AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

06.03.2025

www.asfromania.ro

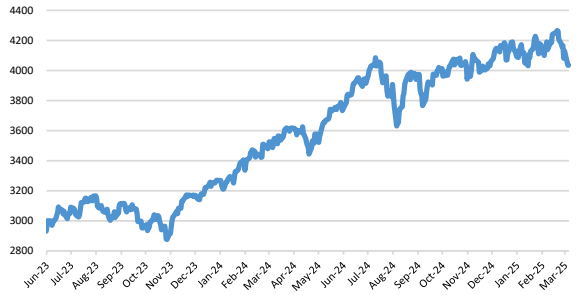
asf.romania asf.romania asf_romania

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

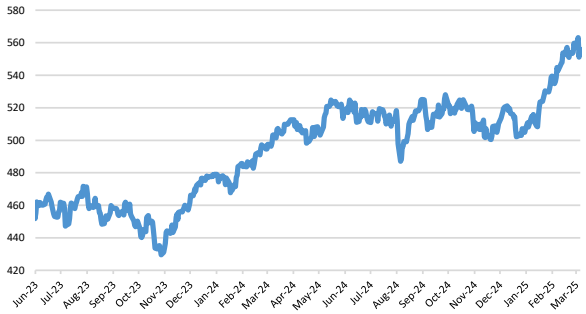
Daily Market Report 06.03.2025

Context internațional

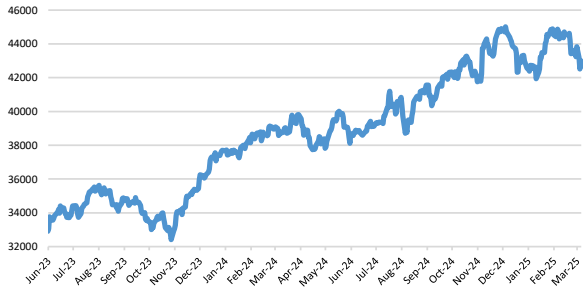
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



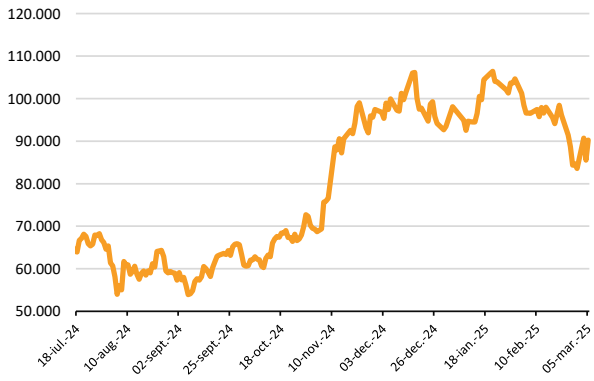
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- BlackRock a convenit să achiziționeze două porturi strategice de pe Canalul Panama de la actualul proprietar din Hong Kong, în cadrul unei tranzacții în valoare de 22,8 miliarde de dolari, ca urmare a presiunilor exercitate de Donald Trump cu privire la presupusa influență chineză asupra acestui punct strategic de navigație.

Conform acordului, proprietarul porturilor din Hong Kong, CK Hutchison, va vinde afacerea unui consorțiu care include BlackRock, Global Infrastructure Partners și Terminal Investment Limited, potrivit unei declarații a companiei publicate marți. Grupul va achiziționa o participație de 90% din acțiunile companiei care deține și operează cele două porturi din Panama.

Trump a afirmat în mod frecvent că „cea care controlează Canalul Panama este China" și a generat tensiuni în Panama după ce, la începutul acestui an, a amenințat că SUA ar putea readuce canalul sub administrație americană. Administrația Trump a solicitat, de asemenea, autorităților din Panama să reducă influența Chinei asupra canalului, susținând că implicarea Beijingului în operarea porturilor a încălcat un tratat privind neutralitatea acestuia.

Acordul anunțat marți include, de asemenea, o participație de 80% din filialele portuare ale CK Hutchison, care administrează 43 de porturi în 23 de țări, inclusiv în Regatul Unit și Germania. De asemenea, aceasta administrează porturi în Asia de Sud-Est, Orientul Mijlociu, Mexic și Australia.

