



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

14.02.2024



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

- Consiliul a adoptat o decizie și un regulament care clarifică obligațiile depozitarilor centrali de titluri de valoare (CSD) care dețin active și rezerve ale Băncii Centrale a Rusiei (CBR) care sunt imobilizate ca urmare a măsurilor restrictive ale UE. După ce Rusia a lansat invadarea ilegală și nejustificată pe scară largă a Ucrainei în februarie 2022, UE, în coordonare cu partenerii internaționali, a decis să interzică orice tranzacție legată de gestionarea rezervelor, precum și a activelor CBR. Ca urmare a acestei interdicții, activele relevante deținute de instituțiile financiare din statele membre UE sunt „imobilizate”. Decizia, în conformitate cu poziția G7, clarifică interzicerea tranzacțiilor respective, precum și statutul juridic al veniturilor generate de depozitarii centrali de titluri de valoare în legătură cu deținerea de active imobilizate rusești și stabilește norme clare pentru entitățile care le dețin. Consiliul a decis, în special, că depozitarii centrali de titluri de valoare care dețin active ale CBR în valoare de peste 1 milion EUR trebuie să contabilizeze separat soldurile extraordinare de numerar acumulate ca urmare a măsurilor restrictive ale UE și, de asemenea, trebuie să păstreze separat veniturile corespunzătoare. În plus, depozitarii centrali de titluri de valoare li se interzice să cedeze profiturile nete rezultate. Având în vedere riscurile și costurile legate de deținerea de active și rezerve ale Băncii Centrale a Rusiei, fiecare depozitar central de titluri de valoare poate solicita autorității sale de supraveghere să autorizeze eliberarea unei părți din profiturile nete respective în vederea respectării cerințelor legale privind capitalul și gestionarea riscurilor. Această decizie deschide drumul către o decizie a Consiliului cu privire la o posibilă stabilire a unei contribuții financiare la bugetul UE colectate din aceste profituri nete pentru a sprijini Ucraina și redresarea și reconstrucția acesteia într-o etapă ulterioară. Această contribuție financiară poate fi canalizată prin intermediul bugetului UE către Mecanismul pentru Ucraina, cu privire la care Consiliul și Parlamentul European au ajuns la un acord provizoriu la 6 februarie 2024. În declarația lor din 6 decembrie 2023, liderii G7 au reiterat faptul că sunt necesare progrese decisive pentru a direcționa veniturile extraordinare deținute de entități private care provin direct din activele suverane imobilizate ale Rusiei pentru a sprijini Ucraina. În concluziile sale din 14-15 decembrie 2023, Consiliul European și-a reiterat condamnarea fermă a războiului de agresiune al Rusiei împotriva Ucrainei, care reprezintă o încălcare vădită a Cartei ONU, și a reafirmat sprijinul de neclintit al Uniunii Europene pentru independența, suveranitatea și integritatea teritorială ale Ucrainei în cadrul frontierelor sale recunoscute la nivel internațional, precum și pentru dreptul inerent al Ucrainei de autoapărare. Consiliul European și-a reiterat în continuare apelul pentru realizarea unor progrese decisive, în coordonare cu partenerii, în ceea ce privește modul în care orice venituri excepționale deținute de entități private, care provin direct din activele imobilizate ale Rusiei, ar putea fi direcționate pentru a sprijini Ucraina și redresarea și reconstrucția sa, în concordanță cu obligațiile contractuale aplicabile și în conformitate cu dreptul UE și cu dreptul internațional. Aproximativ 260 miliarde EUR, reprezentând active ale Băncii Centrale a Rusiei, au fost imobilizate sub formă de titluri de valoare și numerar în jurisdicțiile partenerilor G7, UE și Australia, peste două treimi din activele imobilizate aflându-se în UE.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2024/02/12/immobilised-russian-assets-council-decides-to-set-aside-extraordinary-revenues/>)

- Furnizarea de servicii prin intermediul prezenței comerciale și al comerțului digital s-a confruntat cu noi bariere în 2023, deoarece furnizorii de servicii la nivel mondial s-au confruntat cu medii de reglementare fragmentate, potrivit analizei anuale a OCDE. Numărul total al reformelor de liberalizare a comerțului de servicii adoptate în 2023 a fost mai mic decât în anul precedent, dar impactul agregat al politicilor de liberalizare a depășit totuși moderat introducerea de noi restricții. Noile eforturi de liberalizare din 2023 au contribuit la atenuarea obstacolelor de reglementare în unele țări, în special în ceea ce privește serviciile legate de infrastructură, cum ar fi serviciile de construcții, arhitectură și inginerie. Aceste evoluții pozitive au fost însă contrabalansate de o serie de noi bariere în mai multe țări, inclusiv legate de selectarea investițiilor străine directe care afectează sectoare de servicii precum serviciile informatice, telecomunicațiile, transporturile și serviciile bancare comerciale. În mod similar, normele privind fluxurile transfrontaliere de date, comerțul digital și intrarea pe piață a platformelor străine de comerț electronic au fost înăsprițe, ceea ce se adaugă la provocările cu care se confruntă furnizorii de servicii la nivel mondial, potrivit OCDE. Raportul anual, care acoperă reglementările privind comerțul cu servicii din 50 de țări, reprezentând peste 80% din comerțul mondial cu servicii, arată că Japonia, Spania și Regatul Unit au avut cele mai mici bariere de reglementare pentru comerțul cu servicii în 2023. China, Coreea și Portugalia sunt identificate ca fiind țările care au adoptat anul trecut cele mai mari niveluri de reforme de liberalizare a comerțului de servicii. Eforturile concertate și accelerate de reducere a barierelor din calea comerțului de servicii ar putea reduce substanțial costurile comerciale pentru firmele care furnizează servicii transfrontaliere și ar putea spori productivitatea în sectorul manufacturier. Beneficiile se răsfrâng asupra tuturor țărilor, costurile comerciale reduse fiind mai importante în economiile de piață emergente.

