



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

15.03.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



asf.romania



asf_romania

Context internațional

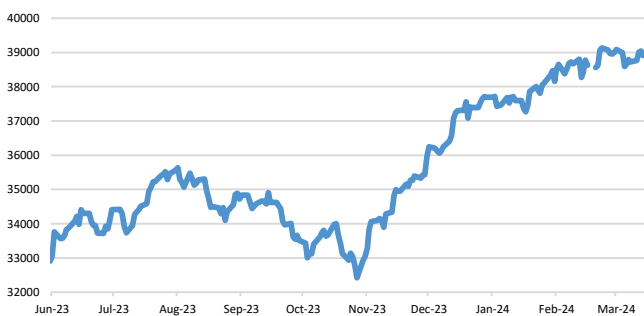
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Consiliul guvernatorilor Băncii Centrale Europene (BCE) a decis să aducă o serie de modificări cadrului operațional de implementare a politicii monetare pentru a asigura că acesta rămâne adecvat, pe fondul normalizării bilanțului Eurosistemului. În luna decembrie 2022, Consiliul guvernatorilor a anunțat o evaluare a cadrului operațional de orientare a ratelor dobânzilor pe termen scurt în zona euro. Deciziile adoptate astăzi stabilesc principiile și parametrii principali pentru implementarea politicii monetare și pentru furnizarea de lichiditate din partea băncii centrale în condițiile în care surplusul de lichiditate din sectorul bancar, deși se va menține semnificativ în anii următori, se reduce progresiv.

(https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2024/html/ecb.pr240313_1~a3a50a9add.ro.html)

- Principalul organism de reglementare a valorilor mobiliare din China a promis vineri că va consolida reglementările privind firmele listate și instituțiile financiare pentru a preveni riscurile de pe piața bursieră. Comisia de reglementare a valorilor mobiliare din China (CSRC) a emis un proiect de orientări privind consolidarea supravegherii firmelor listate, a brokerilor de valori mobiliare, a companiilor de fonduri publice, precum și accelerarea construcției unor bănci de investiții, a declarat Li Chao, vicepreședintele CSRC, într-o conferință de presă la Beijing. Organismul de supraveghere a înăsprit controlul asupra tranzacțiilor cantitative, a introdus noi restricții privind vânzările în lipsă și a promis toleranță zero față de fraudele cu valori mobiliare în acest an, pentru a revigora piața (.CSI300) și a deschide o nouă filă care a atins minimele ultimilor cinci ani la începutul lunii februarie. CSRC a declarat că va consolida, de asemenea, supravegherea listărilor de companii, ca parte a eforturilor de îmbunătățire a calității firmelor listate. Cererile de oferte publice inițiale (IPO) vor fi verificate cu strictețe pentru a preveni strângerea excesivă de fonduri de către companii, în timp ce fraudă contabilă și declarațiile false vor fi pedepsite sever, potrivit normelor. În plus, CSRC va adopta o "ajustare anticiclică" pe piața ofertelor publice inițiale pentru a lua în considerare condițiile de pe piața secundară și va intensifica, de asemenea, inspecțiile la fața locului asupra candidaților la listare. Indicele de referință al Chinei, CSI 300 (.CSI300), deschide o nouă filă, și-a revenit și a crescut cu 4% în acest an, dar este încă cu 40% mai mic față de vârful atins în 2021, fiind presat de încetinirea economiei interne, de adâncirea crizei imobiliare, de ieșirile de capital și de creșterea tensiunilor politice cu Occidentul.

(<https://www.reuters.com/world/china/china-securities-regulator-tighten-regulations-listed-firms-brokers-2024-03-15/>)

