



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

13.11.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



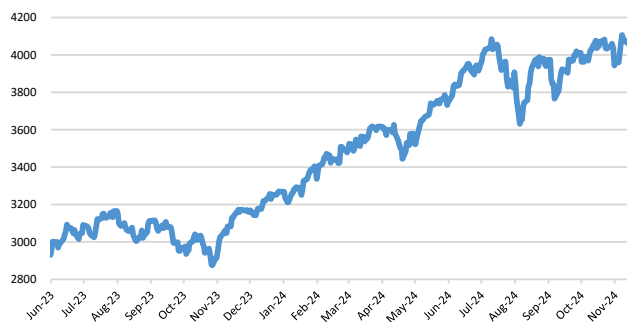
asf.romania



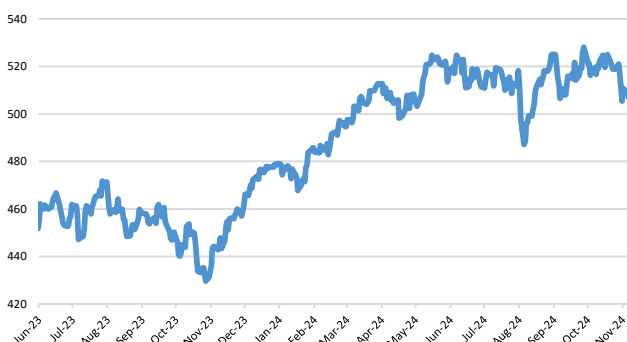
asf_romania

Context internațional

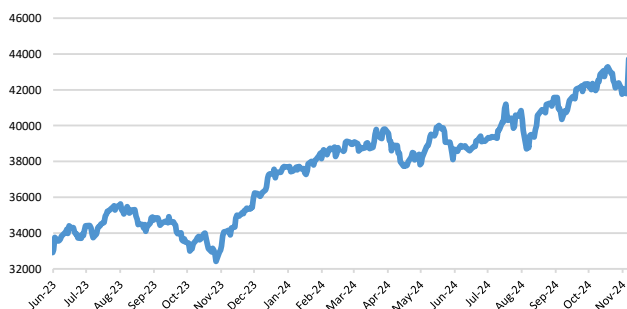
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