Restul de 20% din acțiuni este deținut de operatorul portuar PSA, care aparține de Temasek, fondul suveran de investiții din Singapore.

CK Hutchison a declarat că se așteaptă să încaseze o sumă în numerar ce depășește 19 miliarde de dolari în urma tranzacției, sumă care include și rambursarea unor împrumuturi acordate acționarilor. Capitalizarea de piață a CK Hutchison este de 148 miliarde HK$ (19 miliarde $).

Miercuri, prețul acțiunilor grupului a crescut cu 22% în dimineața tranzacționării din Hong Kong.

Victoria electorală a lui Trump în noiembrie și apelurile sale ca SUA să reia controlul asupra canalului, au determinat CK Hutchison să ia în considerare vânzarea, ceea ce a dus la o perioadă scurtă și intensă de negocieri pentru porturi.

Controlată de Li Ka-shing, cel mai bogat om din Hong Kong, și de familia acestuia, CK Hutchison deține un portofoliu diversificat, incluzând porturi, retail, telecomunicații și alte infrastructuri. Operațiunile portuare au reprezentat aproximativ 9% din veniturile totale ale CK Hutchison de 461,6 miliarde HK$ în 2023.

Canalul a devenit un punct de tensiune în primele săptămâni de mandat ale lui Trump, care încearcă să extindă granițele SUA și să preia controlul asupra activelor de infrastructură - provocând neliniște aliaților și țărilor care au beneficiat de decenii de creștere a comerțului liber.

Acordul cu BlackRock survine după achiziționarea GIP de către administratorul de active, ceea ce a contribuit la consolidarea acestuia ca un jucător important în domeniul investițiilor în infrastructură.

Calea navigabilă de importanță strategică este administrată de Autoritatea Canalului Panama, o ramură a guvernului din Panama. Acesta a fost construit de ingineri americani și administrat de SUA de la deschiderea sa în 1914 până la semnarea unui tratat în 1977, care prevedea o predare etapizată către Panama, proces finalizat în 1999.

Hutchison Ports, unul dintre cei mai mari operatori de terminale de containere din lume, administrează porturile de la ambele capete ale canalului din 1997, în baza unor concesiuni din partea guvernului din Panama.

Facilitățile au atras adesea comentarii politice din partea politicienilor americani, care au susținut că rolul CK Hutchison echivalează cu un control exercitat de China asupra canalului.

Facilitățile funcționează în principal ca porturi de „transbordare" în care containerele sunt mutate între navele care tranzitează canalul și navele mai mici care fac naveta către destinații din Caraibe și de pe coasta Pacificului din America Centrală și de Sud.

CK Hutchison a încheiat o nouă concesiune în 2021 pentru a continua exploatarea porturilor pentru încă 25 de ani.

(https://www.ft.com/content/b3a1ea24-72c6-4fad-9de1-e7411048ad31)

- În 2024, UE a exportat în China bunuri în valoare de 213,3 miliarde EUR și a importat 517,8 miliarde EUR, rezultând un deficit comercial de 304,5 miliarde EUR.

China a fost cel mai mare partener comercial al UE pentru importuri (21,3% din totalul importurilor extra-UE) și al treilea partener pentru exporturi (8,3% din totalul exporturilor extra-UE).

Comparativ cu 2023, atât importurile, cât și exporturile au scăzut cu 0,5% și, respectiv, 4,5%.

Între 2014 și 2024, importurile din China au crescut cu 101,9%, în timp ce exporturile au crescut cu 47,0%.

În 2024, cele mai importate produse din China au fost mașinile electrice, aparatele și piesele electrice (în valoare de 96,8 miliarde EUR); echipamentele de telecomunicații și audio (60,9 miliarde EUR), echipamentele de birou, precum și echipamentele de prelucrare a datelor, cum ar fi calculatoarele personale, serverele și altele (45,9 miliarde EUR), astfel cum sunt clasificate în diviziunile Clasificării standard pentru comerțul internațional (SITC). Împreună, aceste 3 diviziuni au reprezentat 39,3% din totalul importurilor din China.

