



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

23.02.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



asf.romania



asf_romania

Context internațional

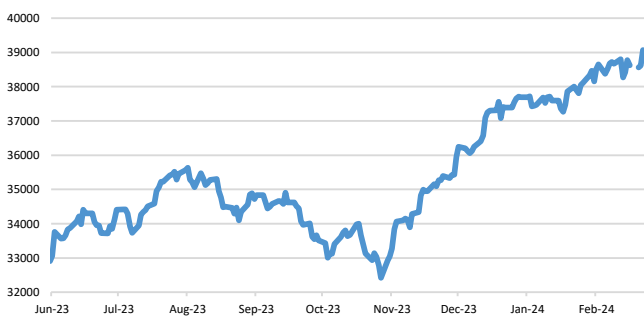
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Comerțul UE cu Rusia a fost puternic afectat de restricțiile de import și export impuse de UE ca urmare a invaziei Rusiei în Ucraina. Atât exporturile, cât și importurile au scăzut considerabil sub nivelurile de dinainte de invazie. Valorile ajustate sezonier arată că ponderea Rusiei în importurile extra-UE a scăzut de la 9,5% în februarie 2022 la 1,9% în decembrie 2023, în timp ce ponderea exporturilor extra-UE s-a redus de la 3,8% la 1,4% în aceeași perioadă. În martie 2022, deficitul comercial cu Rusia a atins un nivel maxim de 18,6 miliarde de euro, în principal din cauza prețurilor ridicate ale produselor energetice. Acest deficit a fost redus la 0,1 miliarde EUR în martie 2023 și nu s-a schimbat prea mult până în decembrie 2023, când s-a ridicat la 0,8 miliarde EUR. În total, gazele naturale, uleiurile petroliere, fierul și oțelul și îngrășămintele au reprezentat aproximativ două treimi din totalul importurilor extra-UE din Rusia în al patrulea trimestru al anului 2023. Între al patrulea trimestru din 2021 și al patrulea trimestru din 2023, ponderea Rusiei în importurile extra-UE s-a diminuat semnificativ pentru petrol și gaze naturale. Scăderile pentru îngrășămintele și fier și oțel au fost mai puțin pronunțate. Importurile de petrol din Rusia au scăzut de la 28% din toate importurile de petrol extra-UE în al patrulea trimestru din 2021 la 3% până în al patrulea trimestru din 2023. În același trimestru din 2023, cei mai mari furnizori de petrol din UE în cadrul importurilor extracomunitare au fost Statele Unite (16%), Norvegia (11%) și Kazahstan (9%). Ponderea Rusiei în importurile extra-UE de gaze naturale a scăzut de la 33% în al patrulea trimestru din 2021 la 13% în trimestrul similar din 2023. Cei mai mari furnizori de gaze naturale ai UE în al patrulea trimestru din 2023 în importurile extra-UE au fost Statele Unite ale Americii (22%), Norvegia (21%) și Algeria (18%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240222-2>)

- Rata anuală a inflației din zona euro a fost de 2,8% în ianuarie 2024, în scădere de la 2,9% în decembrie 2023. Inflația anuală a Uniunii Europene a fost de 3,1% în ianuarie 2024, în scădere de la 3,4% în decembrie. Aceste cifre sunt publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. Cele mai scăzute rate anuale au fost înregistrate în Danemarca, Italia (ambele 0,9%), Letonia, Lituania și Finlanda (toate 1,1%). Cele mai mari rate anuale au fost înregistrate în România (7,3%), Estonia (5%) și Croația (4,8%). Comparativ cu decembrie, inflația anuală s-a redus în cincisprezece state membre, a rămas stabilă într-unul și a crescut în unsprezece. În ianuarie, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+1,73 puncte procentuale, pp), urmate de alimente, alcool și tutun (+1,13 pp), bunuri industriale neenergetice (+0,53 pp) și energie (-0,62 pp).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-22022024-ap>)

