



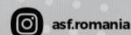
AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

06.02.2024



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

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat tabloul riscurilor, ediția din februarie 2024, care arată că expunerea asigurătorilor la riscul de piață este în prezent la un nivel ridicat și reprezintă principala preocupare pentru sector. Riscurile macro și ale digitalizării sunt încă relevante, dar au scăzut la niveluri medii. Nivelurile de risc pentru celelalte categorii de risc sunt la niveluri medii. Riscurile de piață rămân proeminente, având în vedere volatilitatea ridicată a piețelor de obligațiuni și o scădere suplimentară a prețurilor imobiliarelor comerciale. În timp ce riscurile macro persistă în sectorul asigurărilor, există o tendință de scădere, în principal datorită unei reduceri a inflației prognozate. Riscurile de credit rămân la un nivel mediu, fără nicio indicație de schimbări semnificative. Riscurile de lichiditate și finanțare rămân la niveluri medii, cu o tendință de creștere determinată, în parte, de nivelul scăzut al emisiunilor de obligațiuni pentru catastrofe în T3-2023. Mediana distribuției deținerii de numerar ale asigurătorilor a scăzut ușor față de trimestrul precedent. Riscurile de rentabilitate și solvabilitate sunt la niveluri medii: indicele SCR median pentru societățile non-viață a înregistrat o creștere față de trimestrul precedent, în timp ce distribuția pentru societățile de viață a rămas în mare parte neschimbată. Riscurile de interconexiuni și dezechilibre, precum și riscurile de asigurare sunt, de asemenea, stabile la niveluri medii. Riscurile ESG rămân la un nivel mediu. Expunerea medie a asigurătorilor față de activele relevante pentru climă se situează în jurul a 3,3% din activele totale, în timp ce investițiile lor în obligațiuni verzi sunt constante la aproximativ 7% din totalul obligațiunilor verzi în circulație. Digitalizarea și riscurile cibernetice au scăzut la un nivel mediu, dar evaluările prospective indică o creștere a acestei categorii de risc în următoarele 12 luni. Sentimentul negativ cibernetic indică, de asemenea, o îngrijorare în creștere în trimestrul al patrulea din 2023.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-insurance-risk-dashboard-sees-market-risks-key-concern-insurers-early-2024-2024-02-05_en)

- Consiliul și Parlamentul au ajuns la un acord provizoriu cu privire la Actul privind cotarea la bursă, un pachet de măsuri care va face piețele publice de capital din UE mai atractive pentru întreprinderile din UE și va facilita cotarea la bursele de valori europene a întreprinderilor de toate dimensiunile, inclusiv a IMM-urilor. Acordul va reduce birocrăția și costurile, pentru a ajuta întreprinderile europene de toate dimensiunile, în special întreprinderile mici și mijlocii, să acceseze mai multe surse de finanțare. Acest lucru va încuraja întreprinderile să ajungă și să se mențină cotate pe piețele publice din UE. Facilitarea accesului la piețele publice va permite întreprinderilor să diversifice și să completeze mai bine sursele de finanțare disponibile. Acordul provizoriu asigură un echilibru între simplificarea cerințelor de publicare continuă și menținerea integrității și eficienței pieței în conformitate cu cadrul privind abuzul de piață, prin restrângerea domeniului de aplicare al obligației de publicare în cazul proceselor prelungite (evenimente în mai multe etape). Obligația de publicare imediată nu mai acoperă etapele intermediare ale procesului respectiv, emitenții trebuind în schimb să publice doar informații privilegiate legate de evenimentul care finalizează procesul prelungit. De asemenea, acordul provizoriu simplifică normele în materie de cercetare pentru investiții, pentru a crește nivelul cercetării privind IMM-urile din UE. Acest lucru este important pentru a informa potențialii investitori cu privire la perspectiva de a investi în IMM-uri și pentru a îmbunătăți vizibilitatea emitenților cotați. Consiliul și Parlamentul au convenit că firmele de investiții trebuie să se asigure că cercetarea sponsorizată de emitenți pe care o distribuie este realizată în conformitate cu codul de conduită al UE. Acordul permite, de asemenea, regruparea plăților pentru cercetare și executarea ordinelor. Acordul dintre Consiliu și Parlament consolidează cooperarea și coordonarea dintre ESMA și autoritățile naționale competente, de exemplu în ceea ce privește acordurile de cooperare cu țări terțe. De asemenea, Consiliul și Parlamentul au ajuns la un acord provizoriu cu privire la Directiva privind acțiunile cu drepturi de vot multiple. Textul acordului provizoriu va fi acum finalizat și prezentat reprezentanților statelor membre și Parlamentului European spre aprobare. Dacă sunt aprobate, Consiliul și Parlamentul vor trebui să adopte textele în mod formal.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2024/02/01/listings-on-european-stock-exchanges-council-and-parliament-agree-new-act/>)