(https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20250304-1)

- BlackRock a inclus iShares Bitcoin Trust (IBIT), fondul emis de administratorul de active care deține bitcoin (BTC), într-unul dintre portofoliile sale model. Aceste modele oferă recomandări privind structura portofoliilor și strategiile de reechilibrare, fiind utilizate de consilieri și platforme de investiții, care pot, la rândul lor, solicita ajustări în funcție de obiectivele specifice ale clienților.

Conform analistului ETF de la Bloomberg Intelligence, James Seyffart, BlackRock a alocat un procent cuprins între 1% și 2% din portofoliul său de alocare țintă către IBIT, acesta fiind un portofoliu care permite includerea activelor alternative.

Într-un raport publicat joi, Michael Gates, manager principal de portofoliu pentru modelele ETF Target Allocation ale BlackRock, a subliniat existența unor „argumente substanțiale care susțin meritul investițional pe termen lung al bitcoinului". Potrivit acestuia, printre aceste argumente se numără funcția bitcoinului ca depozit de valoare emergent, rolul său ca alternativă monetară la nivel global, capacitatea de a oferi o acoperire împotriva hegemoniei dolarului american și a instabilității politice, precum și potențialul său de a facilita tranziția activelor și serviciilor din mediul „offline" în cel „online".

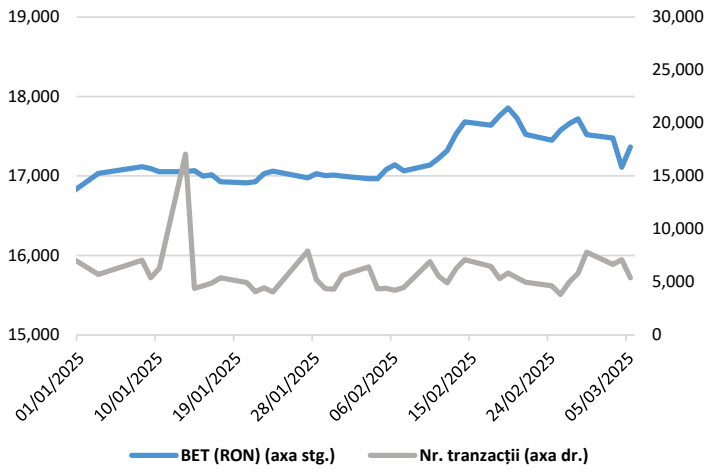
Deși modelul în cauză reprezintă unul dintre portofoliile mai mici ale IBIT, decizia BlackRock este semnificativă, deoarece marchează prima includere a IBIT într-unul dintre modelele sale de investiții. (https://www.coindesk.com/markets/2025/02/28/blackrock-adds-bitcoin-etf-to-alternative-asset-model-portfolio)

AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

Daily Market Report 06.03.2025

Context local

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



Sursa:BVB

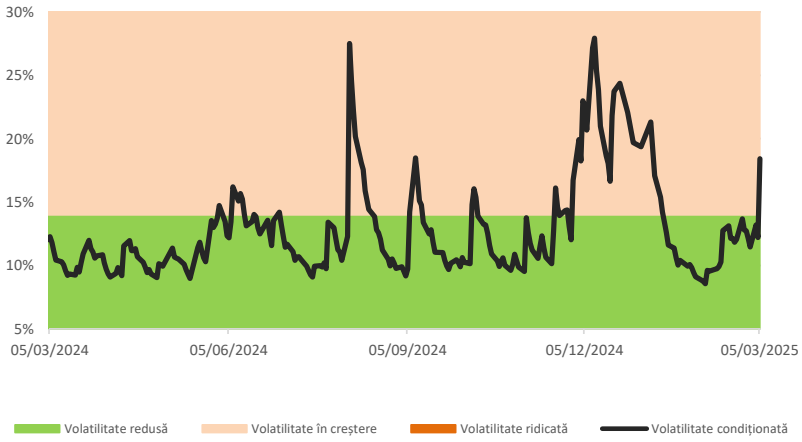
Evenimente

• În luna ianuarie 2025, prețurile producției industriale, cumulat pentru piața internă și externă, au înregistrat o creștere de 0,5% comparativ cu luna decembrie 2024. Raportat la aceeași lună a anului precedent, respectiv ianuarie 2024, prețurile producției industriale au consemnat o scădere de 0,1%.

