



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

27.02.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



asf.romania



asf_romania

Context internațional

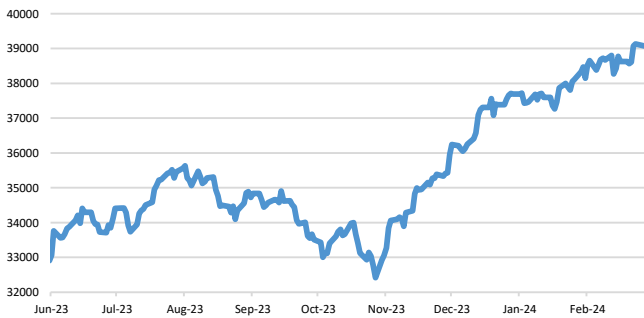
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- În 2022, 22,9% dintre companiile din UE au efectuat vânzări online, mai mult cu 0,1 puncte procentuale (pp) față de 2021 (22,8%) și cu 6,5 puncte procentuale față de 2012 (16,4%).

În țările UE, procentul întreprinderilor care se angajează în vânzări online a variat considerabil. Cele mai mari cote au fost înregistrate în Lituania (38,9%), Suedia (38,1%) și Danemarca (36,7%). În schimb, cele mai mici cote au fost înregistrate în România (12,9%), urmată de Luxemburg (13,4%) și Bulgaria (15,1%).

Ponderea întreprinderilor care efectuează vânzări online a variat semnificativ în funcție de dimensiunea întreprinderilor. În 2022, 45,9% dintre întreprinderile mari din UE au efectuat vânzări online și 30,2% dintre întreprinderile mijlocii. În schimb, 20,8% dintre întreprinderile mici au fost angajate în vânzări online în 2022.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240226-1>)

- Consiliul a adoptat noi reguli pentru a îmbunătăți piețele europene de capital și pentru a consolida protecția investitorilor în UE. Directiva adoptată pe 26 februarie 2024 modifică directiva administratorilor de fonduri de investiții alternative, care guvernează administratorii de fonduri speculative, fonduri de capital privat, fonduri de datorii private, fonduri imobiliare și alte fonduri de investiții alternative din UE.

Directiva modernizează, de asemenea, cadrul pentru organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM), și anume fondurile de investiții cu amănuntul armonizate la UE, cum ar fi fondurile de investiții și societățile de investiții.

Noile reguli sporesc integrarea piețelor de gestionare a activelor din Europa și modernizează cadrul pentru aspectele cheie de reglementare.

Ele îmbunătățesc disponibilitatea instrumentelor de gestionare a lichidității, cu noi cerințe pentru managerii de a asigura activarea acestor instrumente. Acest lucru va ajuta la asigurarea faptului că administratorii de fonduri sunt bine echipați pentru a face față ieșirilor semnificative în perioadele de turbulențe financiare.

Directiva va fi publicată în Jurnalul Oficial al UE și va intra în vigoare 20 de zile mai târziu. Statele membre vor avea la dispoziție 24 de luni de la intrarea în vigoare pentru a transpune normele în legislația națională.

Modificările aduse directivei administratorilor de fonduri de investiții alternative (AIFMD) și fondurilor de investiții UE simple (OPCVM sau organisme de plasament colectiv în valori mobiliare) fac parte din pachetul privind uniunea piețelor de capital (CMU) pe care Comisia l-a prezentat la 25 noiembrie 2021.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2024/02/26/capital-markets-union-council-adopts-new-rules-on-alternative-investment-fund-managers-and-plain-vanilla-eu-investment-funds/>)

- Consiliul a adoptat pe 26 februarie 2024 un regulament care va asigura disponibilitatea deplină a plăților instant în euro pentru consumatorii și întreprinderile din UE și din țările SEE.

Noile norme vor îmbunătăți autonomia strategică a sectorului economic și financiar european, deoarece vor contribui la reducerea oricărei dependențe excesive de instituții și infrastructuri financiare din țări terțe. Îmbunătățirea posibilităților de mobilizare a fluxurilor de numerar va aduce beneficii cetățenilor și întreprinderilor și va permite servicii inovatoare cu valoare adăugată.

Regulamentul privind plățile instant le va permite persoanelor să transfere bani în zece secunde în orice moment al zilei, inclusiv în afara programului de lucru, nu numai în interiorul aceleiași țări, ci și către un alt stat membru al UE. Regulamentul ia în considerare particularitățile entităților din afara zonei euro.

Noile norme vor intra în vigoare după o perioadă de tranziție care va fi mai scurtă în zona euro și mai lungă în afara zonei euro, unde, pentru adaptare, este nevoie de mai mult timp.

Regulamentul acordă acces pentru instituțiile de plată și instituțiile emittente de monedă electronică la sistemele de plăți, prin modificarea Directivei privind caracterul definitiv al decontării. Regulamentul include garanții adecvate pentru a se asigura că accesul instituțiilor de plată și al instituțiilor emittente de monedă electronică la sistemele de plată nu prezintă riscuri suplimentare pentru sistem.

Regulamentul cuprinde o clauză de revizuire care prevede obligația Comisiei de a prezenta un raport care să conțină o evaluare a evoluției comisioanelor pentru transferurile credit.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2024/02/26/council-adopts-regulation-on-instant-payments/>)

- 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.