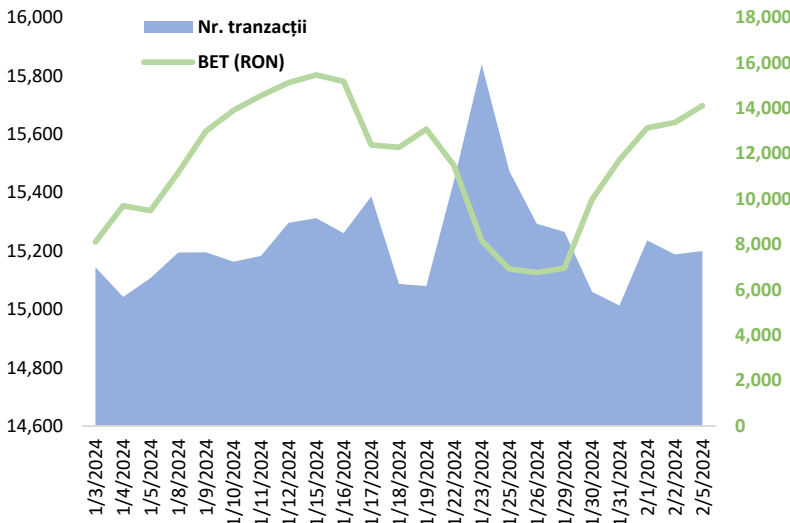
- Serviciul de supraveghere financiară din Coreea de Sud (FSS), principalul organism de reglementare a supravegherii financiare din această țară, intenționează să apeleze la Comisia pentru valori mobiliare și burse (SEC) din Statele Unite pentru a obține informații despre fondurile tranzacționate la 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 al numărului de tranzacții (acțiuni segment principal)

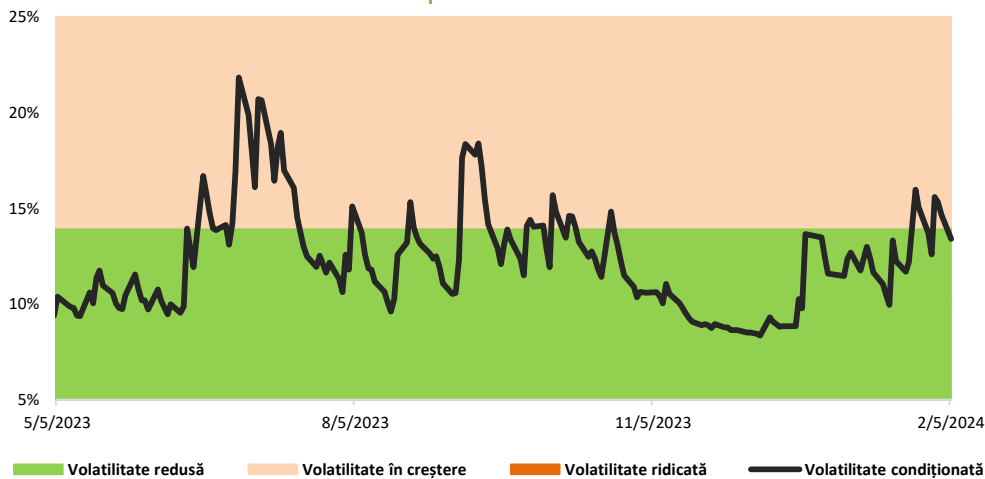
Evenimente



Sursa: BVB

- 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.

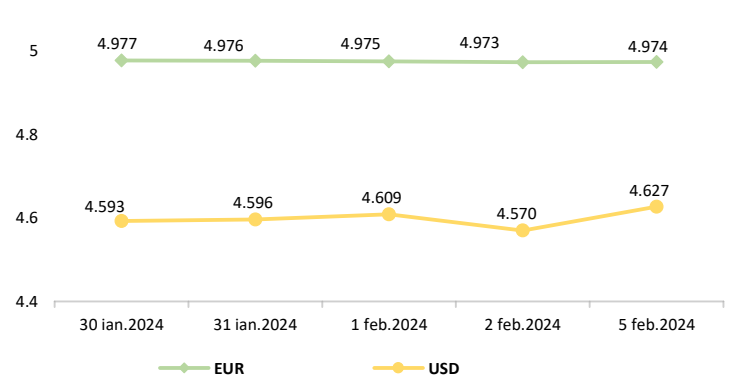
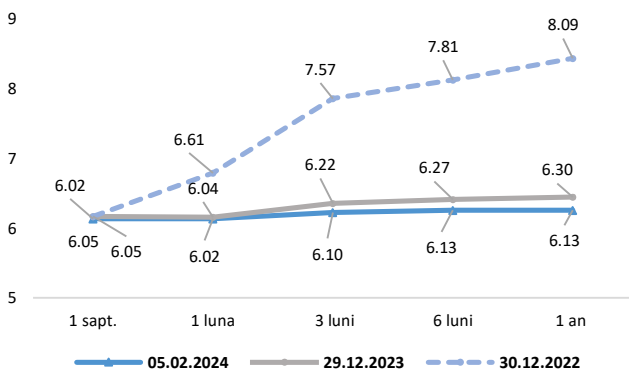
Volatilitatea condiționată a indicelui BET



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://asf.romania.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.