



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

12.03.2024



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

- PIB-ul Japoniei a crescut cu 0,1% în trimestrul IV din 2023, comparativ cu datele provizorii care indicau o scădere de 0,1% și o contracție de 0,8% în trimestrul III. Economia a scăpat la limită de o recesiune, deoarece piețele se așteptau la o creștere de 0,3%, ajutat de o revizuire puternică în sus a cheltuielilor de capital (2% față de datele preliminare și de cifra din T3, care indicau o scădere de 0,1%, și de consensul pieței, care indica o creștere de 2,5%). De asemenea, comerțul net a avut o contribuție pozitivă (0,2 puncte procentuale, neschimbat față de datele preliminare), exporturile (2,6% față de 0,9% în T2) înregistrând o creștere mai puternică decât importurile (1,7% față de 1%). Între timp, consumul privat, care reprezintă aproximativ 60% din economie, s-a contractat pentru al treilea trimestru consecutiv (-0,3% față de o scădere inițială de 0,2% și după o scădere de 0,3% în trimestrul al treilea), din cauza presiunii ridicate a costurilor. De asemenea, cheltuielile publice au scăzut mai mult decât se anticipase inițial (-0,2% față de -0,1% în datele provizorii, după o creștere de 0,3% în T3), la fel ca și investițiile publice (-0,8% față de -0,7% în prima estimare și după o scădere de 1% în T3).

(<https://tradingeconomics.com/japan/gdp-growth>)

- În 2023, UE a exportat bunuri în valoare de 502 miliarde euro către Statele Unite, în timp ce a importat bunuri în valoare de 344 miliarde euro, creând un excedent de 158 miliarde euro pentru UE.

Acest lucru a poziționat Statele Unite ca fiind cel mai mare partener pentru exporturile de bunuri ale UE, reprezentând 19,7% din totalul exporturilor extra-UE, și al doilea partener pentru importurile de bunuri ale UE (după China), cuprinzând 13,7% din totalul importurilor extra-UE.

Între 2013 și 2023, excedentul UE în comerțul cu bunuri cu Statele Unite a variat între 81 miliarde EUR în 2013 și 166 miliarde EUR în 2021.

Cele mai importate bunuri din Statele Unite în 2023 au fost uleiurile petroliere brute, evaluate la 42,4 miliarde euro, în creștere cu 11,4% față de 2022 (38 miliarde euro).

Medicamentele și produsele farmaceutice s-au clasat pe locul al doilea în topul celor mai importate bunuri. Importurile din această categorie au fost în valoare de 32,5 miliarde euro, ceea ce indică o creștere de 36,6% față de 2022 (23,8 miliarde euro). Aceasta a marcat cea mai mare creștere procentuală dintre toate bunurile importate prezentate.

Gazele naturale au urmat cu o valoare totală a importurilor de 26,9 miliarde euro, indicând o scădere de 44,8% în comparație cu 2022 (48,7 miliarde euro). Scăderea s-a datorat doar unei reduceri puternice a prețurilor, deoarece s-a înregistrat o creștere cu 14% a cantității.

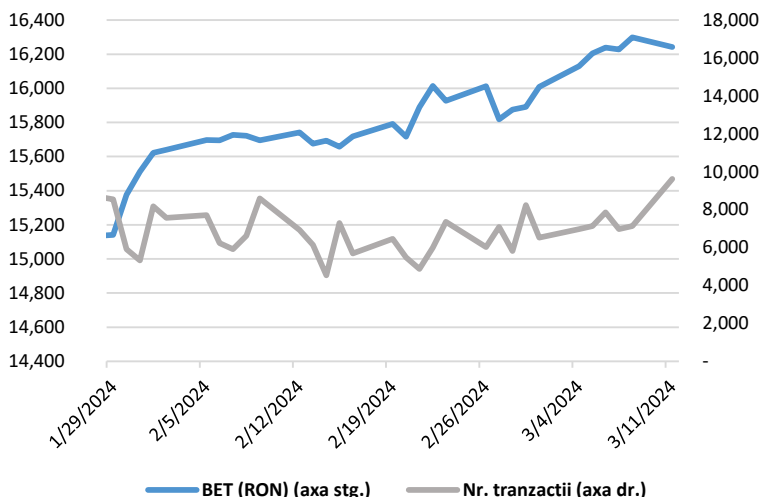
(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240311-1>)

