



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

08.05.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



asf.romania



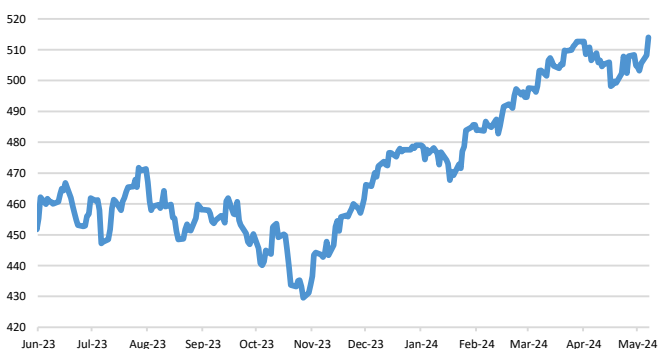
asf_romania

Context internațional

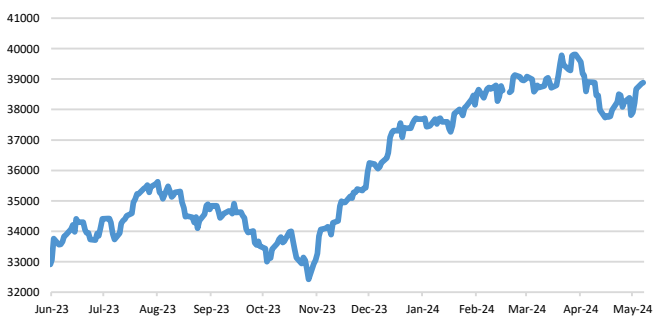
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Cele trei autorități europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA) au publicat raportul Comitetului comun de primăvară 2024 privind riscurile și vulnerabilitățile din sistemul financiar al UE. Actualizarea arată că riscurile rămân ridicate în contextul încetinirii creșterii economice, al unui mediu incert al ratelor dobânzilor și al tensiunilor geopolitice actuale.

În ultimele luni, piețele financiare au înregistrat performanțe puternice în anticiparea unor potențiale reduceri ale ratelor dobânzilor în 2024, atât în UE, cât și în SUA, în pofida incertitudinii semnificative care le însoțește. Această performanță puternică implică riscuri ridicate de corecții ale pieței legate de evenimente neașteptate. De asemenea, se preconizează că riscul de credit va continua să crească pe măsură ce nevoile de refinanțare cresc, în special pentru datoriile cu randament ridicat și pentru sectorul imobiliar. Deși calitatea activelor a rămas robustă în sectorul bancar, se așteaptă ca aceasta să se deterioreze pe măsură ce creșterea economică va continua să încetinească. Încetinirea sectorului imobiliar ar putea, de asemenea, să determine deprecierea la bănci.

Sectorul asigurărilor și-a menținut o capitalizare solidă în 2023, cu rate de solvabilitate cu mult peste 200%. Sistemele de pensii ocupaționale și-au îmbunătățit poziția financiară. Pozițiile de lichiditate ale asigurătorilor s-au diminuat ușor, dar rămân robuste. Cu toate acestea, persistă totuși provocările care decurg din creșterea moderată și din potențiala reevaluare a primelor de risc.

În sectorul bancar, pozițiile de capital și de lichiditate sunt solide, cu o rată CET1 de 15,8% și o rată de acoperire a lichidităților de peste 160%, pe fondul unei rentabilități ridicate în 2023. Cu toate acestea, perspectivele sunt mai dificile, deoarece băncile se confruntă cu reevaluarea pasivelor și a activelor, cu perspective de venituri mai mici din dobânzi, o creștere mai lentă a împrumuturilor, costuri ridicate și un mediu macroeconomic dificil.

Performanțele și fluxurile fondurilor au fost volatile, pe măsură ce s-a schimbat mediul ratei dobânzii. În timp ce fondurile au reușit să gestioneze tranziția către rate ale dobânzii mai ridicate, persistă îngrijorări cu privire la evaluarea activelor fondurilor imobiliare, iar riscurile de lichiditate din aceste fonduri ar putea avea efecte de propagare mai ample.

