



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

16.02.2024



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

- În trimestrul al treilea din 2023, emisiile de gaze cu efect de seră din economia UE sunt estimate la 787 de milioane de tone de echivalent CO₂ (CO₂-eq), ceea ce reprezintă o scădere de -7,1% în comparație cu același trimestru din 2022 (847 de milioane de tone de CO₂-eq). Produsul intern brut (PIB) al UE a rămas stabil, înregistrând doar o mică variație (-0,2% în trimestrul al treilea din 2023, comparativ cu același trimestru din 2022). Aceste informații provin din datele privind estimările trimestriale pentru emisiile de gaze cu efect de seră pe activități economice publicate de Eurostat. Estimările trimestriale privind emisiile de gaze cu efect de seră completează datele socio-economice trimestriale, cum ar fi PIB-ul sau ocuparea forței de muncă. În trimestrul al treilea din 2023, sectoarele economice responsabile de cele mai mari reduceri față de trimestrul al treilea din 2022 au fost furnizarea de energie electrică și gaze (-23,7%), gospodăriile (-6,5%) și industria prelucrătoare (-4,9%).

În al treilea trimestru din 2023, se estimează că emisiile de gaze cu efect de seră au scăzut în 23 de țări ale UE, comparativ cu al treilea trimestru din 2022. Creșteri sunt estimate pentru Malta (+7,7%), Cipru (+3,7%), Letonia (+3,4%) și Slovacia (0,9%). Dintre acești 4 membri UE, 3 au avut o creștere a PIB-ului: Malta (+7,1%), Cipru (+2,5%) și Slovacia (+1,1%). Cele mai mari reduceri ale emisiilor de gaze cu efect de seră sunt estimate pentru Estonia (-30,7%), Bulgaria (-18,6%) și Germania (-12,2%). Dintre cei 23 de membri ai UE care se estimează că și-au redus emisiile, 11 au înregistrat și o scădere a PIB-ului (Irlanda, Estonia, Austria, Luxemburg, Suedia, Finlanda, Cehia, Țările de Jos, Germania, Danemarca, Ungaria). Italia și-a menținut PIB-ul la același nivel ca în al treilea trimestru din 2022, scăzându-și în același timp emisiile de GES. Se estimează că celelalte 11 țări din UE (România, Croația, Grecia, Portugalia, Bulgaria, Belgia, Spania, Slovenia, Polonia, Franța, Lituania) au reușit să își diminueze emisiile, în timp ce și-au crescut PIB-ul.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240214-1>)

- În cadrul sesiunii plenare din februarie, Comitetul Economic și Social European (CESE) a subliniat că factorii-cheie pentru a ieși din recentele crize și pentru a crea o UE mai rezistentă sunt creșterea durabilă, convergența socială, un mediu de afaceri favorabil și condiții mai bune de ocupare a forței de muncă. Principala prioritate a Comisiei Europene pentru 2024 va fi asigurarea redresării Europei, cu respectarea aspectelor economice și sociale. Principalul obiectiv va fi atenuarea impactului nociv al războiului din Ucraina și al crizei energetice rezultate.

(<https://www.eesc.europa.eu/en/news-media/press-releases/european-commissions-2024-work-programme-must-focus-economic-and-social-aspects>)

- Comisiile pentru piața internă și pentru mediu au adoptat miercuri poziția lor cu privire la normele privind modul în care firmele își pot valida declarațiile de marketing de mediu.

Așa-numita directivă privind declarațiile ecologice completează interdicția deja aprobată de UE privind practicile de spălare ecologică. Ea definește ce fel de informații trebuie să furnizeze companiile pentru a-și justifica în viitor afirmațiile de marketing de mediu. De asemenea, directiva creează un cadru și termene limită pentru verificarea dovezilor și aprobarea declarațiilor și precizează ce se întâmplă cu întreprinderile care încalcă legea. Noile propuneri vizează:

- Noi norme pentru ca întreprinderile să respecte interdicția UE privind ecologizarea produselor.
- Societățile trebuie să prezinte declarațiile de marketing ecologice pentru verificare înainte de a le utiliza.
- Tipurile de declarații mai simple și comune vor beneficia de o verificare mai ușoară sau mai rapidă.
- Sancțiunile includ excluderea de la achiziții publice, confiscarea veniturilor și o amendă de 4% din cifra de afaceri anuală.

(<https://www.europarl.europa.eu/news/en/press-room/20240212IPR17624/greenwashing-how-eu-firms-can-validate-their-green-claims>)