- Autoritatea de reglementare financiară din Marea Britanie va permite listarea la bursă a unor titluri de valoare legate de bitcoin, ceea ce reprezintă o atenuare a poziției sale dure față de activele digitale, în condițiile în care investitorii din întreaga lume se înghesuie la fondurile care investesc direct în criptomonede. Autoritatea de Conduită Financiară a declarat luni că "nu se va opune" creării de titluri tranzacționate la bursă (exchange traded notes) garantate cu bitcoin și ethereum pentru investitorii profesioniști. Emitenții pot solicita listarea la Bursa de Valori de la Londra a titlurilor legate de monedele bitcoin și ethereum începând cu luna aprilie. ETN-urile sunt titluri de creanță care urmăresc un activ subiacent, dar sunt tranzacționate și decontate prin intermediul unei entități de pe piața centrală, cum ar fi o bursă și un depozitar de valori mobiliare. Vestea a contribuit la creșterea bitcoin și ethereum. Bitcoin, cea mai mare criptomonedă din lume, a atins pentru prima dată 72.000 de dolari, în timp ce ethereum a atins 4.000 de dolari pentru prima dată din decembrie 2021. Marea Britanie devine una dintre ultimele piețe importante care se opune tranzacționării titlurilor legate de cripto-monedă, chiar dacă guvernul a susținut țara ca un potențial centru pentru piețele de active digitale. În 2021, FCA a interzis instrumentele derivate legate de cripto, care includeau produse tranzacționate la bursă, din cauza îngrijorărilor legate de valoarea efectului de levier, sau a împrumuturilor, disponibile pentru consumatori. Unii operatori ofereau un efect de levier de până la 100 de ori pe bitcoin. Interdicția - care a vizat și titlurile de valoare fără efect de levier - a atras critici din partea membrilor industriei cripto, care susțin că Regatul Unit nu poate deveni o piață de top pentru activele digitale decât dacă investitorilor de retail li se oferă căi reglementate și ușoare de acces la tokenuri populare, cum ar fi bitcoin. Autoritățile de reglementare de pe alte piețe importante au devenit din ce în ce mai confortabile cu investitorii care cumpără titluri de valoare legate de criptomonede, atâta timp cât titlurile de valoare fac parte dintr-un produs reglementat.

(<https://www.ft.com/content/e987fb3b-e877-4672-95aa-9e6eed427cd>)

Context local

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



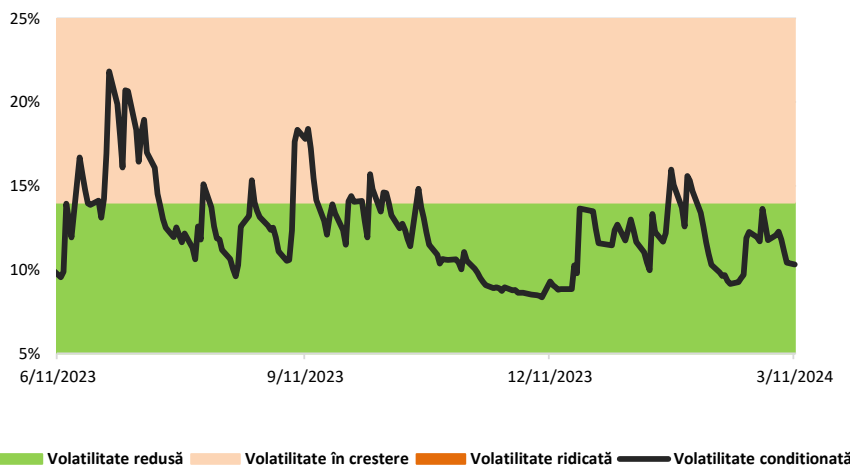
Evenimente

Deficitul comercial al României s-a redus la 1,96 miliarde euro în ianuarie 2024, de la 2,32 miliarde euro în aceeași perioadă a anului trecut, iar importurile au scăzut cu 4,8%, ajungând la un minim al ultimilor doi ani, de 9,04 miliarde euro. Achizițiile din UE au scăzut cu 3%, iar cele din țările din afara UE s-au redus cu 9,5%. În același timp, exporturile au scăzut cu 1,3%, până la 7,09 miliarde euro, în urma diminuării vânzărilor atât către UE (-1,4%), cât și către țările din afara UE (-0,9%).

(<https://tradingeconomics.com/romania/balance-of-trade>)

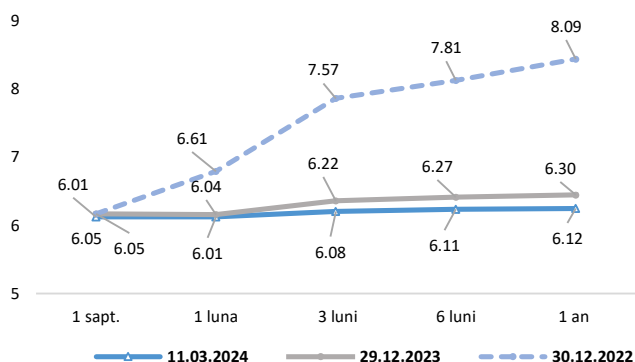
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



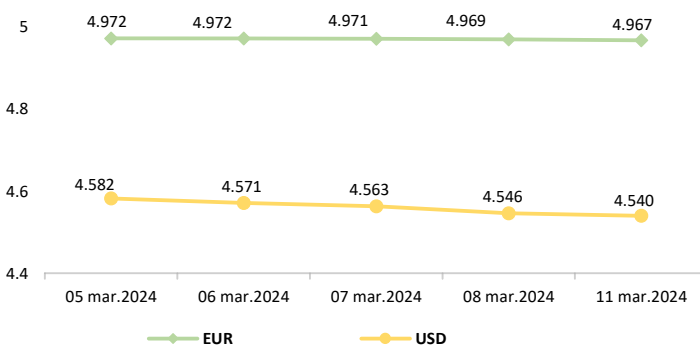
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfromania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83:-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83C8%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.