



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

13.02.2024



[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

- Negocierii Consiliului și ai Parlamentului European au ajuns la un acord politic provizoriu cu privire la propunerea de reformă a cadrului de guvernare economică a UE. Obiectivul principal al reformei este de a asigura finanțe publice solide și sustenabile, promovând în același timp o creștere durabilă și favorabilă incluziunii în toate statele membre prin reforme și investiții. Consiliul și Parlamentul au convenit să mențină obiectivul general al reformei de a reduce ratele datoriei și deficitul într-un mod treptat, realist, susținut și favorabil creșterii, protejând în același timp reformele și investițiile în domenii strategice precum cel digital, ecologic, social sau al apărării. În același timp, noul cadru va oferi o marjă de manevră adecvată pentru politicile anticiclice și va aborda dezechilibrele macroeconomice. Acordul menține, de asemenea, obligația statelor membre de a prezenta planuri structurale fiscale naționale pe termen mediu. Comisia va prezenta o "traietorie de referință" (denumită anterior "traietorie tehnică") statelor membre în care datoria publică depășește 60% din produsul intern brut (PIB) sau în care deficitul public depășește 3% din PIB. Acordul provizoriu prevede un predialog opțional și faptic între statele membre și Comisie în prealabil. Traietoria de referință indică modul în care statele membre se pot asigura că, până la sfârșitul unei perioade de ajustare fiscală de patru ani, datoria publică se află pe o traietorie descendentă plauzibilă sau se menține la niveluri prudente pe termen mediu. Acordul provizoriu conține două garanții pe care traietoria de referință trebuie să le respecte: garanția privind sustenabilitatea datoriei, pentru a asigura o scădere a nivelului datoriei, și garanția privind rezistența la deficit, pentru a asigura o marjă de siguranță sub valoarea de referință a deficitului din tratat de 3% din PIB, în vederea creării de rezerve fiscale. Pe baza traietoriei de referință, statele membre încorporează apoi traietoria de ajustare fiscală, exprimată sub forma unor traietorii de cheltuieli nete, în planurile lor naționale structurale fiscale pe termen mediu. Planurile, inclusiv traietoriile cheltuielilor nete, trebuie, prin urmare, să fie aprobate de Consiliu. Acordul prevede că un cont de control va înregistra abaterile de la traietoria cheltuielilor nete specifice fiecărei țări. Noile norme vor încuraja și mai mult reformele structurale și investițiile publice pentru sustenabilitate și creștere. Statele membre li se va permite să solicite o prelungire a perioadei de ajustare fiscală de patru ani la maximum șapte ani, în cazul în care realizează anumite reforme și investiții care îmbunătățesc reziliența și potențialul de creștere, sprijină sustenabilitatea fiscală și abordează prioritățile comune ale UE. Printre acestea se numără realizarea unei tranziții echitabile, ecologice și digitale, asigurarea securității energetice, consolidarea rezilienței sociale și economice și, acolo unde este necesar, consolidarea capacităților de apărare.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2024/02/10/economic-governance-review-council-and-parliament-strike-deal-on-reform-of-fiscal-rules/>)

- În 2021, 1,1% dintre întreprinderile producătoare de pe piața UE erau controlate de străini. Mai mult de jumătate (59,4%) erau controlate de întreprinderi din alte țări UE, cu 40,6% înregistrate în afara UE. Întreprinderile controlate de străini au contribuit semnificativ la economia UE, constituind 22,5% din valoarea adăugată pe piața producătorilor de afaceri din UE. Valoarea adăugată a întreprinderilor controlate de străini a fost cea mai mare în Irlanda (71,9%), Luxemburg (55,5%) și Slovacia (49,4%). În schimb, cele mai scăzute ponderi ale valorii adăugate au fost observate în Franța (14,7%), Cipru (15,6%) și Germania (16,7%). În ceea ce privește numărul de întreprinderi, ponderea întreprinderilor controlate de străini a fost cea mai mare în Luxemburg (29,2%), urmată de Estonia (10,3%) și Polonia (6,8%). La celălalt capăt al intervalului, Belgia (0,1%), Italia (0,3%) și Franța (0,4%) au înregistrat cele mai mici ponderi ale întreprinderilor străine în economia de piață producător. În ceea ce privește angajații și persoanele care desfășoară activități independente, întreprinderile controlate de străini au reprezentat 15% din locurile de muncă din UE. Luxemburg (43,8%), Polonia (32,1%) și Irlanda (28,2%) au înregistrat cele mai mari cote. În schimb, întreprinderile controlate de străini au reprezentat mai puțin de 10% din locurile de muncă din Grecia (7,5%), Cipru (7,8%) și Italia (9,5%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240209-1>)