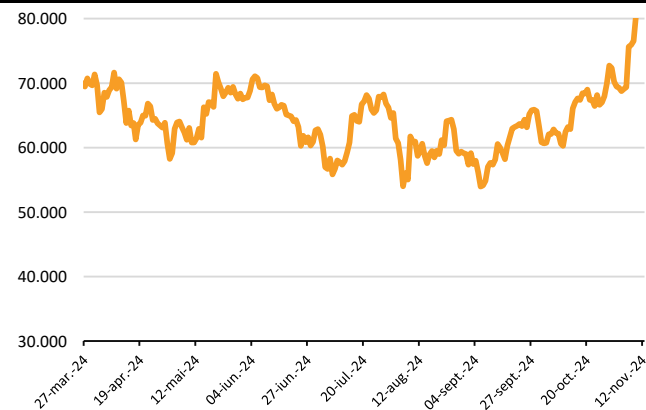
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Dolarul american a atins cel mai ridicat nivel din ultimele șase luni, în timp ce randamentele Trezoreriei au crescut puternic marți, investitorii concentrându-se pe riscul unei reveniri a inflației în timpul unei a doua președinții Donald Trump. Indicele dolarului, care urmărește moneda americană în raport cu un coș de contrapartide, a crescut cu până la 0,6%, atingând cel mai ridicat nivel din luna mai, iar marți seară a crescut cu 0,4% pentru întreaga zi. Randamentul titlului de trezorerie de referință pe 10 ani, care crește atunci când prețurile scad, a urcat cu 0,11 puncte procentuale la 4,42%, aproape de maximele atinse imediat după alegerile de săptămâna trecută. Randamentul pe doi ani, care este mai sensibil la așteptările privind rata dobânzii pe termen scurt, a crescut cu 0,08 puncte procentuale, până la 4,34%. Investitorii și-au redus așteptările cu privire la rapiditatea cu care Rezerva Federală va reduce ratele dobânzilor de la victoria decisivă a lui Trump, din cauza temerilor că tarifele agresive ar putea duce la creșterea prețurilor sau că reducerile de taxe și alte politici pro-creștere ar putea cauza supraîncălzirea economiei. Piețele futures estimau marți o probabilitate de aproximativ 62% ca Fed să anunțe o a treia reducere consecutivă a ratei dobânzii la următoarea sa reuniune din decembrie, în scădere de la aproximativ 81% imediat înainte de alegerile de săptămâna trecută. Biroul de Statistică a Muncii va publica cel mai recent raport privind inflația prețurilor de consum. Mișcările de marți ale pieței au urmat, de asemenea, rapoartelor care au evidențiat perspectiva unei politici externe mai agresive, inclusiv potențiale tarife vamale. Persoane familiarizate cu această chestiune spun că Trump intenționează să îl numească pe Marco Rubio, în funcția de secretar de stat, și pe congresmanul din Florida Mike Waltz - un alt critic al Chinei - în funcția de consilier pentru securitate națională. Partidul Republican se apropie de confirmarea unei victorii în ambele camere ale Congresului, oferindu-i lui Trump mai multă libertate pentru a impune reduceri mari de taxe sau tarife vamale. Creșterea randamentelor a afectat acțiunile americane, care s-au retras ușor după o creștere puternică în ultima săptămână. Indicele S&P 500 a scăzut cu 0,3 %, în timp ce indicele Nasdaq Composite a pierdut 0,1 %. Acțiunile europene au suferit scăderi mai accentuate, indicele Stoxx 600 la nivel continental scăzând cu 2 %, înregistrând cea mai slabă performanță într-o singură zi de la volatilitatea pieței de la începutul lunii august. Indicele Cac 40 de la Paris a scăzut cu 2,7 %, în timp ce indicele Dax de la Frankfurt a pierdut 2,1 %. Trump a amenințat cu tarife de 60 % pentru importurile chinezești în SUA și cu taxe între 10 % și 20 % pentru toți ceilalți parteneri comerciali. Investitorii sunt îngrijorați de faptul că producătorii europeni vor suferi o dublă lovitură din cauza tarifelor impuse de SUA asupra exporturilor și a posibilității ca China să inunde regiunea cu importuri ieftine care să submineze companiile locale, în special producătorii de automobile.

(<https://www.ft.com/content/3c526fee-4f4a-4128-affc-006b46814022>)

Un indicator foarte urmărit al sentimentului economic din Germania a scăzut neașteptat în noiembrie, deoarece alegerea lui Donald Trump și prăbușirea guvernului de coaliție din cea mai mare economie europeană au atenuat așteptările investitorilor. Indicatorul ZEW al sentimentului economic a scăzut la 7,4 puncte, de la 13,1 puncte luna precedentă, contrar previziunilor economiștilor intervievați de Bloomberg privind o ușoară creștere la 13,2 puncte. „Așteptările economice pentru Germania au fost umbrite de victoria lui Trump și de prăbușirea coaliției guvernamentale germane”, a declarat președintele ZEW, Achim Wambach. El a adăugat: „În general, ceea ce observăm în prezent este o evoluție foarte dinamică a așteptărilor economice”.

(<https://www.ft.com/content/22dbc1ff-ecf9-4e99-bee0-e98e9ac46234>)

Firma suedeză de plăți Klarna Group Plc a depus o cerere de ofertă publică inițială în SUA, punând capăt lunilor de speculații conform cărora compania pregătea o listare la bursă. Klarna a depus în mod confidențial un proiect de declarație de înregistrare la Securities and Exchange Commission cu privire la oferta publică inițială, a precizat aceasta într-o declarație la ora 1:50 a.m., ora Stockholmului. Numărul de acțiuni care urmează să fie oferite și intervalul de preț nu au fost încă stabilite. Deși nu au fost furnizate detalii financiare în declarație, analiștii au estimat luna trecută evaluarea implicită a Klarna la aproximativ 14,6 miliarde de dolari, după ce acționarul Chrysalis Investments Ltd și-a majorat valoarea participației în fintech la 120,6 milioane de lire sterline (154 milioane de dolari). Aceasta ar reprezenta o îmbunătățire față de prețul de 6,7 miliarde de dolari obținut în ultima sa rundă de strângere de fonduri din 2022, dar este departe de prețul de 45,6 miliarde de dolari obținut de Klarna într-o rundă de strângere de fonduri din 2021. Demararea oficială a procedurilor de listare a venit în ciuda turbulențelor din sala de consiliu a companiei. În octombrie, acționarii Klarna au votat pentru demiterea unui membru al consiliului de administrație al companiei - Mikael Walther - după ce acesta și co-fondatorul Victor Jacobsson s-au ciocnit în mod repetat cu președintele Mike Moritz și directorul general Sebastian Siemiatkowski. Klarna a afirmat în declarație că se așteaptă ca debutul său public să aibă loc după ce SEC își va finaliza procesul de revizuire, sub rezerva condițiilor de piață și a altor condiții.

