



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

28.11.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



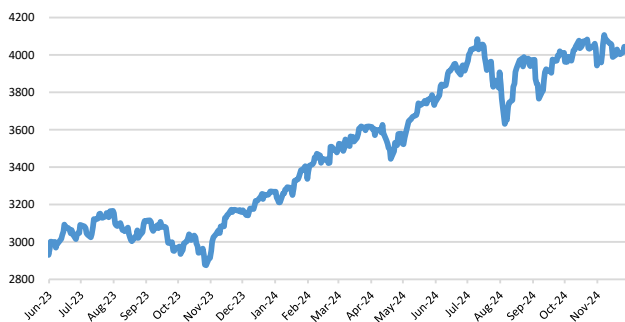
asf.romania



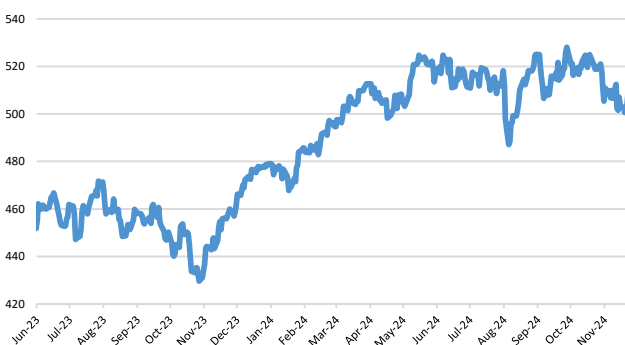
asf_romania

Context internațional

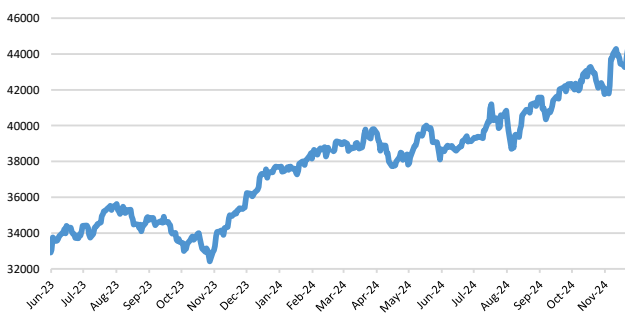
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Cotația futures a șteiului WTI a scăzut joi la aproximativ 68 de dolari pe baril, în urma unei creșteri neașteptate a stocurilor de benzină din SUA, în timp ce atenția investitorilor a rămas concentrată asupra viitoarei reuniuni OPEC+. Datele EIA au arătat că stocurile de benzină au crescut cu 3,3 milioane de barili săptămâna trecută, semnificativ mai mult decât creșterea prognozată de 0,2 milioane de barili. Totuși, stocurile de ștei din SUA au scăzut cu 1,8 milioane de barili, depășind așteptările privind o scădere de 1,1 milioane de barili. Piețele urmăresc îndeaproape reuniunea de duminică, pe fondul speculațiilor potrivit cărora grupul ar putea amâna creșterea producției planificată pentru luna ianuarie, din cauza semnelor de supraofertă și a creșterii slabe a cererii de combustibil din partea principalilor consumatori. În timp, comercianții au continuat să evalueze evoluțiile geopolitice din Orientul Mijlociu. Deși recentul acord de încetare a focului dintre Israel și Hezbollah a atenuat unele riscuri, incertitudinea persistă în urma comentariilor ferme ale prim-ministrului israelian Netanyahu.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/crude-oil>)

- Obligațiunile suverane și acțiunile franceze au scăzut miercuri, pe măsură ce în rândul investitorilor s-au intensificat temerile că o dispută cu privire la un proiect de buget care strânge curea ar putea duce la căderea guvernului premierului Michel Barnier. Scăderea a făcut ca diferența dintre costurile de împrumut pe 10 ani ale Franței și cele ale Germaniei să ajungă la 0,9 puncte procentuale, un nivel care nu a mai fost atins de la criza din zona euro din 2012. Ulterior, acesta a scăzut la 0,86 puncte.

