



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

05.02.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



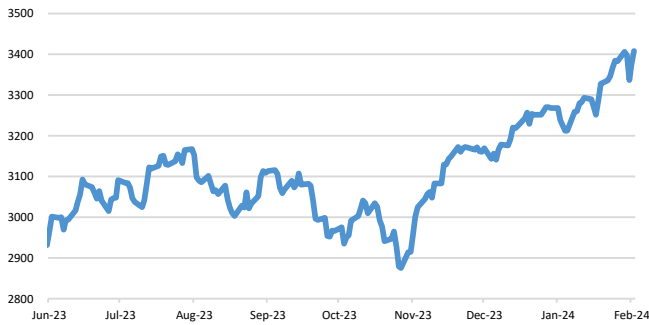
asf.romania



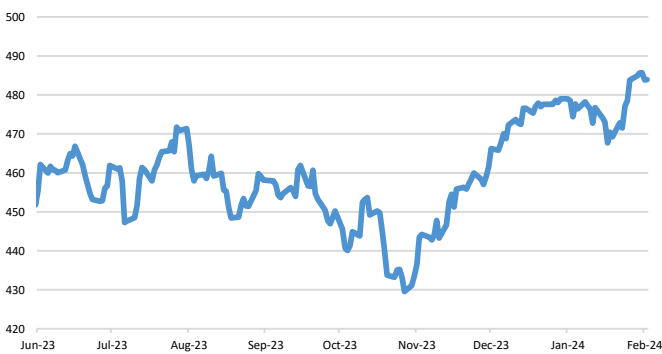
asf_romania

Context internațional

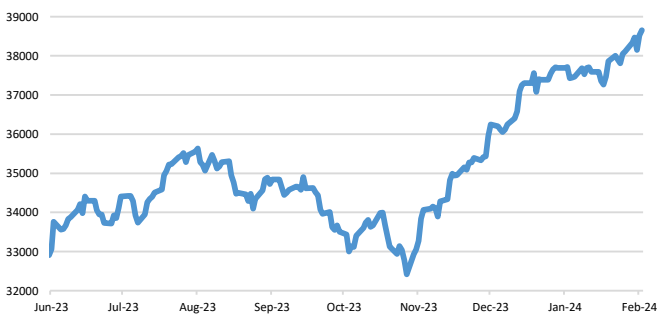
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- EIOPA a publicat primul tablou al riscurilor privind instituțiile pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP). Bazat pe rapoartele individuale de reglementare a pensiilor ocupaționale, tabloul riscurilor sintetizează principalele riscuri și vulnerabilități din sectorul IORP din Spațiul Economic European (SEE) pentru diferitele sisteme, și anume contribuții definite (DC) și beneficii definite (DB). Acesta include un set de indicatori de risc care acoperă categoriile de risc tradiționale, cum ar fi riscurile de piață și de credit, riscurile de lichiditate, riscurile legate de rezerve și finanțare, precum și amenințările emergente, cum ar fi riscurile ESG și riscurile cibernetice. Tabloul riscurilor a fost elaborat în cooperare cu autoritățile naționale competente cu scopul de a monitoriza și evalua în mod sistematic riscurile și evoluția acestora în sectorul IORP dintr-o perspectivă macroprudențială și de a analiza vulnerabilitățile potențiale ale poziției financiare a IORP și implicațiile acestora asupra stabilității financiare la nivelul SEE.

Prima ediție arată că expunerea IORP la riscurile de piață și de rentabilitate a activelor se situează în prezent la un nivel ridicat, ceea ce face ca această categorie de risc să fie cea mai relevantă pentru acest sector, având în vedere volatilitatea încă ridicată a piețelor de obligațiuni. Riscurile macroeconomice se situează la un nivel mediu: există evoluții pozitive legate de o reducere a inflației prognozate, parțial contrabalansate de o perspectivă de creștere a PIB-ului care rămâne slabă în raport cu standardele istorice. Riscurile de lichiditate se situează la un nivel mediu, dar prezintă o tendință de creștere în comparație cu trimestrul precedent, determinată de evoluția pozițiilor pe instrumente financiare derivate. Valoarea activului net al IORP a intrat și mai mult în teritoriu negativ din cauza creșterii continue a ratelor dobânzilor în T3-2023.

