



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

03.09.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



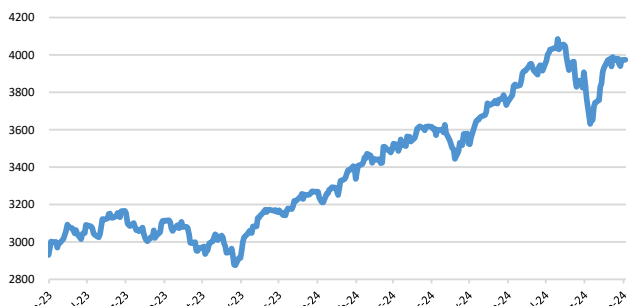
asf.romania



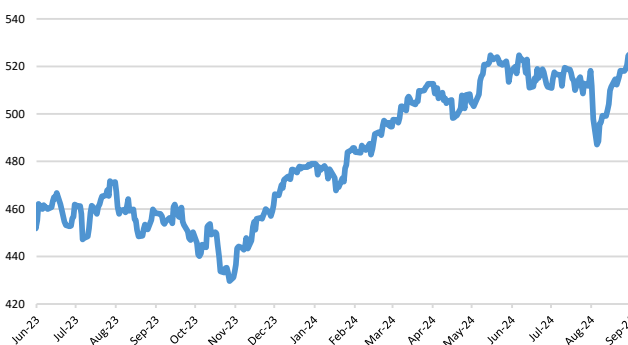
asf_romania

Context internațional

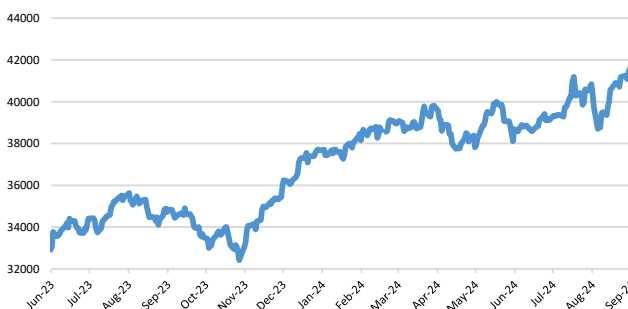
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Piețele bursiere din Hong Kong și China continentală au condus luni pierderile din Asia, trase în jos de scăderea domeniului imobiliar și al producției.

Indicele Hang Seng din Hong Kong a scăzut cu 1,8 %, ca urmare a scăderii acțiunilor imobiliare. Un subindice al dezvoltatorilor din China continentală listată a scăzut cu 4,9 procente. Acțiunile New World Development, condusă de una dintre cele mai bogate familii din Hong Kong, au scăzut cu 13,6% după ce compania a declarat că se așteaptă la o pierdere de 19-20 miliarde HK\$ (2,4-2,6 miliarde \$) pentru anul financiar 2024.

Indicele CSI 300 al companiilor listate la Shanghai și Shenzhen a scăzut cu 1,3% după ce indicele oficial al managerilor de achiziții din industria prelucrătoare din China, publicat sâmbătă, a arătat că activitatea fabricilor a scăzut în august. (<https://www.ft.com/content/a4966361-e6d7-4c05-a6f3-840ad1300994>)

- Valoarea expunerii fondurilor europene de investiții sustenabile la acțiunile din domeniul apărării a crescut de peste două ori de la invazia Rusiei în Ucraina, în timp ce factorii de decizie politică insistă asupra necesității unei baze industriale de apărare puternice.

Aproximativ o treime din fondurile din Europa și Regatul Unit axate pe probleme de mediu, sociale și de guvernare au investit în prezent 7,7 miliarde EUR în acest sector, față de 3,2 miliarde EUR în primul trimestru din 2022, potrivit unei analize realizate pentru Financial Times de Morningstar Direct. Deși creșterea valorii se datorează în parte creșterii prețurilor acțiunilor companiilor din domeniul apărării de la atacul la scară largă al Moscovei asupra Ucrainei din februarie 2022, mulți investitori au aderat, de asemenea, la argumentul guvernelor potrivit căruia sprijinirea producătorilor de armament, care au făcut mult timp obiectul boicoturilor și al protestelor studențești, ar trebui să aibă conotații sociale pozitive, mai degrabă decât un risc exclusiv de scădere.