Instabilitatea geopolitică accentuată și dependența crescută de soluțiile digitale cresc mizele legate de securitatea cibernetică. Numărul atacurilor și al amenințărilor cibernetice este în creștere și, deși până în prezent impactul acestor atacuri a fost limitat, cererile de despăgubire legate de asigurările cibernetice continuă să crească, iar sectorul (re)asigurărilor consolidează în continuare tehnicile de stabilire a prețurilor și mecanismele de transfer al riscurilor. În sectorul bancar, rezultatele testelor de reziliență cibernetică aflate în curs de desfășurare vor fi importante.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-risk-update-risks-remain-high-eu-financial-system>)

- În primul trimestru din 2024, PIB-ul ajustat sezonier a crescut cu 0,3% atât în zona euro, cât și în UE, comparativ cu trimestrul precedent, potrivit unei estimări preliminare publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. În trimestrul al patrulea din 2023, PIB-ul scăzuse cu 0,1% în zona euro și rămăsese stabil în UE.

Aceste estimări preliminare ale PIB-ului, de tip flash, se bazează pe surse de date care sunt incomplete și care pot face obiectul unor revizuirii ulterioare.

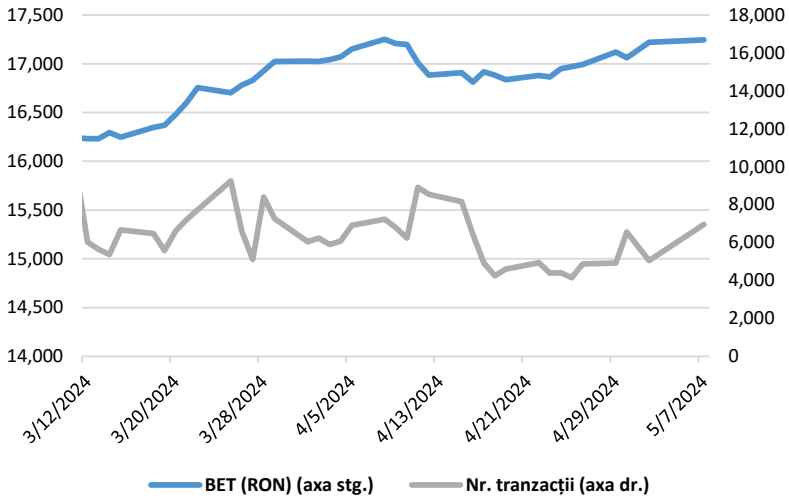
(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-30042024-bp>)

- Finanțarea cu capital de risc al industriei cripto a depășit 1 miliard de dolari, ceea ce indică un interes susținut al investitorilor pentru această industrie. În luna aprilie, s-a strâns un total de 1,02 miliarde de dolari în 161 de runde de investiții, ușor mai puțin decât cei 1,09 miliarde de dolari înregistrați în luna martie din 186 de runde. Această realizare marchează prima dată din octombrie-noiembrie 2022 când industria cripto a cunoscut două luni consecutive în care finanțarea a depășit pragul de 1 miliard de dolari. Mai multe străngeri de fonduri notabile au contribuit la aceasta. Securitize, o firmă specializată în tokenizarea activelor din lumea reală, a obținut o investiție de 47 de milioane de dolari condusă de BlackRock. Monad, un blockchain de nivel 1 denumit adesea „Solana killer”, a primit o investiție masivă de 225 de milioane de dolari de la Paradigm și Coinbase Ventures. În plus, Auradine, un startup de infrastructură blockchain, a primit o finanțare de 80 de milioane de dolari, în timp ce Berachain, un blockchain layer-1 bazat pe Cosmos, a obținut 100 de milioane de dolari.

