



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

19.12.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



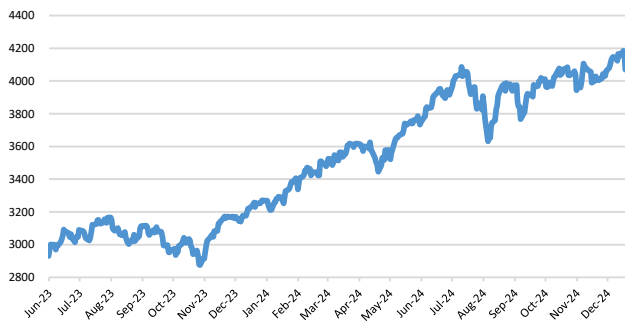
asf.romania



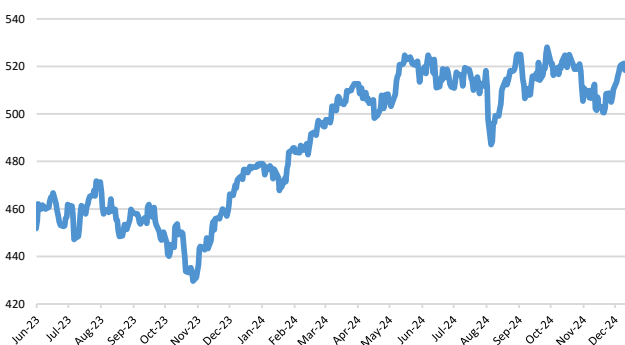
asf_romania

Context internațional

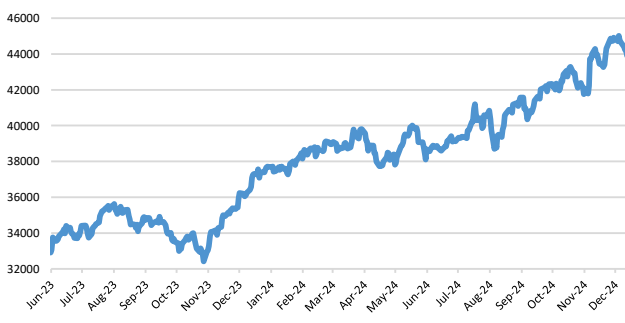
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Moody's a retrogradat sâmbătă ratingul de credit al Franței, afirmând că se așteaptă ca viitorul guvern al țării să se lupte pentru a face față deficitului. Într-un anunț neprogramat făcut sâmbătă dimineața devreme, agenția de rating a coborât ratingul de emitent pe termen lung al Franței de la Aa2 la Aa3, acuzând instabilitatea politică care va face dificilă abordarea deficitului național. Finanțele Franței vor fi „substanțial slăbite” în următorii ani, a declarat agenția. Decizia subliniază provocările economice cu care se confruntă noul prim-ministru François Bayrou. Guvernul minoritar al fostului prim-ministru Michel Barnier a căzut în urma unui vot de neîncredere la începutul acestei luni, după ce nu a reușit să obțină sprijin în parlamentul fracționat al Franței pentru planurile sale fiscale și de cheltuieli. Măsura luată de Moody's este de natură să exercite o presiune suplimentară asupra datoriei publice a Franței la redeschiderea tranzacțiilor de luni. Neliniștea investitorilor cu privire la situația fiscală a țării a împins deja costurile de împrumut pe 10 ani peste 3% în acest an, iar marja suplimentară pe care o plătește față de datoria germană de referință este la cel mai ridicat nivel de la criza datoriei din zona euro. S&P Global Ratings a retrogradat în mai ratingul de credit al Franței de la AA la AA-, echivalent cu ratingul Aa3 al Moody's. Fitch a menținut ratingul la AA- în octombrie, dar a coborât perspectiva de la stabilă la negativă, un precursor al unei retrogradări dacă nu se fac îmbunătățiri. După ce președintele Emmanuel Macron l-a nominalizat vineri pe aliatul său pe termen lung Bayrou în funcția de prim-ministru, Bayrou a declarat în discursul său de acceptare că va face din abordarea poverii datoriei o prioritate. Franța avea un deficit de 5,5% în 2023, al doilea cel mai mare din zona euro, după Italia, potrivit datelor UE. Moody's se așteaptă ca acesta să ajungă la 6,3 la sută în 2025, înainte de a scădea treptat la aproximativ 5,2 la sută în 2027. Raportul datoriei/PIB al țării ar urma să crească de la 113,3 % în 2024 la 120 % în 2027, conform previziunilor agenției. Franța a fost deja măsurată de Comisia Europeană pentru încălcarea limitei anuale de împrumut de 3% din PIB, ca parte a eforturilor Bruxelles-ului de a ține sub control nivelul datoriei în întreaga UE. Bayrou se confruntă cu aceeași aritmetică parlamentară dificilă ca și Barnier, parlamentul țării fiind divizat în trei blocuri după alegerile legislative din această vară. [...] Prima sarcină a lui Bayrou va fi să ceară parlamentului să adopte o lege bugetară de urgență pentru a evita închiderea serviciilor guvernamentale până când un nou buget va putea fi adoptat anul viitor. Politicianul centrist este în curs de numire a guvernului său.