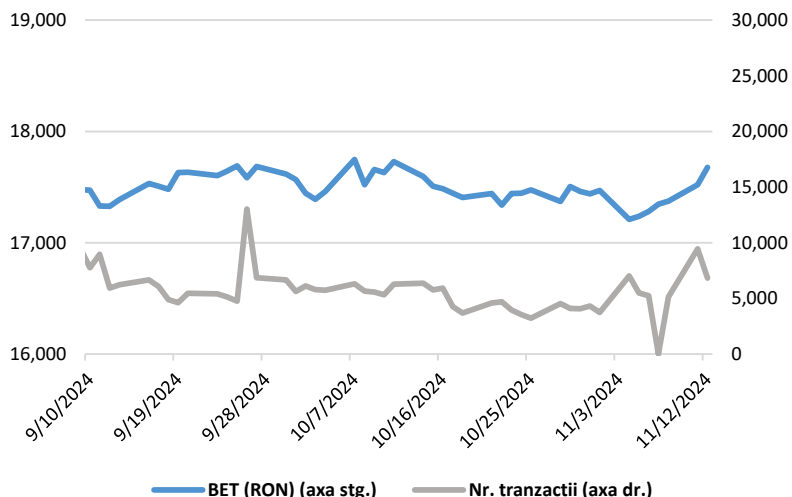
(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-11-13/swedish-fintech-klarna-files-for-widely-anticipated-ipo-in-us?srnd=phx-markets>)

Raliul record al Bitcoin a dus activul digital peste 89.000 de dolari și a ridicat valoarea totală a pieței crypto peste vârful său din perioada pandemiei, pe măsură ce traderii pariază pe un boom sub președintele ales Donald Trump. Cel mai mare token a crescut cu aproximativ 32% de la alegerile din SUA din 5 noiembrie, atingând un maxim istoric de 89.599 de dolari marți. Criptomoneda originală se tranzacționa la 88.450 de dolari la ora 5:45 a.m. în Londra. Trump a promis reguli mai prietenoase pentru crypto și Partidul său Republican își consolidează controlul asupra Congresului, sporindu-i șansele de a-și promova agenda. Alte promisiuni ale lui Trump includ crearea unui stoc strategic de Bitcoin. Poziția sa reprezintă o ruptură clară față de Comisia pentru Valori Mobiliare și Burse asupra industriei divizive sub președintele Joe Biden. Schimbarea de ton a energizat cumpărarea speculativă atât a tokenurilor mari, cât și a celor mici, ridicând valoarea activelor digitale în ansamblu la aproximativ 3,1 trilioane de dolari, conform datelor CoinGecko. Investitorii pariază pe piața opțiunilor că Bitcoin va depăși 100.000 de dolari până la sfârșitul anului, conform datelor de la bursa Deribit. Interesul deschis — sau contractele în derulare — pentru futures de la CME Group Inc. pentru Bitcoin și Ether, clasat pe locul doi, au atins recorduri luni, un semn al implicării crescânde a investitorilor instituționali din SUA. Traderii, deocamdată, nu acordă prea multă atenție întrebărilor precum cât de repede va implementa Trump agenda sa sau dacă un stoc strategic este un pas realist. Starea febrilă este ilustrată de dublarea recentă a prețului Dogecoin, un favorit al multitudini de meme-uri promovat de susținătorul lui Trump, Elon Musk. Bitcoin a crescut cu aproximativ 110% în 2024, ajutat de cererea robustă pentru ETF-urile dedicate din SUA și de reducerile ratei dobânzii de către Rezerva Federală. Creșterea tokenului depășește randamentele acțiunilor globale și ale aurului. Volumul de tranzacționare al iShares Bitcoin Trust de 39 de miliarde de dolari de la BlackRock Inc. a atins un maxim istoric luni.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-11-11/bitcoin-btc-record-lifts-crypto-market-value-past-pandemic-era-peak?srnd=homepage-europe>)

Context local

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



Sursa: BVB

Evenimente

Căștigul Salarial Mediu pe economie în luna septembrie 2024:

- În luna septembrie 2024, câștigul salarial mediu brut a fost 8553 lei, cu 110 lei (+1,3%) mai mare decât în luna august 2024.