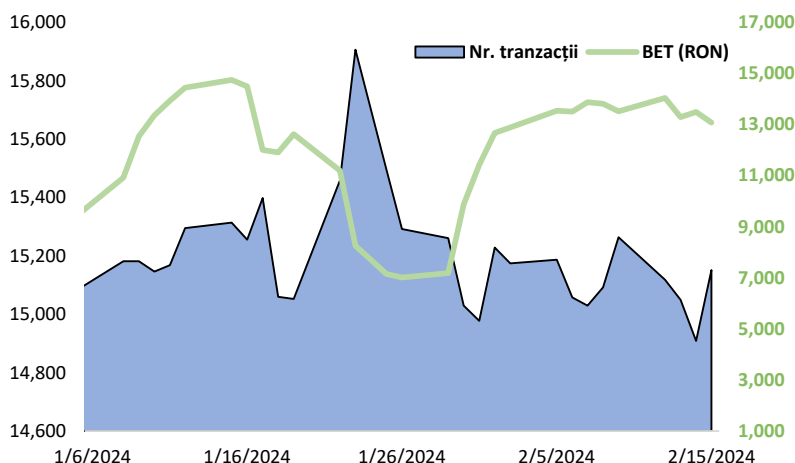
- Guvernatorul Fed, Christopher Waller, unul dintre cei șapte membri ai consiliului de administrație al băncii centrale, spune că efectul industriei cripto asupra dolarului pare să fie de fapt un ajutor, până acum. Atâta timp cât stablecoins sunt legate de dolar - așa cum sunt 99% din aceste token-uri în prezent - ele sporesc puterea globală a monedei americane.

Criticii cripto avertizează adesea cu privire la potențialul monedelor digitale de a destabiliza dolarul american, dar guvernatorul Rezervei Federale, Christopher Waller, a susținut că dependența stablecoins de dolar ar putea, de fapt, să întărească moneda fiduciară americană, pe măsură ce finanțele descentralizate (DeFi) prind contur.

(<https://www.coindesk.com/policy/2024/02/15/us-federal-reserve-gov-waller-says-defi-could-boost-dollars-global-strength/>)

Context local

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

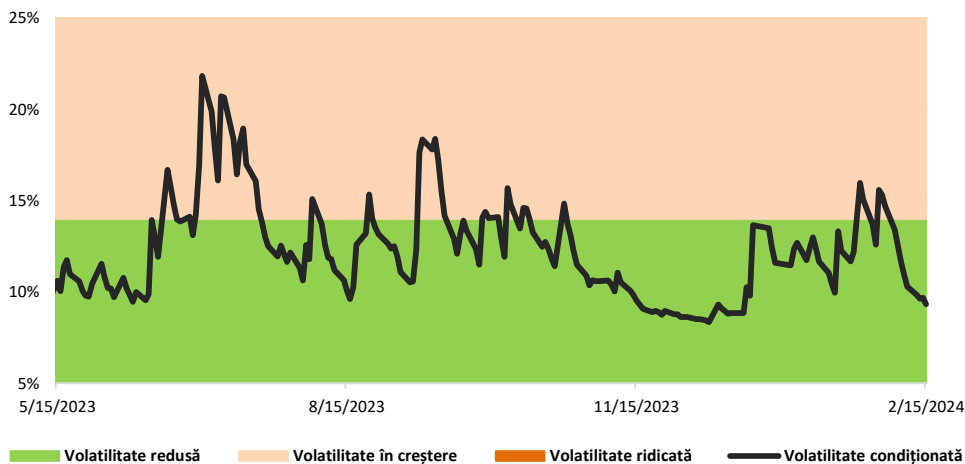


Evenimente

• Potrivit BNR, investițiile directe ale nerezidenților (ISD) în România au însumat o valoare de circa 6,59 miliarde euro în anul 2023 față de valoarea de aproximativ 10,04 miliarde euro în perioada ianuarie-decembrie 2022. Pe de altă parte, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 22,69 miliarde euro față de circa 26,04 miliarde euro în perioada similară a anului precedent. Evoluția contului curent a fost însoțită de o creștere a datoriei externe totale cu circa 24,93 miliarde euro în perioada ianuarie–decembrie 2023 la aproximativ 169 miliarde euro.

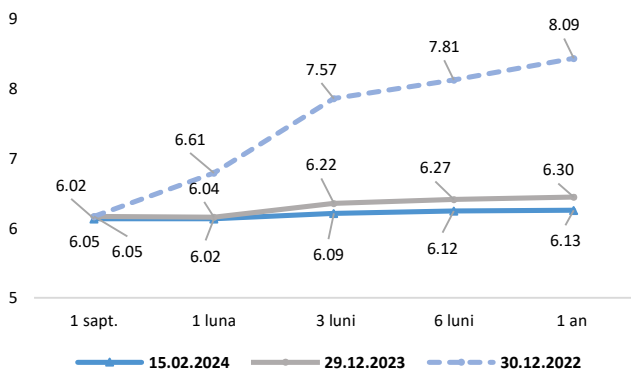
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



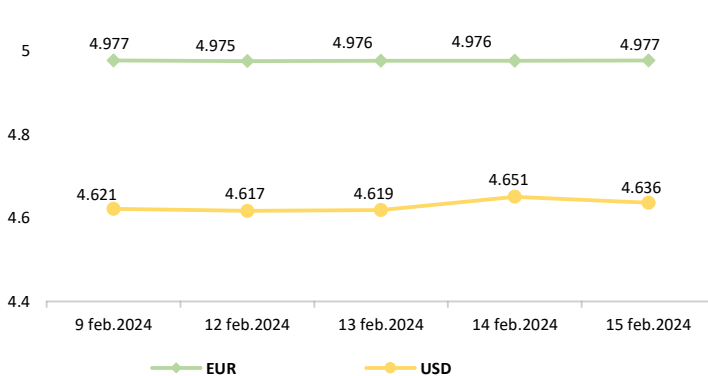
Sursa: BVB, calcule ASF

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.