(<https://www.ft.com/content/010b5743-b943-482e-a947-e99a83da42c1>)

- Contractele futures pe acțiuni europene au scăzut după fluctuația acțiunilor asiatice, în timp ce traderii așteaptă o serie de decizii privind ratele dobânzilor luate de băncile centrale în această săptămână.

Contractele pentru Euro Stoxx 50 au scăzut. Un indicator cheie al acțiunilor asiatice a fost tranzacționat într-un interval strâns, în timp ce un indice de referință al acțiunilor din China continentală a crescut. Reuters a raportat că Beijingul intenționează să stabilească un obiectiv de creștere anuală de aproximativ 5% pentru anul viitor și să crească deficitul bugetar la 4% din produsul intern brut. Toți ochii vor fi ațintiți asupra unei multitudini de decizii de politică ale băncilor centrale programate pentru această săptămână, inclusiv în SUA și Japonia. Sentimentul în SUA este relativ pozitiv, cu o reducere de un sfert de punct a ratei așteptată pe scară largă din partea Fed miercuri, considerată ca adăugând un nou sprijin și extinzând câștigurile în acțiuni. Yenul a întrerupt o serie de șase zile de pierderi, după ce a slăbit peste nivelul de 154 față de dolar în cursul nopții. Pe piețele valutare, un indice al monedelor asiatice a scăzut la cel mai scăzut nivel din ultimii peste doi ani, pe fondul pesimismului privind perspectivele economice ale Chinei și al speculațiilor că a doua administrație a lui Donald Trump va determina creșterea dolarului. Între timp, scăderea rapidă a yenului în ultima săptămână spre 155 față de dolar i-a făcut pe strategii să avertizeze că o scădere suplimentară ar putea declanșa o intervenție verbală din partea autorităților și ar spori presiunea asupra Băncii Japoniei de a majora ratele. Traderii estimează o probabilitate mai mică de 20% de creștere a ratei în decembrie, conform prețurilor de pe piața swap-urilor. Indicele Bloomberg al dolarului a fost puțin schimbat marți. Randamentul Trezoreriei pe 10 ani a fost stabil la 4,40%. În Hong Kong, Alibaba Group Holding Ltd. a condus declinul indicelui Hang Seng, după ce compania a convenit să vândă afacerea sa cu magazinele Intime pentru aproximativ 1 miliard de dolari și să înregistreze o pierdere de 9,3 miliarde de yuani (1,3 miliarde de dolari) din investiția inițială. [...]