(<https://finance.yahoo.com/news/crypto-venture-capital-funding-surpasses-060743197.html>)

Context local

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



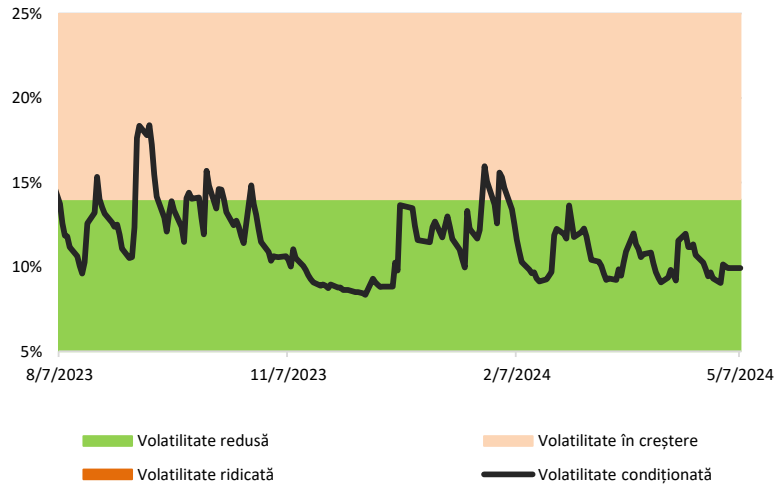
Sursa: BVB

Evenimente

• Potrivit anchetei de conjunctură din luna aprilie 2024, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a volumului producției (sold conjunktural +12%). În sectorul construcțiilor (sold conjunktural +25%) se va înregistra pentru următoarele trei luni creștere a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunktural +21%), managerii au preconizat o tendință de creștere a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere (sold conjunktural +20%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna aprilie 2024, acestea va cunoaște creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunktural +10%).

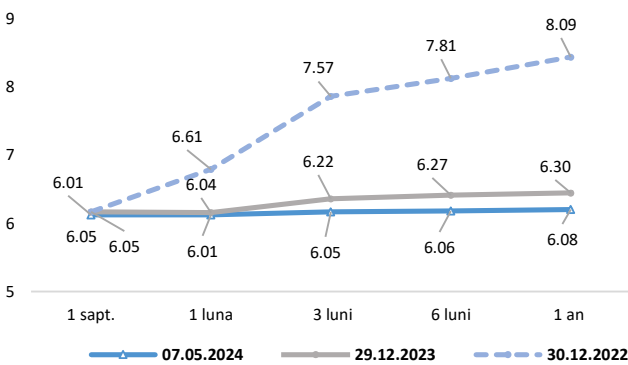
• Rata șomajului ajustată sezonier în România s-a situat la nivelul de 5,3% în martie 2024, în scădere comparativ cu luna februarie 2024 (5,6%), conform datelor publicate de INS. La nivel local, se menține tendința conform căreia rata șomajului în rândul bărbaților (5,7%) este mai mare față de rata șomajului la femei (4,9%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



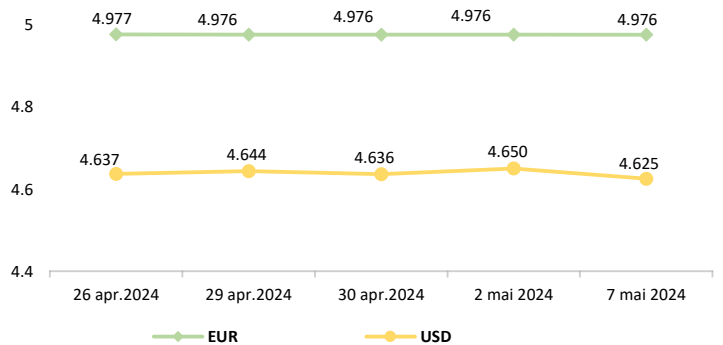
Sursa: BVB, calcule ASF

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%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.