Toate celelalte categorii de risc sunt evaluate în prezent la un nivel mediu, cu creșteri preconizate pentru riscurile de credit, precum și pentru riscurile de digitalizare și cibernetice în următoarele 12 luni.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopas-newly-launched-iorp-risk-dashboard-highlights-market-and-asset-return-risks-main-concerns-2024-02-01_en)

- Inflația anuală a zonei euro ar urma să fie de 2,8% în ianuarie 2024, în scădere de la 2,9% în decembrie, potrivit Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene.

Dacă ne uităm la principalele componente ale inflației din zona euro, se estimează că alimentele, alcoolul și tutunul vor avea cea mai mare rată anuală în ianuarie (5,7%, față de 6,1% în decembrie), urmată de servicii (4%, stabilă față de față de decembrie), bunurile industriale non-energetice (2%, față de 2,5% în decembrie) și energia (-6,3%, comparativ cu -6,7% în decembrie).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18426685/2-01022024-AP-EN.pdf/5193daed-bd77-c9e9-07ff-71b28061152e>)

- În decembrie 2023, rata șomajului în zona euro, ajustată în funcție de sezonitate, a fost de 6,4%, stabilă comparativ cu noiembrie 2023 și în scădere față de 6,7% în decembrie 2022. Rata șomajului în UE a fost de 5,9% în decembrie 2023, de asemenea stabilă comparativ cu noiembrie 2023 și în scădere de la 6,1% în decembrie 2022. Eurostat estimează că 12,936 milioane de persoane din UE, dintre care 10,909 milioane în zona euro, au fost șomeri în decembrie 2023. Comparativ cu luna noiembrie 2023, șomajul a scăzut cu 17 mii de persoane în zona euro, rămânând la un nivel minim record. Comparativ cu decembrie 2022, șomajul s-a redus cu 299 mii în UE și cu 369 mii în zona euro.

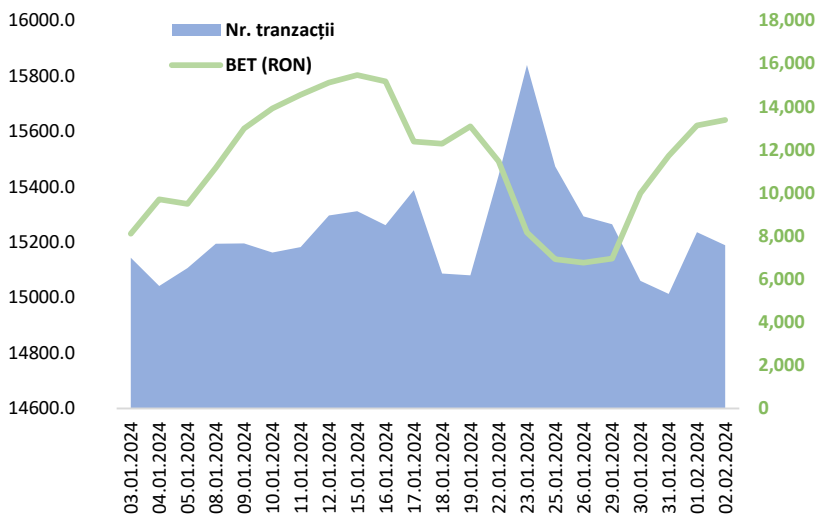
(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18426688/3-01022024-BP-EN.pdf/13e802f5-a267-0b8a-6245-52f759f7cfe3>)

- Serviciul de supraveghere financiară din Coreea de Sud (FSS), principalul organism de reglementare a supravegherii financiare din această țară, intenționează să apeleze la Comisia pentru valori mobiliare și burse (SEC) din Statele Unite pentru a obține informații despre fondurile tranzacționate la bursă (ETF) Bitcoin la vedere. Șeful FSS a dezvăluit că intenționează să se întâlnească cu șeful SEC, Gary Gensler, în cursul acestui an, pentru a discuta diverse probleme financiare, cu accent pe activele virtuale și pe spotul Bitcoin ETF. El a adăugat că recenta aprobare de către SEC a spot Bitcoin ETF a avut un impact major asupra politicilor financiare mondiale. Anunțul șefului FSS vine la câteva săptămâni după ce SEC a aprobat primele ETF-uri BTC la vedere în SUA. Într-o hotărâre istorică, organismul de reglementare din SUA a aprobat 11 ETF-uri BTC la vedere pe 10 ianuarie după ani de refuz. Anterior, SEC refuzase cererile de ETF-uri spot BTC, invocând dimensiunea redusă a pieței crypto, care o face predispusă la manipularea pieței.