- Contractele futures la țițeiul WTI și-au menținut marți declinul recent, ajungând la aproximativ 70,6 dolari pe baril, în condițiile în care îngrijorările reînnoite cu privire la scăderea cererii globale au afectat prețurile. Datele economice ale Chinei au sporit incertitudinea cu privire la perspectivele economice ale țării, alimentând temerile cu privire la reducerea consumului din partea celui mai mare importator de țiței din lume. Acest lucru, combinat cu așteptările privind o supraofertă anul viitor, a eclipsat tensiunile geopolitice actuale din Rusia și Orientul Mijlociu. O presiune suplimentară în sensul scăderii a fost exercitată de activitatea de producție mai slabă decât se aștepta în SUA și în zona euro, care are un impact negativ asupra cererii de combustibil și a prețurilor țițeiului. Între timp, comercianții se concentrează acum pe decizia finală a Rezervei Federale a SUA privind rata dobânzii din acest an, unde se anticipează o reducere a ratei cu 25 de puncte procentuale.

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

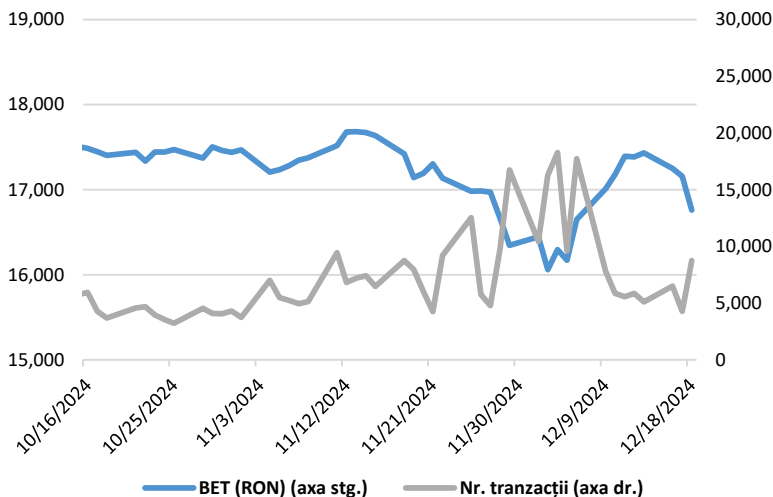
Scritorul este președintele Coinfund, o firmă de investiții axată pe active criptografice [...]

Bitcoin, criptomoneda originală, care a atins noi maxime de peste 100 000 de dolari pe monedă digitală, a apărut din cenușa crizei financiare mondiale. De-a lungul deceniului și jumătate de istorie, industria criptografică a suferit o serie de explozii și prăbușiri. Pe parcurs, însă, tehnologia s-a maturizat odată cu apariția „contractelor inteligente”, care au deblocat noi aplicații bazate pe criptomonede, inclusiv finanțarea descentralizată (DeFi), jocurile, social media și chiar o rețea wireless 5G. În prezent, aproximativ 200 de miliarde de dolari în monede stabile legate de dolar joacă deja un rol interesant în extinderea monedei verzi ca monedă de rezervă globală. Emitenții de stablecoin sunt deja printre primii 10 de deținători de bonuri de trezorerie din lume. Noua normalizare și reducerea riscurilor deschid calea pentru o adoptare accelerată. Acest lucru nu ar putea veni destul de curând. Pe piețele financiare tradiționale, infrastructura învechită și moștenită se luptă să facă față activității 24 de ore pe zi, șapte zile pe săptămână. Pe piețele criptografice, însă, blockchains-urile publice alimentează cu ușurință piețele 24 de ore din 24. Într-o perioadă în care inegalitatea economică continuă să afecteze populația globală, accesibilitatea universală a DeFi deschide ușa pentru un sistem mai echitabil. Dezvoltarea accelerată a inteligenței artificiale va aduce, de asemenea, oportunități. Deschiderea, transparența și amploarea obținute prin integrarea criptomonedelor și a inteligenței artificiale ar putea deschide calea către o inovare responsabilă. Un exemplu este aplicația World în care Coinfund este investitor. Aceasta permite utilizatorilor să dovedească, într-un mod anonim și sigur, că sunt într-adevăr oameni. În prezent, riscurile economice și reputaționale ale lipsei unei strategii privind activele digitale le depășesc pe cele ale adoptării unuia. Cu sprijinul atent al factorilor de decizie politică, să construim împreună sistemul pe care îl merităm.

