Evoluție curs valutar



Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele 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-cryptoactivelor)

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.