(<https://cointelegraph.com/news/s-korea-regulator-spot-bitcoin-etf-sec-chief-gary-gensler>)

Context local

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

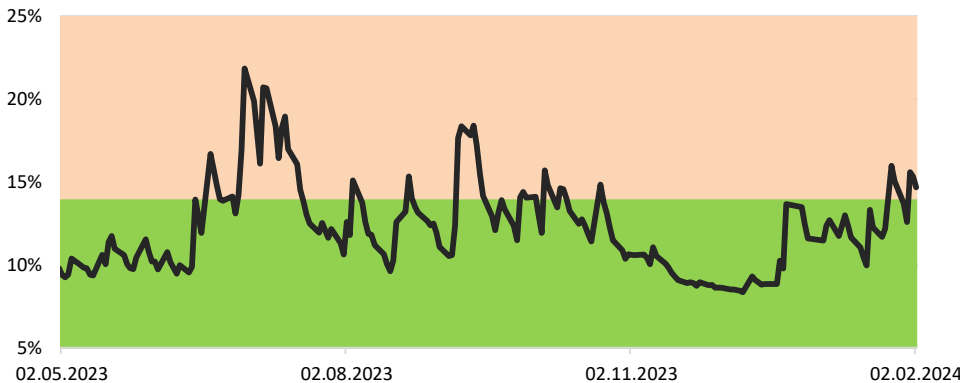


Evenimente

- Rata șomajului ajustată sezonier în România s-a situat la nivelul de 5,4% în decembrie 2023, valoare egală cu cea înregistrată în luna noiembrie 2023, conform datelor publicate de INS. La nivel local, se menține tendința conform căreia rata șomajului în rândul bărbaților (5,9%) este mai mare față de rata șomajului la femei (4,7%).
- În România, indicatorul sentimentului economic înregistrează o valoare mai ridicată față de media UE (95,9 puncte), situându-se în luna ianuarie 2024 la un nivel de 102,3 puncte, în ușoară scădere față de luna decembrie 2023. În România, încrederea în sectorul comerțului cu amănuntul a crescut cu 2,3 puncte față de valoarea înregistrată în luna anterioară, în timp ce încrederea în sectorul serviciilor a scăzut cu 1 punct comparativ cu luna precedentă.

Sursa: BVB

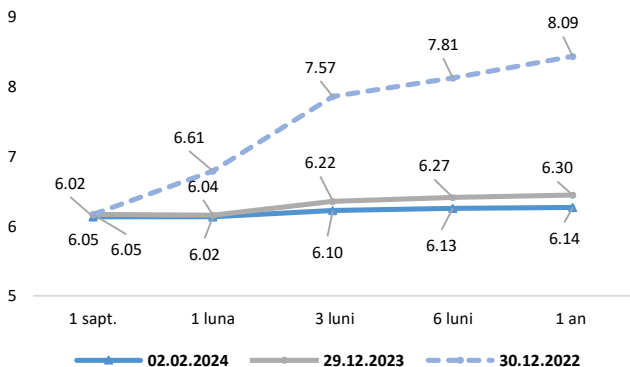
Volatilitatea condiționată a indicelui BET



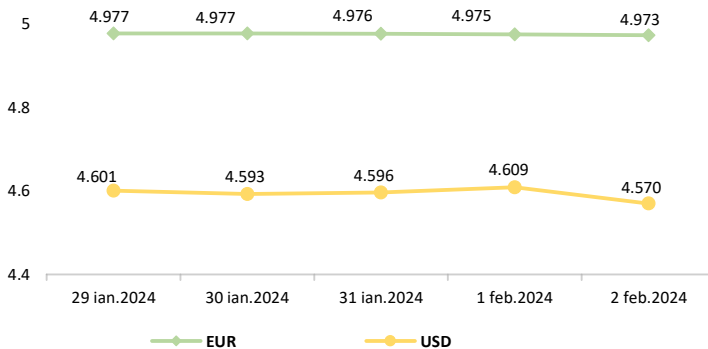
Volatilitate redusă Volatilitate în creștere Volatilitate ridicată Volatilitate condiționată

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/ia/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.