(<https://www.ft.com/content/161580fa-d759-44e8-99a5-90348573d7ab>)

Context local

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



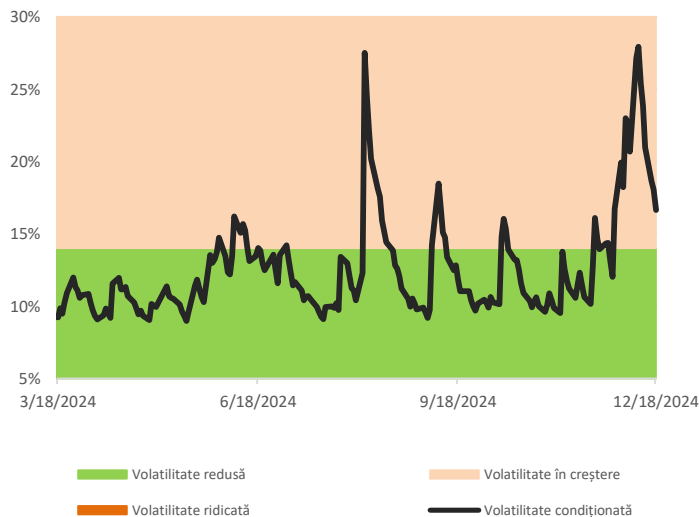
Sursa: BVB

Evenimente

Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate populației în luna octombrie 2024:

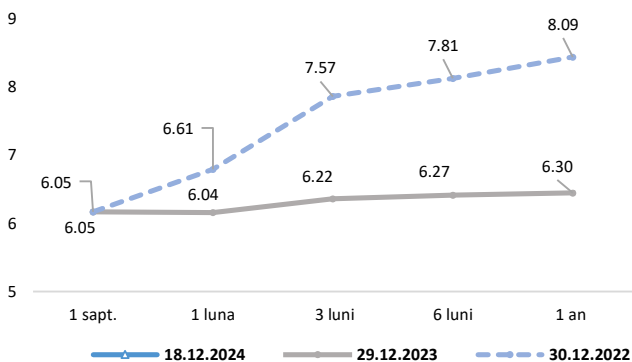
- Volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației a scăzut în luna octombrie 2024 față de luna septembrie 2024 ca serie brută cu 5,4%, iar ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate a crescut cu 1,1%.
- Volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației, față de luna octombrie 2023, a crescut, în luna octombrie 2024, atât ca serie brută cu 2,7%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 2,1%.
- În perioada 1.I-31.X.2024, volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației a scăzut față de perioada 1.I-31.X.2023, atât ca serie brută cu 1,1%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 0,9%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



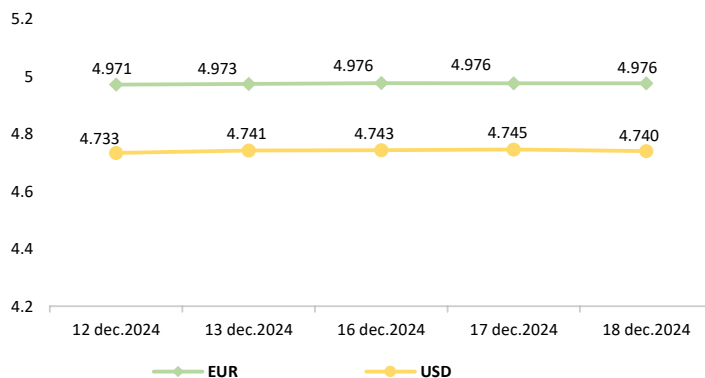
Sursa: BVB, calcule ASF

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.