- Reprezentanții Consiliului și ai Parlamentului European au ajuns la un acord privind sediul viitoarei autorități europene pentru combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului (AMLA). AMLA va avea sediul la Frankfurt și va începe operațiunile la jumătatea anului 2025. Va avea peste 400 de angajați. Noua autoritate este piesa centrală a reformei cadrului UE de combatere a spălării banilor. AMLA va avea competențe directe și indirecte de supraveghere asupra entităților obligate și puterea de a impune sancțiuni și măsuri. În ceea ce privește localizarea autorității, Consiliul și Parlamentul au lucrat împreună pentru a asigura un proces de selecție care este transparent și echitabil pentru toți candidații. Acordul final privind amplasarea sediului AMLA a fost făcut de colegiatorii într-o întâlnire interinstituțională informală la nivel politic, în care reprezentanții Parlamentului și ai Consiliului au votat împreună în același timp, cu câte 27 de voturi atribuite fiecărui colegiator. Locația sediului va fi inclusă în regulamentul AMLA și adoptată oficial ca parte a textului.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2024/02/22/frankfurt-to-host-the-eus-new-anti-money-laundering-authority-aml/>)

- O creștere a interesului față de fondurile tranzacționate la bursă pentru bitcoin îi determină pe unii investitori să schimbe participațiile în ETF-uri garantate cu aur, deși analiștii și managerii de fonduri au declarat că este puțin probabil ca acestea să pună în dificultate lingourile pe termen lung.

ETF-urile de bitcoin la vedere ar putea oferi investitorilor care doresc să se protejeze împotriva inflației o alternativă la aur. ETF-urile urmăresc un indice, mărfuri, obligațiuni sau un coș de active, precum un fond indexat. În plus, aprobarea dată în ianuarie 2024 de autoritățile de reglementare din SUA pentru ETF-urile care urmăresc prețul celui mai mare activ digital din lume a pregătit piața ETF-urilor - în valoare de mii de miliarde de dolari - pentru noi câștiguri.

Apariția ETF-urilor de aur la începutul anilor 2000 a adăugat un pilon important de susținere a pieței prin crearea unei noi cereri, ceea ce a dus la creșterea prețurilor în anii următori.

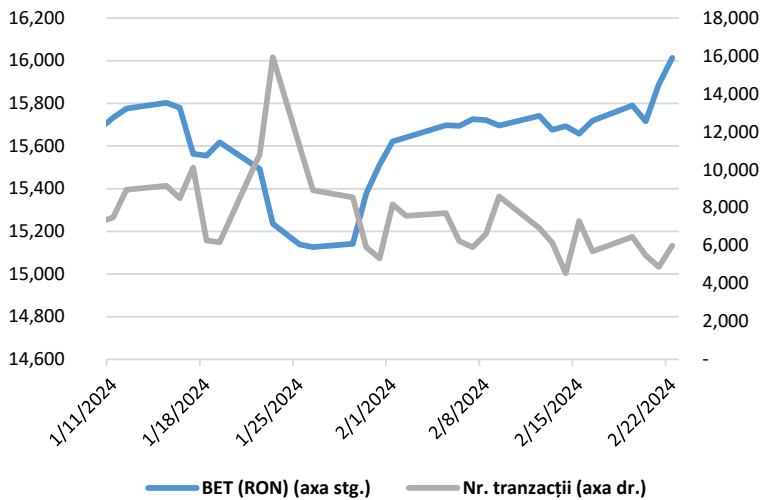
De la aprobarea din 10 ianuarie din SUA, două dintre cele mai mari noi ETF-uri de bitcoin la vedere, iShares Bitcoin Trust și Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund, au acumulat active în valoare de 5,45 miliarde de dolari și, respectiv, 4,13 miliarde de dolari la 14 februarie, arată datele LSEG Lipper.

Între timp, cel mai mare ETF garantat cu aur, SPDR Gold Trust din New York, a înregistrat ieșiri de 768,9 milioane de dolari în aceeași perioadă, în timp ce iShares Gold Trust a avut ieșiri de 284,6 milioane de dolari.