Indicele bursier de referință Cac 40 a scăzut cu 0,7%, înregistrând cea mai slabă performanță dintre principalele piețe europene. Băncile și companiile de asigurări au fost cele mai afectate, Axa scăzând cu 4,3%, iar Société Générale pierzând 3,5%. Barnier încearcă să adopte un buget cu reduceri de cheltuieli și creșteri de taxe în valoare de 60 de miliarde EUR, în ciuda lipsei unei majorități funcționale în parlament. El a confirmat că va trebui să utilizeze un instrument constituțional pentru a trece peste legislatori în acest scop, o mișcare care îl va expune unui vot de neîncredere care ar putea duce la căderea guvernului său împreună cu bugetul acestuia. Într-un interviu acordat marți postului francez de televiziune TF1, Barnier a făcut apel la partidele din opoziție să adopte bugetul, susținând că, dacă acesta nu va fi adoptat, vor exista o „turbulențe serioase pe piețele financiare”. Impasul dintre Barnier și parlament ar putea ajunge la un punct culminant chiar săptămâna viitoare, cu un vot privind cheltuielile sociale, care ar putea duce la un prim vot de neîncredere. Alternativ, guvernul s-ar putea confrunta cu un vot de neîncredere în zilele dinaintea Crăciunului. Pe fondul instabilității politice, vânzarea obligațiunilor guvernamentale franceze a împins randamentul obligațiunilor pe 10 ani peste 3 %, investitorii fiind îngrijorați de sustenabilitatea datoriei Parisului.

(<https://www.ft.com/content/d056bfb5-81ce-40c2-ac2c-757cccd8bfe>)

- Autoritatea de reglementare a pensiilor din Regatul Unit a anunțat că își va schimba abordarea pentru a se concentra asupra riscului sistemic, ca răspuns la planurile guvernului de a crea o serie de „megafonduri” în sectorul pensiilor. Nausica Delfas, director executiv al TPR, a declarat miercuri că autoritatea de reglementare „trece la un stil de reglementare mai prudential”, deoarece prognozează că „trusturile principale” multiangajatori vor avea scheme de dimensiuni importante din punct de vedere sistemic în următorii zece ani. Ea a adăugat că autoritatea de supraveghere se va concentra acum pe „abordarea riscurilor nu doar la nivel de sistem individual, ci și a acelor riscuri care ar putea afecta ecosistemul financiar mai larg”. Cea mai mare schimbare de strategie a TPR de la înființarea sa în 2005 vine după ce cancelarul Rachel Reeves a prezentat propuneri de creare a unor rezerve de active de pensii de cel puțin 25 de miliarde de lire sterline în cadrul administrației locale și al sistemelor de pensii cu contribuții definite. Delfas a declarat că TPR a estimat că reformele vor împinge patru trusturi principale să aibă „mult peste 100 de miliarde de lire sterline” de active în următorul deceniu pe o bază consolidată, iar alte trei scheme să aibă peste 50 de miliarde de lire sterline. Nest, sistemul britanic de pensii garantate de stat, este în prezent cel mai mare master trust, cu 46 de miliarde de lire sterline de active în administrare. În cadrul reuniunii la nivel înalt privind pensiile private și publice din Surrey, Delfas a declarat că autoritatea de reglementare a început deja să își implice experții tehnici în sistemele de pensii, dar că acum „restructurăm complet modul în care abordăm supravegherea contribuțiilor definite”. Acest lucru va determina TPR - care, spre deosebire de Autoritatea de conduită financiară, nu are competențe de reglementare - să se orienteze către un model care grupează sistemele de contribuții definite în segmente cu niveluri de angajament „în funcție de riscurile pe care le prezintă pentru piață și de rezultatele pentru economisitori”, a declarat Delfas. Ea a adăugat că, pentru a asigura rezultate bune pentru cei care economisesc pensii, TPR se concentrează pe trei domenii-cheie: „investițiile sistemului, calitatea datelor și, în mod critic, administrarea”. Ea a afirmat că „ridicarea standardelor de administrare fiduciară” este cea mai importantă prioritate a autorității de reglementare, deoarece natura rolului se schimbă într-un sector mai consolidat. Autoritatea de reglementare este preocupată de faptul că, în cazul în care firmele profesionale de administrare fiduciară oferă o gamă mai largă de servicii - cum ar fi gestionarea proiectelor, servicii de comunicare, achiziții, servicii de date și gestionare fiduciară - ar putea apărea conflicte de interese.

