



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

12.02.2024



[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

- Consiliul și Parlamentul au ajuns la un acord politic provizoriu cu privire la o revizuire a Regulamentului și a Directivei privind infrastructura pieței europene. Revizuirea urmărește să facă contextul în care se desfășoară compensarea din UE mai atractiv și mai rezilient, să sprijine autonomia strategică deschisă a UE și să mențină stabilitatea financiară a UE. Regulamentul privind infrastructura pieței europene (EMIR) stabilește norme privind instrumentele financiare derivate extrabursiere (OTC), contrapărțile centrale (CPC) și registrele centrale de tranzacții. Propunerea de revizuire a EMIR conține mai multe măsuri legislative de îmbunătățire a serviciilor de compensare din UE, în special prin simplificarea și scurtarea procedurilor, prin îmbunătățirea coerenței dintre norme, prin consolidarea supravegherii CPC și prin obligarea participanților la piață care au o importanță sistemică substanțială și care fac obiectul unei obligații de compensare să dețină un cont activ din punct de vedere operațional la o CPC din UE. Consiliul și Parlamentul s-au asigurat că, în practică, este fezabil ca autoritățile de supraveghere să aplice procese de supraveghere simplificate, cum ar fi procedurile de autorizare și de validare. Acordul provizoriu consolidează cooperarea, coordonarea și schimbul de informații între autoritățile de supraveghere și ESMA, asigurând în același timp o repartizare adecvată a sarcinilor între autoritățile naționale și ESMA. Acordul consolidează, de asemenea, rolul ESMA, conferindu-i un rol de coordonare în situații de urgență, clarificând totodată faptul că respectivele competențe decizionale finale revin autorităților naționale competente. ESMA va juca, de asemenea, rolul de copreședinte al colegiilor de supraveghetori împreună cu autoritățile naționale competente relevante, care își vor menține competențele decizionale finale. În plus, ESMA va fi informată și poate solicita să fie invitată la verificări la fața locului și să emită avize într-o gamă largă de domenii. Acordul provizoriu a stabilit o cerință solidă de cont activ, care va impune anumitor contrapărți financiare și nefinanciare să dețină un cont la o CPC din UE, care include elemente operaționale precum capacitatea de a gestiona tranzacțiile contrapărții în termen scurt, dacă este necesar, și elemente de activitate, astfel încât contul să fie utilizat efectiv. Acest lucru este asigurat de o serie de cerințe, care trebuie îndeplinite de aceste conturi, inclusiv de cerințele impuse contrapărților care depășesc un anumit prag de compensare a tranzacțiilor din cele mai relevante subcategorii de instrumente financiare derivate de importanță sistemică semnificativă, definite în ceea ce privește clasa de instrumente financiare derivate, dimensiunea și scadența. În plus, se creează un mecanism comun de monitorizare pentru a urmări această nouă cerință. Acordul politic provizoriu face obiectul aprobării Consiliului și a Parlamentului European înainte de a trece prin procedura formală de adoptare și de a intra în vigoare.

Instrumentele financiare derivate joacă un rol important în economie, dar prezintă și anumite riscuri. Acest lucru a fost demonstrat în timpul crizei financiare din 2008, când au devenit evidente deficiențe semnificative pe piețele instrumentelor derivate extrabursiere (OTC).

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2024/02/07/capital-markets-union-council-an-parliament-agree-on-improvements-to-eu-clearing-services/>)

