



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

07.02.2024



[WWW.ASFROMANIA.RO](http://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**

- Cotațiile futures ale șteiului WTI au depășit miercuri nivelul de 73,5 dolari pe baril, urcând pentru a treia ședință consecutivă, în condițiile în care investitorii au continuat să cântărească riscul de întrerupere a aprovizionării în Orientul Mijlociu. Analizii au susținut că, atâta timp cât tensiunile din regiune vor persista, piețele vor pune preț pe temerile legate de aprovizionare. Chiar și după ce SUA au efectuat atacuri aeriene de represalii asupra milițiilor susținute de Iran în Irak, Siria și Yemen și au semnalat noi lovituri, Iranul ar fi continuat să furnizeze arme și informații reprezentanților săi. Cu toate acestea, prețul petrolului a rămas în scădere cu aproximativ 7% de la sfârșitul lunii ianuarie, pe fondul rapoartelor privind progresele înregistrate în negocierile de încetare a focului între Israel și Hamas. Scăderea așteptărilor privind reducerea imediată a ratelor dobânzilor din partea Rezervei Federale a SUA și îngrijorările persistente privind redresarea economică a Chinei au cântărit, de asemenea, asupra perspectivelor cererii globale.  
<https://tradingeconomics.com/commodity/crude-oil>

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și autoritățile naționale competente atrag atenția asupra cerințelor stabilite de Regulamentul privind abuzul de piață (Market Abuse Regulation - MAR), care se aplică atunci când se publică recomandări de investiții pe rețelele de socializare. Acestea avertizează, de asemenea, cu privire la riscurile de manipulare a pieței în astfel de publicații.

Atunci când se publică pe rețelele de socializare, transparența și acuratețea sunt esențiale, în special atunci când se fac recomandări privind investițiile. De aceea, dacă sunteți un influencer financiar, un expert tehnic sau o persoană pur și simplu interesată de investițiile financiare, trebuie să cunoașteți regulile stabilite în cadrul MAR și să fiți în măsură să recunoașteți o recomandare de investiții.

Conform MAR, poate fi vorba de orice mesaj, videoclip sau orice alt tip de comunicare publică, inclusiv prin intermediul rețelelor de socializare, în care o persoană oferă sfaturi sau idei, direct sau indirect, cu privire la cumpărarea sau vânzarea unui instrument financiar sau la modul de alcătuire a unui portofoliu de instrumente financiare.

Chiar dacă o persoană folosește un limbaj "non-tehnic", oferă sfaturi sau idei, direct sau indirect, cu privire la cumpărarea sau vânzarea unui instrument financiar sau la modul de alcătuire a unui portofoliu de instrumente financiare, aceasta poate constitui o recomandare de investiții.

Setul general de cerințe impune oricărei persoane care face recomandări de investiții:

- să includă identificarea producătorilor recomandării: numele, funcția tuturor persoanelor implicate, precum și data și ora recomandării.

- să asigure prezentarea obiectivă a recomandărilor de investiții: fapte clar distinse de interpretări, estimări și opinii. Să confirme că toate sursele de informații sunt viabile și, în caz de îndoială, să indice clar acest lucru.

- să dezvăluie orice conflict de interese într-un mod clar, astfel încât investitorul să ia cunoștință de acesta. Atunci când recomandările sunt exprimate prin intermediul diferitelor canale de socializare, fiecare dintre acestea trebuie să includă o informare a intereselor sau a conflictelor de interese.

Cerințele suplimentare impun ca "profesioniștii" și "experții" să facă publice următoarele informații:

- un rezumat al oricărei baze de evaluare/metodologie și al ipotezelor de bază utilizate.

- durata de timp a investiției și un avertisment corespunzător privind riscurile.

- frecvența planificată a actualizărilor recomandării.

- dacă recomandarea a fost modificată după ce a fost comunicată emitentului.

Autoritățile naționale competente pot impune sancțiuni administrative sau penale care pot varia în funcție de statul membru pentru anumite tipuri de încălcări.