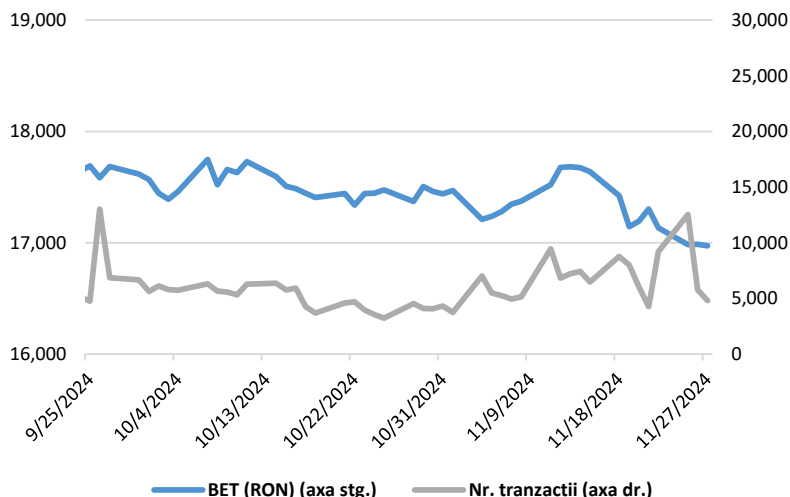
(<https://www.ft.com/content/4fa0bd17-878a-40d8-af06-656d393c8287>)

Furnizorul de software transformat în investitor Bitcoin MicroStrategy a luat strângerea de fonduri pentru impulsul său agresiv în cumpărarea de criptomonede la mai mult de 7 miliarde de dolari de la alegerile din SUA, deoarece prețul a atins un nou nivel record. Miercuri, firma a majorat valoarea unei oferte de obligațiuni convertibile de la 1,75 miliarde de dolari la 2,6 miliarde de dolari, încercând să exploateze euforia activelor digitale de la victoria lui Donald Trump în alegerile prezidențiale din SUA la începutul acestei luni. Această sumă se adaugă celor 4,6 miliarde de dolari strânse în urma vânzării de acțiuni săptămâna trecută, care au fost, de asemenea, utilizate pentru a cumpăra mai multe bitcoin. Acțiunile MicroStrategy au urcat miercuri cu 15%, atingând un nivel record, și au crescut cu aproape 900% în ultimul an. Frenesia de cumpărare post-electorală a MicroStrategy subliniază angajamentul său de a cumpăra cât mai mult bitcoin posibil de când președintele executiv și fondatorul Michael Saylor apus compania pe această cale în august 2020. Luna trecută, grupul californian a anunțat că intenționează să strângă 42 de miliarde de dolari din vânzarea de acțiuni și datorii în următorii ani pentru a investi în criptomonede. „Cred că reflectă nu numai îmbrățișarea de către piață a abordării companiei, ci și starea de spirit a momentului: că MicroStrategy are într-adevăr strategia potrivită la momentul potrivit, având în vedere sprijinul anticipat al bitcoin și crypto de către administrația Trump, în special în ceea ce privește un mediu de reglementare mai favorabil”, a declarat Mark Palmer, analist principal de acțiuni la Benchmark Company. Cumpărarea MicroStrategy a contribuit la creșterea prețului bitcoin la un nivel record în această lună. Miercuri a ajuns la aproape 95 000 de dolari, după ce a crescut cu 33% de la alegerea lui Trump și a legislatorilor pro-crypto din Congres. Firma a devenit cel mai mare proprietar corporativ de token din lume și a cumpărat mai mult de 50.000 de bitcoin de la alegeri, ajungând la aproximativ 331.000 de bitcoin - în valoare de aproximativ 31 de miliarde de dolari. Saylor este „probabil cel mai mare manager de fonduri speculative din toate timpurile”, a declarat Jad Comair, fondatorul firmei de investiții crypto Melanion Capital.