- Prețul petrolului a urcat joi la un maxim al ultimelor patru luni, după ce organismul de supraveghere a energiei a prognozat că cererea va depăși oferta de pe piață, inversând previziunile sale anterioare privind un excedent. Țițeiul Brent, referința internațională, a depășit 85 de dolari pentru prima dată de la începutul lunii noiembrie, crescând cu 1,3%, la 85,15 dolari. Astfel, creșterea sa de până acum în acest an a ajuns la 11%. Referința americană, West Texas Intermediate, a crescut cu 1,7%, la 81,04 dolari pe baril. Agenția Internațională a Energiei a declarat că piața petrolului va înregistra un "ușor deficit" în acest an, reducându-și previziunile privind creșterea ofertei globale la 800.000 de barili pe zi, de la 1,7 milioane de barili pe zi în raportul său din februarie. Noua estimare presupune că reducerile voluntare efectuate de membrii Opec+ pentru a încerca să susțină prețurile vor rămâne în vigoare până în 2024. De asemenea, organismul de supraveghere, care este finanțat în mare parte de OCDE, și-a îmbunătățit marginal prognoza privind creșterea consumului, până la 1,3 milioane de barili pe zi. Revizuirile au marcat o răsturnare de situație pentru o agenție care, nu mai departe de luna ianuarie, prognoza un "excedent substanțial" al ofertei, pe baza așteptărilor privind producția record din SUA, Brazilia, Guyana și Canada. Mișcările de joi extind creșterile de peste 2,5% din ședința de tranzacționare anterioară, care au venit după ce Ucraina a efectuat atacuri cu drone asupra rafinărilor de petrol din adâncul Rusiei și după ce un raport a arătat o scădere a stocurilor din SUA. De asemenea, fondurile de hedging și-au mărit constant pariurile nete pe creșterea prețurilor începând din decembrie, oferind un sprijin suplimentar pieței, potrivit datelor Comisiei americane pentru tranzacționarea futures a mărfurilor (US Commodity Futures Trading Commission). Recentele creșteri ale prețurilor ar putea fi considerate o justificare pentru Arabia Saudită, care a sacrificat cota de piață pentru a menține prețurile la niveluri care să îi permită să finanțeze o serie de proiecte de cheltuieli ambițioase pentru a-și diversifica economia. Mișcările prețurilor au rămas moderate, în ciuda tensiunilor geopolitice provocate de războiul dintre Israel și Hamas și de atacurile asupra transportului maritim în Marea Roșie de către rebelii Houthi din Yemen, comercianții mizând pe faptul că o creștere record a producției din partea concurenților Opec va menține piața suficient de aprovizionată.

(<https://www.ft.com/content/c5a913a9-31db-488f-9de6-5054ec611f4c>)

- Bitcoin s-a tranzacționat până la 69.200 USD marți, stabilind pentru scurt timp un nou record al celei mai mari criptomonede din lume.

Prețul a crescut de când autoritățile de reglementare din SUA au aprobat, în ianuarie, fondurile tranzacționate la bursă cu bitcoin emise de nume de referință de pe Wall Street, printre care Fidelity și BlackRock, cel mai mare administrator de active din lume.

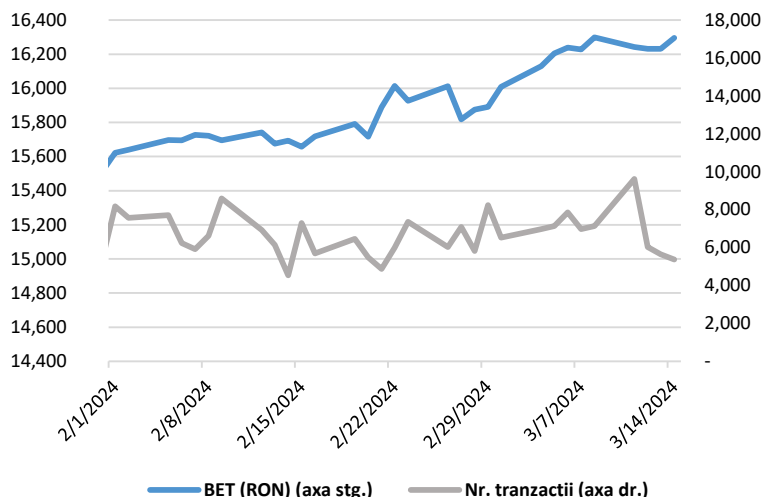
Noul val de capital a dus la câștiguri de peste 60% de la începutul anului și a contribuit la împingerea cripto jetonului emblematic într-un teritoriu neexplorat, depășind recordul stabilit în noiembrie 2021. Cu toate acestea, în câteva ore de la atingerea pietrei de hotar, Bitcoin a scăzut cu mai mult de 8%, până la aproximativ 62.000 de dolari.