Luptele din Ucraina au declanșat o dezbatere cu privire la faptul dacă contractorii militari pot fi priviți ca o investiție ESG. Analiza Morningstar arată, de asemenea, că numărul fondurilor europene ESG care dețin mai mult de 5% în companii aerospațiale și de apărare s-a triplat, trecând de la 22 la 66 în ultimii doi ani. ETF-urile BNP Paribas, inclusiv Easy CAC 40® ESG UCITS ETF, au depășit 10% din deținerile în sectorul aerospațial și al apărării, la fel ca Index Solutions CAC 40 ESG al Amundi cu sediul la Paris. Valoarea participațiilor fondurilor în sectorul aerospațial și al apărării este încă mică în raport cu activele lor totale, reprezentând mai puțin de 1% din cele 1,5 miliarde EUR deținute.

Indicele MSCI Europe aerospațial și de apărare a crescut de 1,8 ori de la începutul anului 2022, deoarece acțiunile principalilor contractori au crescut vertiginos. Pe piața mai largă a investițiilor, deținerile în fonduri mutuale și fonduri tranzacționate la bursă cu tematică de apărare s-au triplat de la 5,8 miliarde de dolari în ianuarie 2022 la 17,6 miliarde de dolari în iulie 2024, conform datelor LSEG Lipper.

În SUA, valoarea expunerii fondurilor ESG la industria aerospațială și de apărare a crescut la 1,2 miliarde EUR în al doilea trimestru din 2024, de la 779 milioane EUR în al doilea trimestru din 2022, potrivit Morningstar. iShares ESG Aware MSCI USA al BlackRock, unul dintre cele mai mari fonduri ESG din lume, include giganții americani din domeniul apărării RTX și Northrop Grumman, precum și conglomeratul industrial Honeywell. RTX și Northrop au beneficiat de pe urma comenzilor Pentagonului, inclusiv pentru rachete și motoare de rachetă.

Fondul urmărește un indice de bază furnizat de MSCI și exclude armele controversate și producătorii și comercianții cu amănuntul de arme de foc civile.

În Regatul Unit, noul guvern laburist a promis să introducă o lege care să reglementeze agențiile care evaluează performanța ESG a companiilor, pe fondul preocupărilor legate de lipsa de transparență a procesului de evaluare. Directorii din sectorul apărării au avertizat anterior că considerațiile ESG prea prudente sau aplicate în mod eronat afectează adesea capacitatea sectorului de a atrage investiții și de a asigura servicii financiare. David Coombs, șeful investițiilor în active multiple la Rathbones, a declarat că, deși administratorul cu sediul în Regatul Unit nu a adăugat acțiuni din domeniul apărării la fondurile sale sustenabile, acesta ia în considerare „riscul ESG” ca parte a unei analize generale a riscului în toate fondurile sale.

De exemplu, Rathbones deține Lockheed Martin din 2016, timp în care riscul ESG al acțiunilor a scăzut continuu, conform analizei sale.

(<https://www.ft.com/content/eadd15a5-29c3-452b-954d-cfea75294761>)

Autoritatea de reglementare a pieței din Australia a dat în judecată bursa de valori a țării, susținând că a făcut declarații „înșelătoare și mincinoase” cu privire la un plan de actualizare a sistemelor sale de compensare și decontare la tehnologia blockchain.

Australian Securities and Investments Commission, care reglementează companiile din Australia, a declarat într-un proces depus miercuri că a existat un „eșec colectiv” al consiliului și al conducerii ASX atunci când a încercat să transfere sistemele sale învechite de decontare a tranzacțiilor pe o platformă bazată pe blockchain.

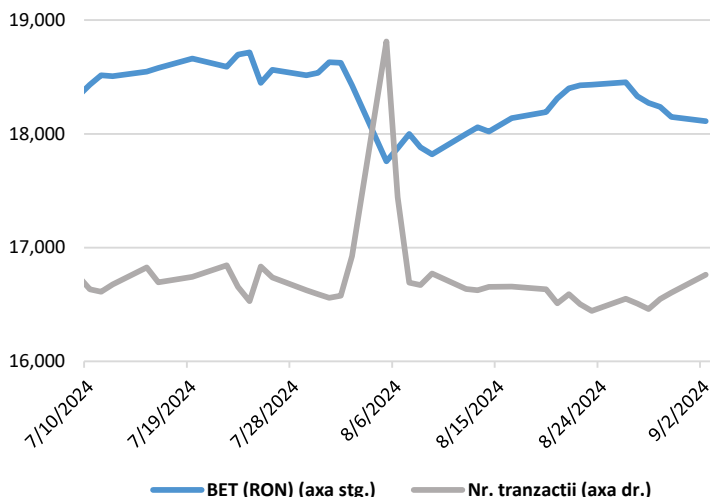
Actualizarea, prezentată în 2017, a fost văzută ca unul dintre cele mai ambițioase proiecte de integrare a tehnologiei crypto în tranzacțiile zilnice de pe piețele globale de capital.