(<https://www.ft.com/content/1ac85cd5-51a7-47ed-9c64-2954a5bab901>)

Context local

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



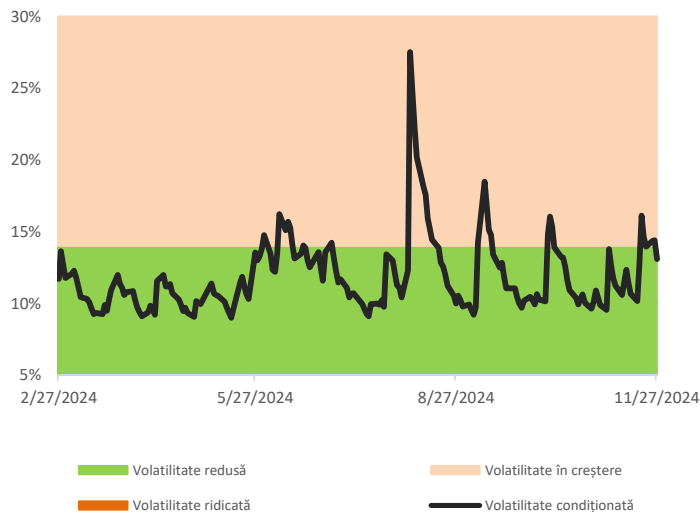
Sursa: BVB

Evenimente

Cifra de afaceri din comerțul cu ridicata în luna septembrie 2024:

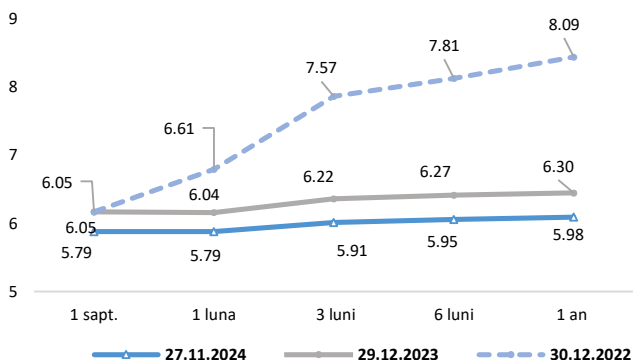
- În luna septembrie 2024, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete), a crescut, față de luna august 2024, atât ca serie brută cu 4,6%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 0,9%.
- Față de luna septembrie 2023, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete), în luna septembrie 2024, a scăzut atât ca serie brută cu 3,0%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 2,9%.
- În perioada 1.I-30.IX.2024, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motociclete), a scăzut, față de perioada 1.I-30.IX.2023, atât ca serie brută cu 1,8%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 1,3%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



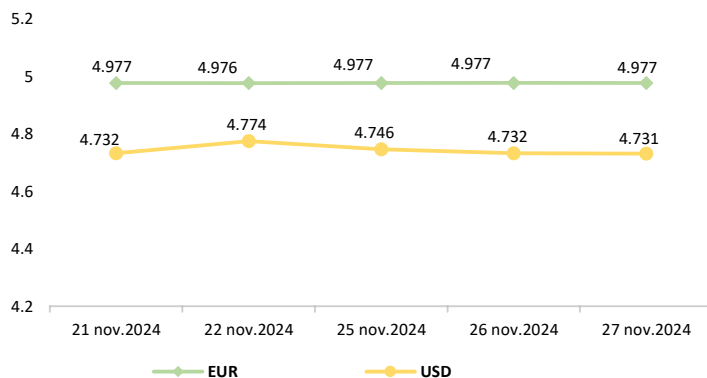
Sursa: BVB, calcule ASF

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.