• Pentru luna ianuarie 2025, numărul șomerilor cu vârste cuprinse între 15 și 74 de ani a fost estimat la 450,9 mii de persoane, înregistrând o scădere atât față de luna precedentă (462,7 mii de persoane), cât și comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior (455,3 mii de persoane). Din perspectiva distribuției pe sexe, rata șomajului în rândul bărbaților a fost mai ridicată cu 0,7 puncte procentuale decât cea înregistrată în rândul femeilor, atingând 5,8% în cazul persoanelor de sex masculin și 5,1% în cazul celor de sex feminin. Se remarcă în continuare nivelul ridicat al ratei șomajului în rândul tinerilor cu vârste între 15 și 24 de ani, care a fost de 26,3% în intervalul octombrie – decembrie 2024. Pentru persoanele adulte (25-74 de ani), rata șomajului a fost estimată la 4,2% în luna ianuarie 2025, cu diferențe în funcție de gen: 4,5% în cazul bărbaților și 3,9% în cazul femeilor. Totodată, persoanele din această categorie de vârstă au reprezentat 72,0% din totalul șomerilor estimați pentru luna ianuarie 2025.

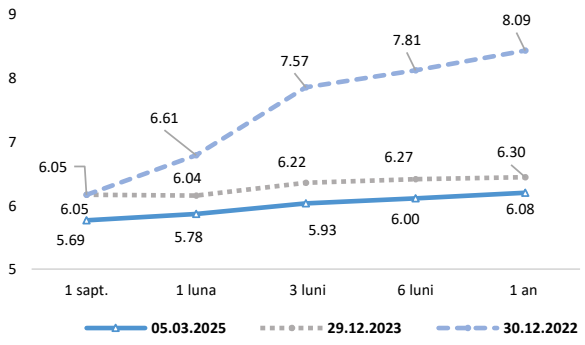
• În luna ianuarie 2025, au fost eliberate 1.918 autorizații de construire pentru clădiri rezidențiale, reprezentând o creștere de 4,9% față de aceeași perioadă a anului 2024, având o suprafață utilă totală de 468.930 mp, în creștere cu 11,4%. Dintre acestea, 70,0% au fost emise pentru mediul rural. Se remarcă o creștere a numărului de autorizații de construire eliberate pentru clădiri rezidențiale în luna ianuarie 2025, comparativ cu luna corespunzătoare a anului precedent, înregistrându-se un plus de 89 de autorizații. La nivel regional, această creștere este evidențiată în următoarele regiuni de dezvoltare: Vest (+45 autorizații), Sud-Muntenia (+40), Centru (+14), București-Ilfov (+12), Nord-Vest (+7) și Sud-Vest Oltenia (+5). În schimb, s-au consemnat scăderi în regiunile Sud-Est (-20 autorizații) și Nord-Est (-14 autorizații).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET

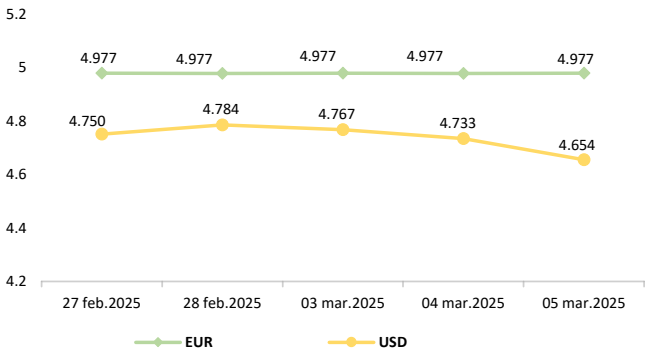


Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Evoluție curs valutar



Sursa: BNR

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://asfromania.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.