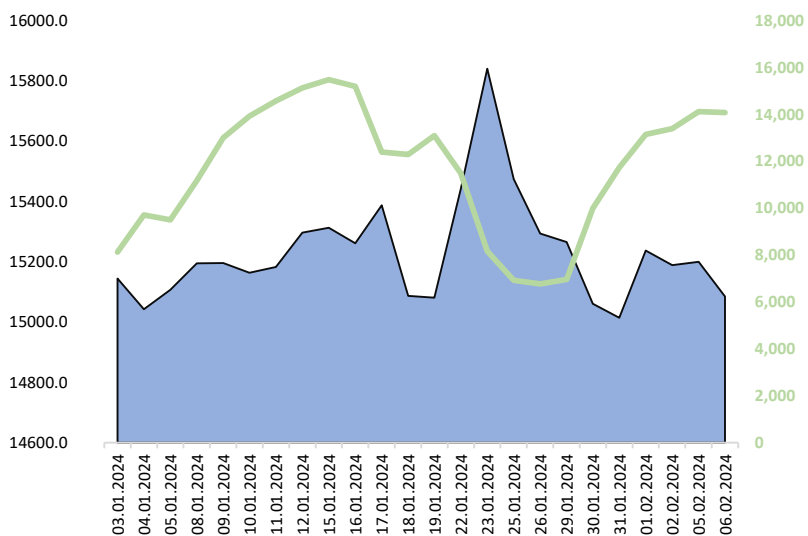
<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/requirements-when-posting-investments-recommendations-social-media>

- 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 numărului de tranzacții (acțiuni segment principal)

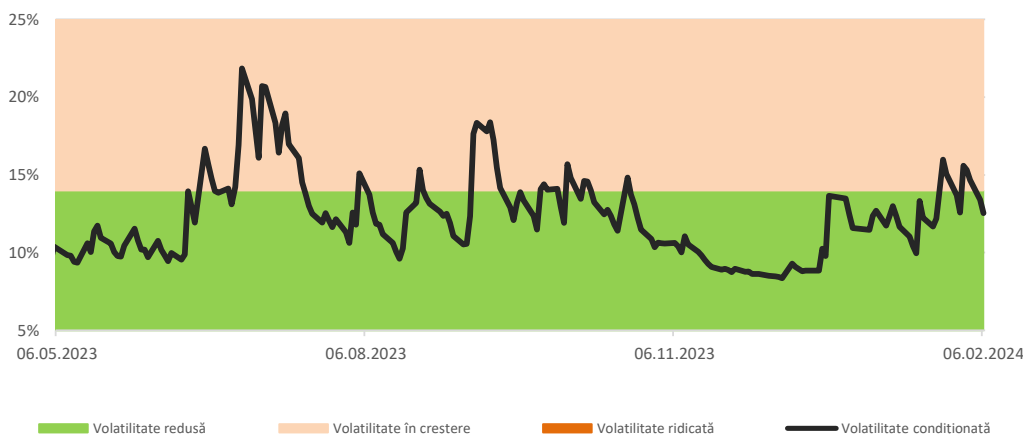


Sursa: BVB

Evenimente

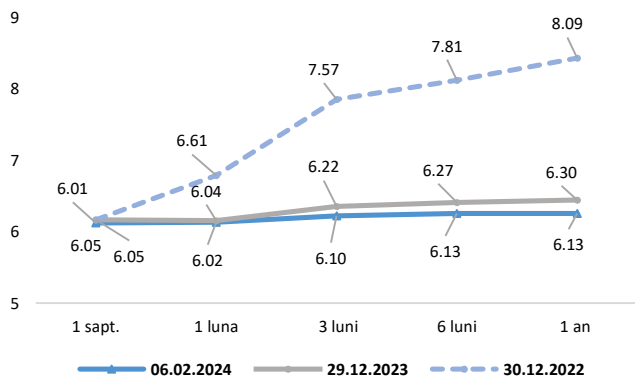
- Rata șomajului ajustată sezonier în România s-a situat la nivelul de 5,4% în decembrie 2023, valoare egală cu cea înregistrată în luna noiembrie 2023, conform datelor publicate de INS. La nivel local, se menține tendința conform căreia rata șomajului în rândul bărbaților (5,9%) este mai mare față de 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.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



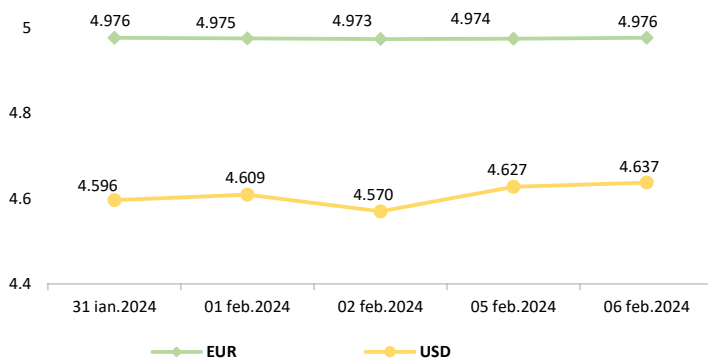
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfromania.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, 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.