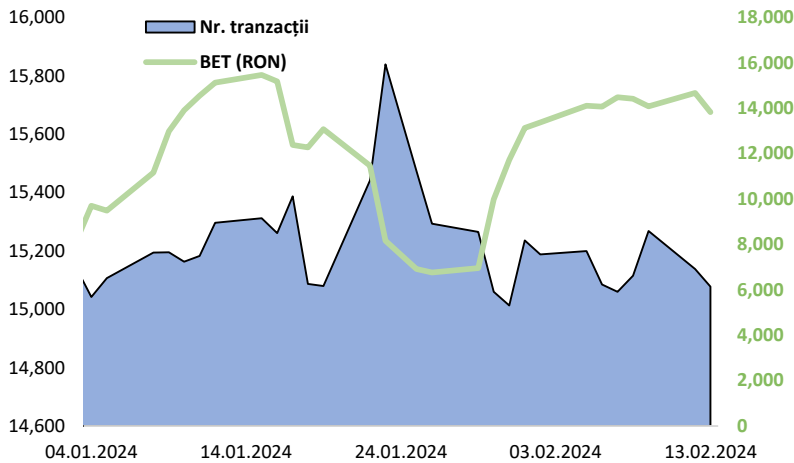
(<https://www.oecd.org/newsroom/renewed-efforts-are-needed-to-open-markets-as-barriers-to-services-trade-remained-high-in-2023.htm>)

- 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)

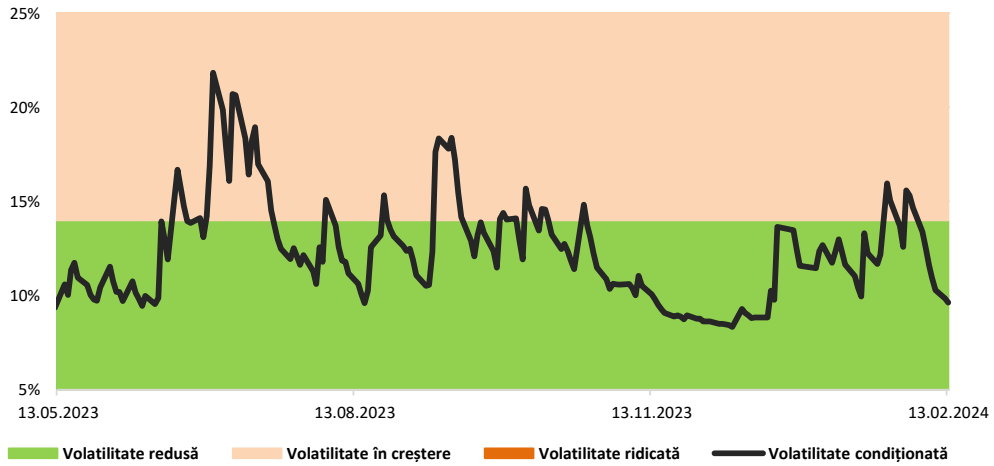


Evenimente

- Pe parcursul lunii ianuarie 2024, capitalizarea bursieră a companiilor listate pe Piața Principală și Piața AeRO ale Burselor de Valori București a atins maximumul de 321 miliarde de lei (64,5 miliarde de euro). Valoarea totală a tranzacțiilor realizate cu toate instrumentele, pe Piața Principală și pe AeRO, s-a ridicat la 1,7 miliarde de lei, în urcare cu 152% față de aceeași lună din 2023. Lichiditatea medie zilnică de tranzacționare din luna ianuarie 2024 a fost de peste 87 milioane de lei, conform comunicatului BVB.

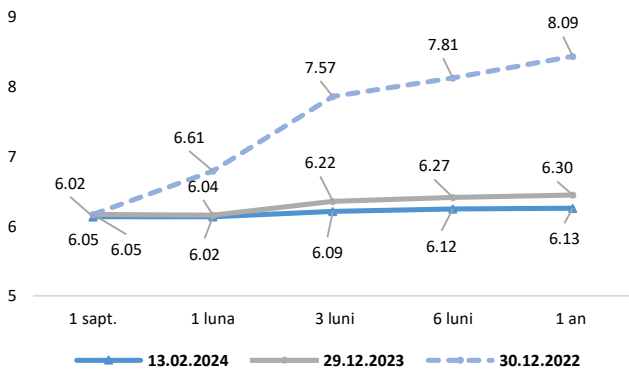
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET

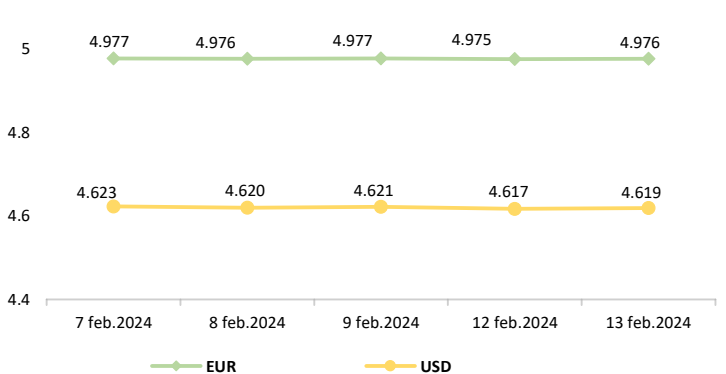


Sursa: BVB, calcule ASF

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.