Dar a fost abandonat în 2022 după întârzieri repetate, declanșând critici la adresa ASX din partea sectorului bancar, a guvernului și a băncii centrale a Australiei.

(<https://www.ft.com/content/73bb10b2-0039-4326-a811-45b554219582>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

La 31 august 2024, rezervele valutare la Banca Națională a României se situau la nivelul de 63.187 milioane euro, față de 63.579 milioane euro la 31 iulie 2024.

În cursul lunii au avut loc următoarele operațiuni:

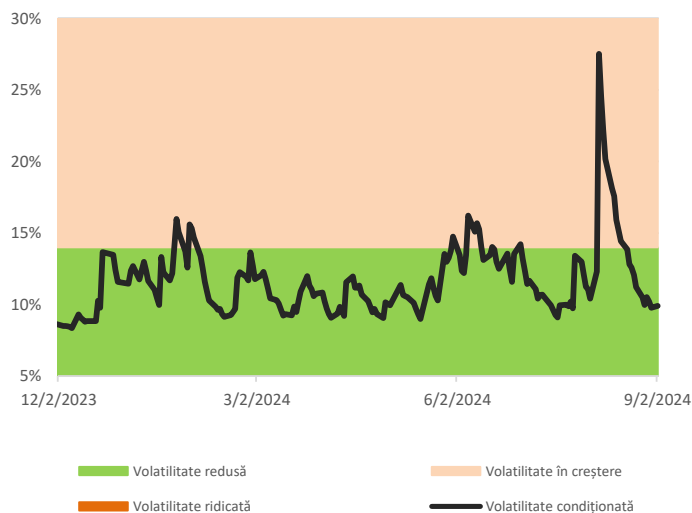
- Intrări de 2.397 milioane euro, reprezentând: modificarea rezervelor minime în valută constituite de instituțiile de credit la BNR; alimentarea conturilor Ministerului Finanțelor și altele;
- Ieșiri de 2.789 milioane euro, reprezentând: modificarea rezervelor minime în valută constituite de instituțiile de credit la BNR; plăți de rate și dobânzi în contul datoriei publice denumite în valută; plăți din contul Comisiei Europene și altele.

Nivelul rezervei de aur s-a menținut la 103,6 tone. În condițiile evoluțiilor prețurilor internaționale, valoarea acestuia s-a situat la 7.588 milioane euro.

Rezervele internaționale ale României (valute plus aur) la 31 august 2024 au fost de 70.775 milioane euro, față de 71.029 milioane euro la 31 iulie 2024.

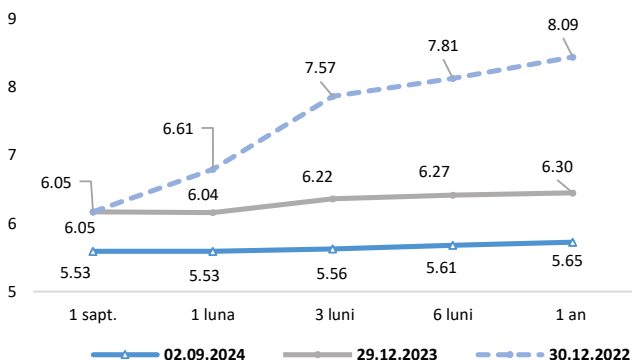
Plățile scadente în luna septembrie 2024 în contul datoriei publice denumite în valută, directe sau garantate de Ministerul Finanțelor, însumează circa 685 milioane euro.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



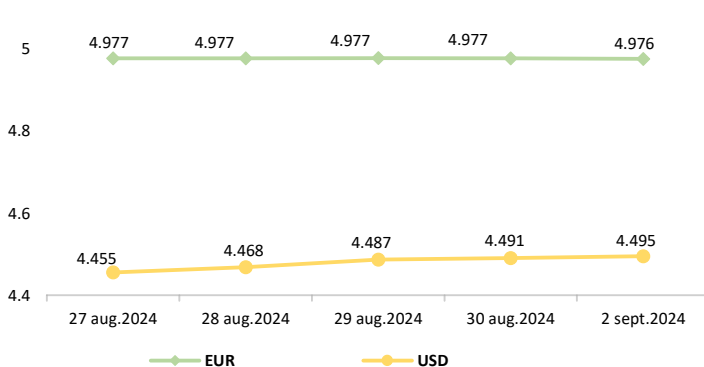
Sursa: BVB, calcule ASF

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%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.