- Potrivit ultimului raport Interim Economic Outlook (Perspectivă economică intermediară) al OCDE, creșterea globală se menține, dar ritmul de creștere rămâne inegal între țări și regiuni, iar inflația este încă peste obiectivele stabilite. Perspectiva prevede o creștere a PIB-ului mondial de 2,9% în 2024 și o ușoară îmbunătățire până la 3% în 2025, în linii mari în concordanță cu proiecțiile anterioare ale OCDE din noiembrie 2023. Se preconizează că Asia va continua să reprezinte cea mai mare parte a creșterii globale în 2024-25, la fel ca în 2023. Se preconizează că inflația va continua să se reducă treptat, pe măsură ce presiunile asupra costurilor se vor tempera. Se preconizează că inflația globală în țările G20 va scădea de la 6,6% în 2024 la 3,8% în 2025, iar inflația de bază în economiile avansate din G20 va scădea din nou la 2,5% în 2024 și la 2,1% în 2025. Raportul evidențiază o serie de provocări. Tensiunile geopolitice rămân o sursă esențială de incertitudine și au crescut și mai mult ca urmare a conflictului în curs de desfășurare din Orientul Mijlociu. Amenințările la adresa transportului maritim în Marea Roșie au crescut costurile de transport maritim și au prelungit termenele de livrare ale furnizorilor. În cazul unei escaladări, acești factori ar putea duce la noi presiuni asupra prețurilor în sectoarele de bunuri și ar putea pune în pericol redresarea ciclică anticipată. Estimările OCDE sugerează că o dublare a costurilor de transport maritim, dacă ar persista, ar adăuga 0,4 puncte procentuale la inflația prețurilor de consum în OCDE după aproximativ un an. Politica monetară ar trebui să rămână prudentă pentru a se asigura că presiunile inflaționiste sunt reduse în mod durabil. Ratele dobânzii de politică monetară pot fi reduse în majoritatea economiilor majore în acest an, cu condiția ca dezinflația să continue, însă ritmul de reducere a ratelor va depinde de date și va varia de la o economie la alta. De asemenea, se remarcă necesitatea ca guvernele să acționeze în fața presiunilor fiscale tot mai mari, adaptând politica fiscală pentru a face față provocărilor pe termen mai lung la adresa creșterii, inclusiv datorită publică ridicată, necesitatea de a îmbunătăți rezultatele educaționale pentru generațiile viitoare și schimbările climatice. Revigorarea comerțului mondial este, de asemenea, esențială pentru a consolida perspectivele de creștere și dezvoltare economică în întreaga lume.

(<https://www.oecd.org/newsroom/growth-continuing-at-a-modest-pace-through-2025-inflation-declining-to-central-bank-targets.htm>)

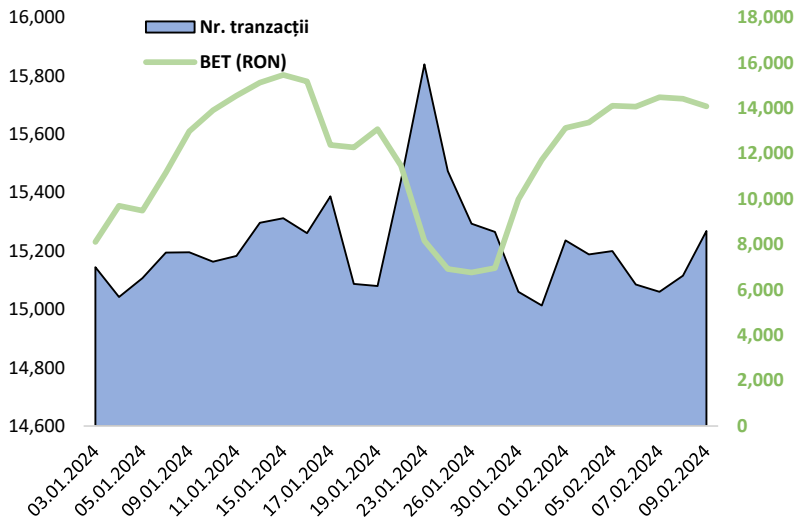
- Serviciul de supraveghere financiară din Coreea de Sud (FSS), principalul organism de reglementare a supravegherii financiare din această țară, intenționează să apeleze la Comisia pentru valori mobiliare și burse (SEC) din Statele Unite pentru a obține informații despre fondurile tranzacționate la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