(<https://www.reuters.com/technology/bitcoin-etfs-test-investor-commitment-gold-backed-paper-2024-02-22/>)

Context local

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

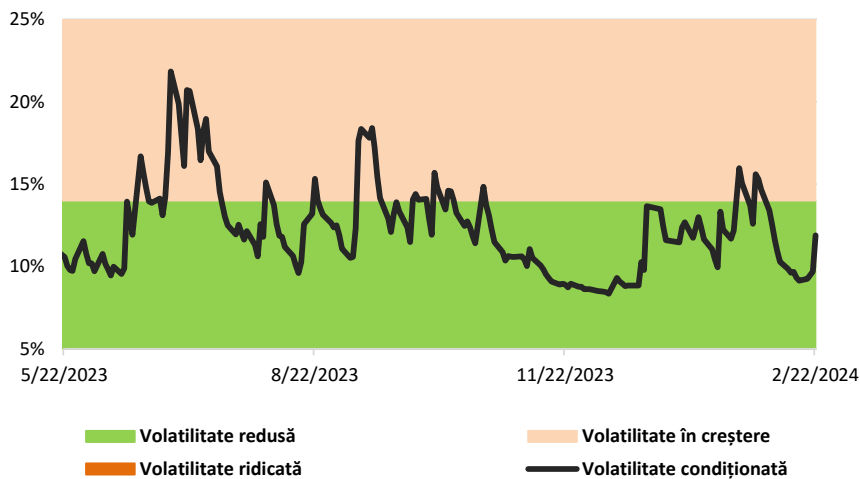


Evenimente

• Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor a crescut în luna decembrie 2023 față de perioada similară a anului precedent, cu 13,5% ca serie brută, respectiv cu 14,5% ca serie ajustată sezonier. Cea mai mare creștere a fost înregistrată de alte servicii furnizate în principal întreprinderilor (+18,1%), activitățile de servicii informatice și în tehnologia informației (+17,6%), activitățile de transporturi (+8,9%), activitățile de producție cinematografică, video, programe de televiziune; difuzare și transmitere de programe (+2,1%) și din activitățile de comunicații (+0,4%).

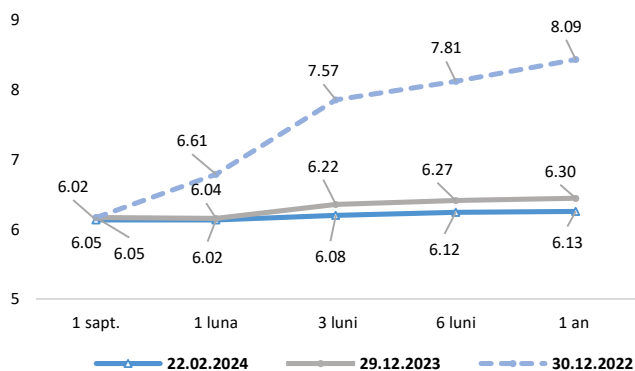
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET

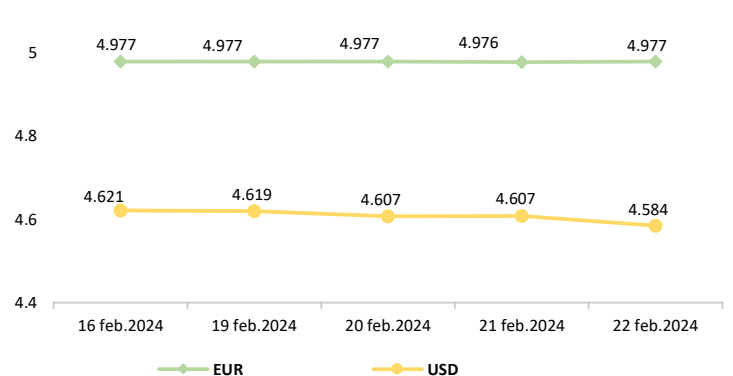


Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfomania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-%20avertizare-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.