- Acțiunile americane s-au retras de la un nivel record și au închis în scădere, investitorii îndreptându-și acum atenția spre publicarea datelor oficiale privind inflația din SUA, care va avea loc marți. Indicele de referință S&P 500 a încheiat în scădere cu 0,1%, după ce în cursul dimineții a câștigat până la 0,4%, stabilind un maxim intraday record. Mai mult de două treimi din acțiunile din indice au terminat în creștere, dar scăderile înregistrate de acțiunile grele din sectorul tehnologic au dus la o pierdere generală a indicelui de referință mai larg. Indicele Nasdaq Composite a scăzut cu 0,3 procente. La începutul sesiunii, indicele puternic tehnologic s-a tranzacționat peste maximum de închidere record din noiembrie 2021, dar nu a reușit să își recupereze vârful intraday din aceeași perioadă. Scăderile au avut loc înaintea raportului de marți privind indicele prețurilor de consum pentru luna ianuarie. Economisții intervievați de LSEG se așteaptă ca inflația globală să se situeze la 2,9%, în scădere de la 3,4% în decembrie 2023.

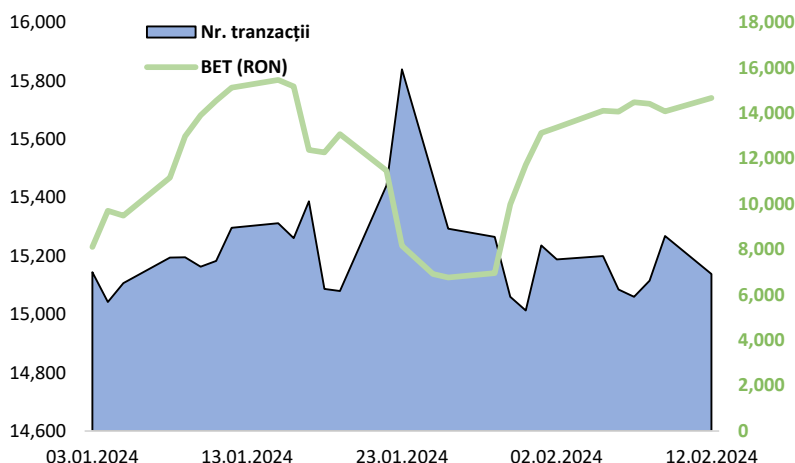
(<https://www.ft.com/content/a97b4c9f-9cfd-4c51-884d-8cb0110c0e83>)

- Prețul bitcoin s-a tranzacționat pe 12 februarie 2024 la nivelul de peste 50.000 de dolari pentru prima dată din 2021, subliniind schimbarea bruscă a apetitului pentru acest simbol de când au fost lansate fondurile de investiții mainstream în bitcoin la începutul acestui an. Criptomoneda emblematică a industriei a avut un avans de aproape 15% de la începutul anului, în mare parte datorită faptului că US Securities and Exchange Commission a inversat o politică veche de un deceniu pentru a aproba mai multe fonduri tranzacționate la bursă de bitcoin, vehicule care oferă investitorilor expunere la prețul bitcoin printr-un produs reglementat. Multe dintre cele mai mari nume de pe Wall Street au oferit ETF-uri spot bitcoin, inclusiv BlackRock, cel mai mare administrator de active din lume. Dar, în ciuda anticipării pe scară largă a lansării lor, prețul bitcoin a scăzut cu aproximativ 15% în zilele care au urmat aprobării SEC. Recentă creștere a tokenului la 50.000 de dolari - mai mult decât dublul nivelului la care se afla în urmă cu un an - este o dovadă că ETF-urile aduc bani noi pe piață și reprezintă o oportunitate pentru bitcoin de a lua o întorsătură pe termen lung, potrivit analiștilor.