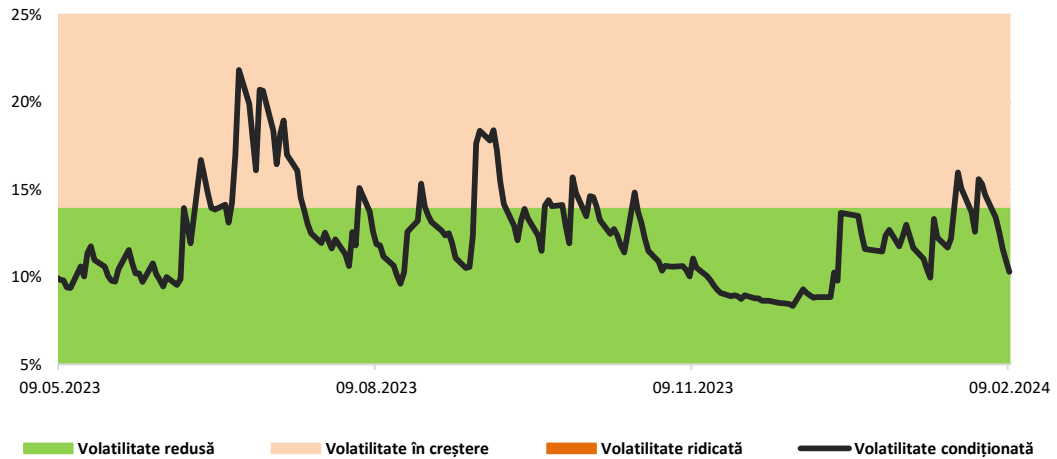
**Evenimente**



Sursa: BVB

- La nivelul lunii decembrie 2023, exporturile FOB au însumat 6.144,3 milioane euro, iar importurile CIF au atins valoarea de 9.573,5 milioane euro, fapt ce a determinat un deficit de 3.429,2 milioane euro. Prin raportare la luna decembrie 2022 exporturile din luna decembrie 2023 au scăzut cu 8,3%, iar importurile au scăzut cu 2,2%.
- În decembrie 2023 nivelul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut comparativ cu luna noiembrie 2023, ca serie brută cu 3,9%, iar ca serie ajustată (în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate) a scăzut cu 0,2%.

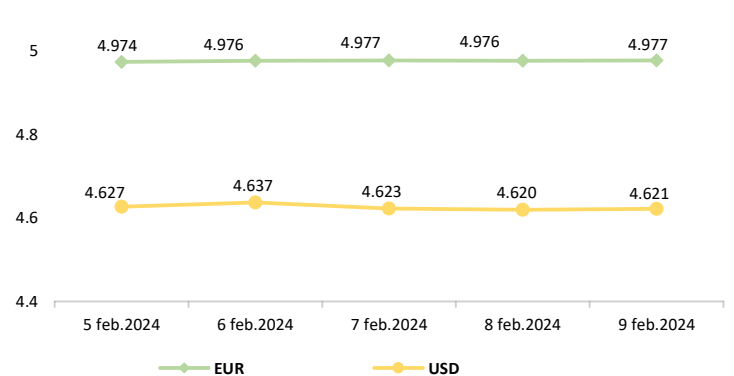
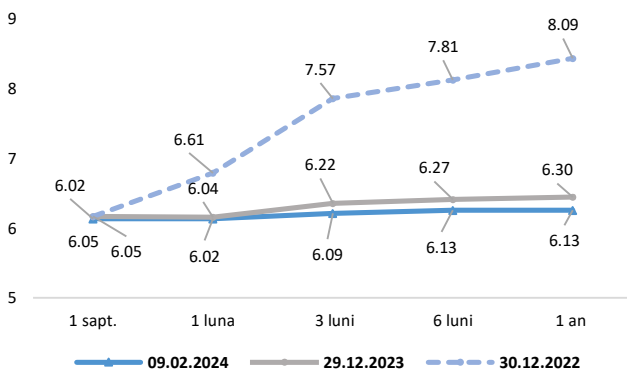
**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



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/la/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.