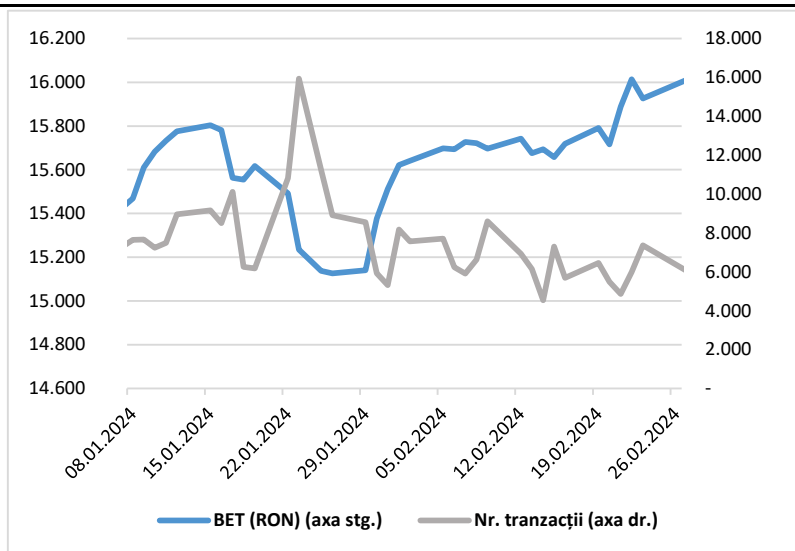
De la aprobarea din 10 ianuarie din SUA, două dintre cele mai mari noi ETF-uri de bitcoin la vedere, iShares Bitcoin Trust și Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund, au acumulat active în valoare de 5,45 miliarde de dolari și, respectiv, 4,13 miliarde de dolari la 14 februarie, arată datele LSEG Lipper.

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)

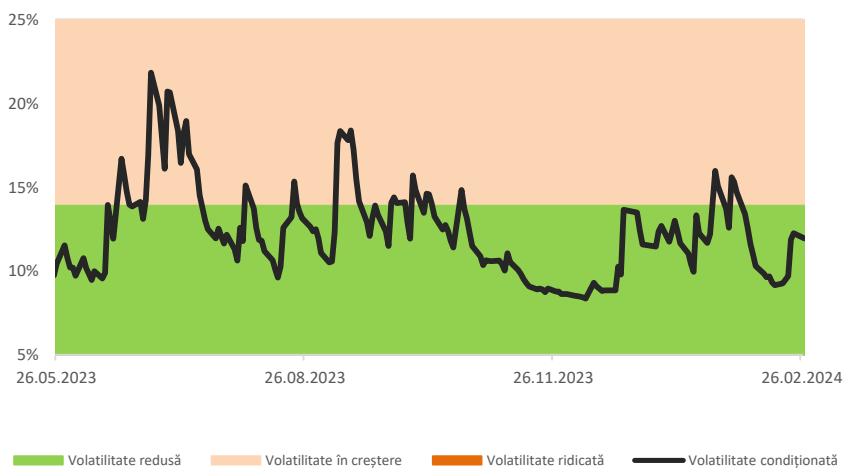


Sursa: BVB

Evenimente

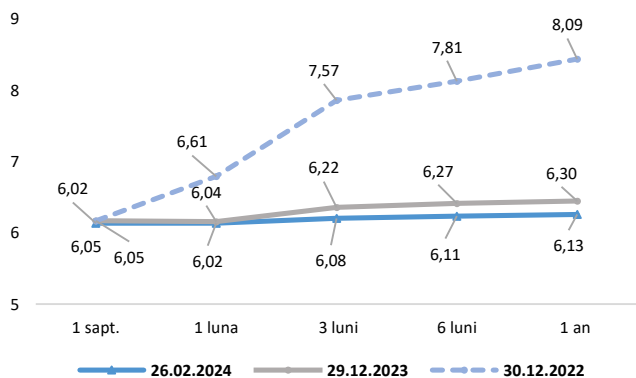
- Volumul cifrei de afaceri din comerțul cu autovehicule și motocicletele a scăzut în luna decembrie comparativ cu luna noiembrie 2023 ca serie brută cu 8,1%, iar ca serie ajustată (în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate) a crescut cu 2,4%. Comparativ cu luna noiembrie 2023, în decembrie volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației a crescut ca serie brută cu 1,8% și a scăzut ca serie ajustată cu 1,1%.
- Comparativ cu luna decembrie 2022, în decembrie 2023, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu autovehicule și motocicletele a crescut atât ca serie brută cu 6,0% cât și ca serie ajustată cu 11,3%. De asemenea, comparativ cu aceeași referință din 2022, în decembrie 2023 volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației, a crescut atât ca serie brută cu 1,1%, cât și ca serie ajustată cu 3,8%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



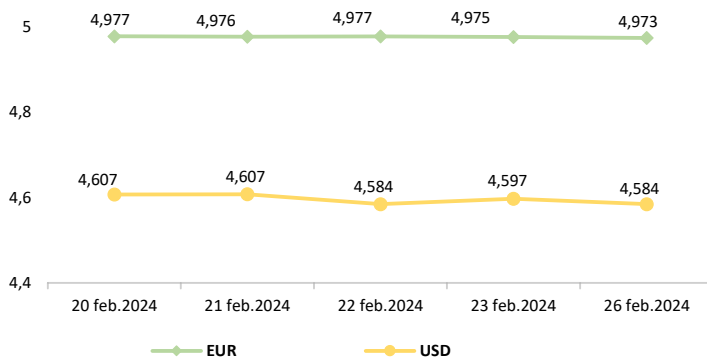
Sursa: BVB, calcule ASF

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/a/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.