(<https://www.ft.com/content/f243cd22-2f39-4c3c-b153-976e1ea48241>)

**Context local**

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

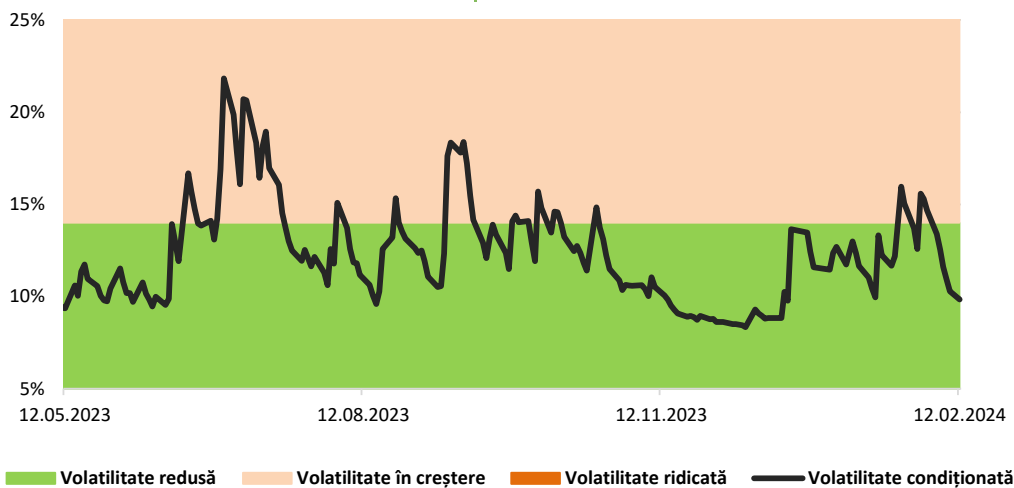


Sursa: BVB

**Evenimente**

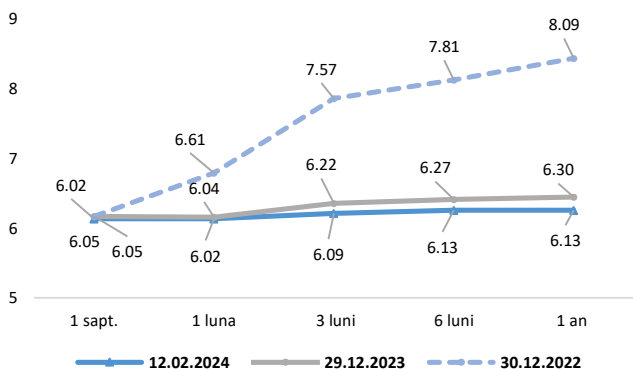
- La nivelul lunii decembrie 2023, exporturile FOB au însumat 6.144,3 milioane euro, iar importurile CIF au atins valoarea de 9.573,5 milioane euro, fapt ce a determinat un deficit de 3.429,2 milioane euro. Prin raportare la luna decembrie 2022 exporturile din luna decembrie 2023 au scăzut cu 8,3%, iar 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 sezonabilitate) a scăzut cu 0,2%.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



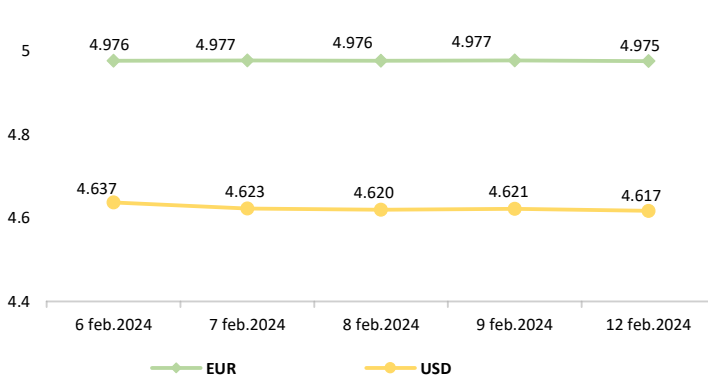
Sursa: BVB, calcule ASF

**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/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.