Capitalul în valoare de peste 7,5 miliarde de dolari a intrat în ETF-urile bitcoin recent aprobate începând cu prima lor zi de tranzacționare, pe 11 ianuarie, potrivit grupului de investiții cripto CoinShares.

(<https://www.ft.com/content/edde33f4-a541-4d4d-4bd4-ba5f-4bde3b9cac8c>)

Context local

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

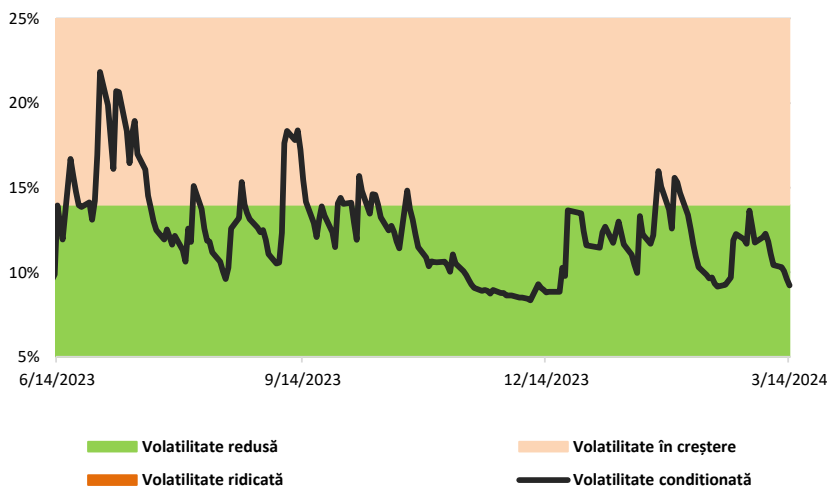


Sursa: BVB

Evenimente

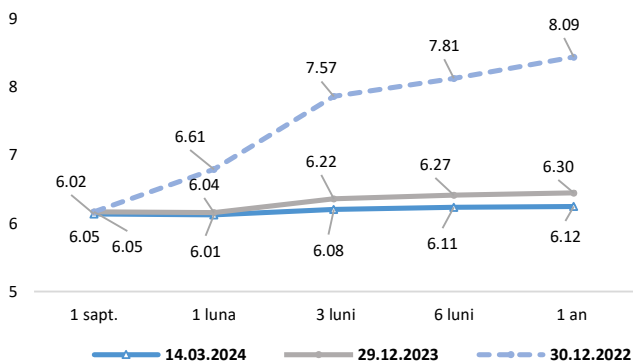
- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 7,23% în februarie 2024 comparativ cu luna februarie 2023. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+4,48%), mărfurilor nealimentare (+7,82%) și serviciilor (+11%), potrivit datelor publicate de INS.
- Producția industrială a scăzut în luna ianuarie 2024 față de luna ianuarie 2023 cu 4% ca serie brută și cu 3,9% ca serie ajustată sezonier. Cel mai afectat sector industrial a fost reprezentat de industria extractivă (-7,5%), urmat de industria prelucrătoare (-4%) și producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (-2,4% serie brută).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



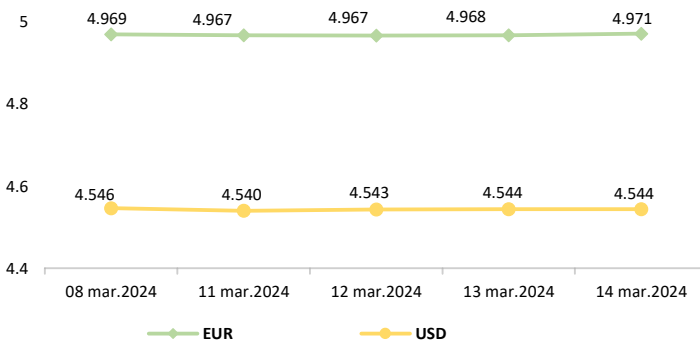
Sursa: BVB, calcule ASF

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%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.