- Câștigul salarial mediu net a fost 5228 lei, în creștere cu 70 lei (+1,4%) față de luna august 2024.

- Valorile cele mai mari ale câștigului salarial mediu net s-au înregistrat în activități de servicii în tehnologia informației (inclusiv activități de servicii informatice) (11626 lei), iar cele mai mici în fabricarea articolelor de îmbrăcăminte (3016 lei).

Septembrie 2024 comparativ cu Septembrie 2023:

- Comparativ cu luna septembrie a anului precedent, câștigul salarial mediu net a crescut cu 13,8%.

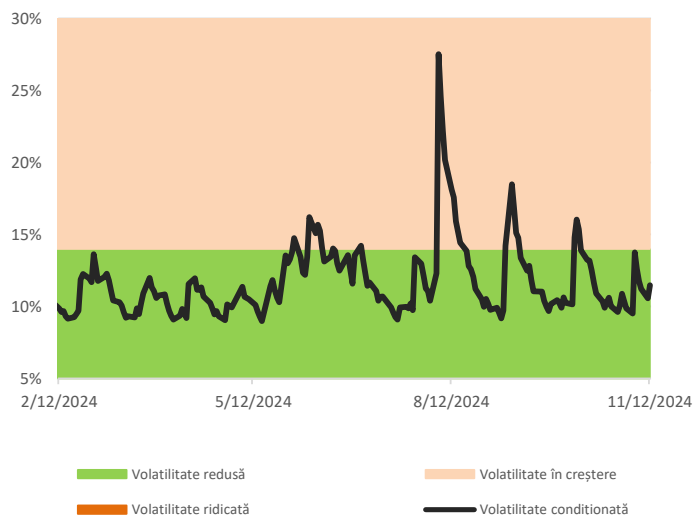
Câștigul salarial în raport cu evoluția prețurilor de consum:

- Indicele câștigului salarial real a fost 108,8% în luna septembrie 2024 față de luna septembrie 2023.

- Indicele câștigului salarial real a fost 101,1% în septembrie 2024 față de luna august 2024.

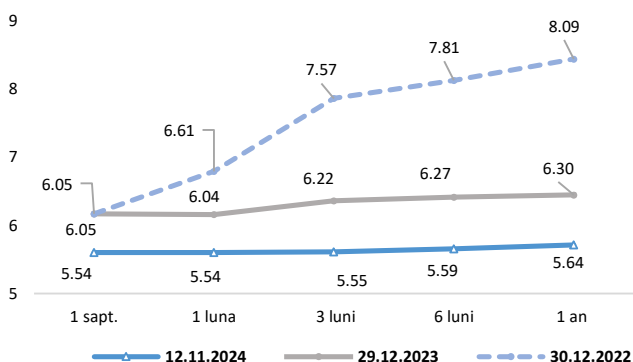
- Față de luna octombrie 1990, indicele câștigului salarial real a fost 251,2%, cu 2,5 puncte procentuale mai mare decât cel înregistrat în luna august 2024.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



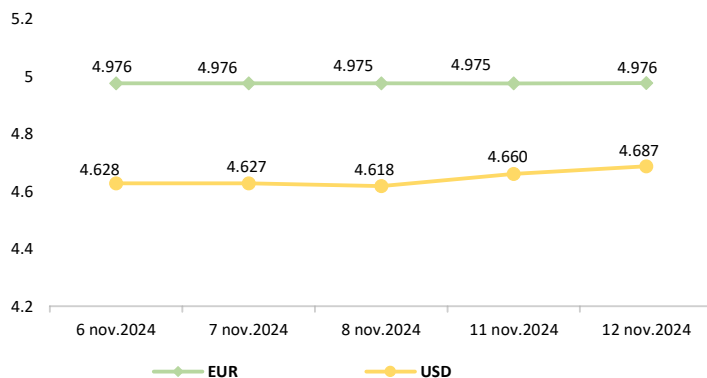
Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Sursa: BNR

Evoluție curs valutar



Disclaimer

Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe 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:-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83C8%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.