



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

18.03.2024



[WWW.ASFROMANIA.RO](http://WWW.ASFROMANIA.RO)



asf.romania



asf.romania



asf\_romania

Context internațional

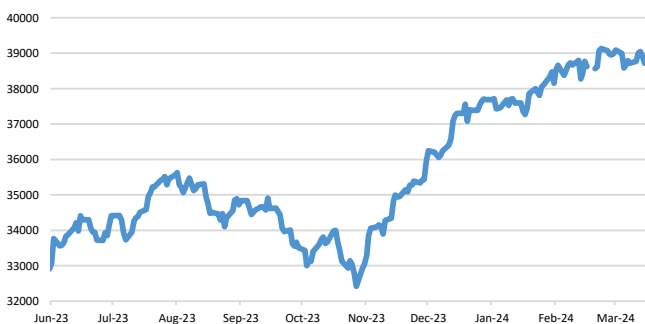
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- În trimestrul IV 2023, rata locurilor de muncă vacante a fost de 2,7% în zona euro, în scădere față de 2,9% în trimestrul precedent și 3,1% în trimestrul IV 2022, potrivit cifrelor publicate de Eurostat. Rata locurilor de muncă vacante în UE a fost de 2,5% în trimestrul IV 2023, în scădere de la 2,6% în trimestrul precedent și de la 2,8% în trimestrul IV 2022.

În zona euro, rata locurilor de muncă vacante în trimestrul IV 2023 a fost:

- 2,5% în industrie și construcții și

- 3,0% în servicii.

În UE, rata a fost:

- 2,3% în industrie și construcții și

- 2,7% în servicii.

Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date comparabile cele mai mari rate de locuri de muncă vacante din trimestrul al patrulea din 2023 au fost înregistrate în Belgia (4,4%), Țările de Jos (4,2%), Austria (4,1%) și Germania (3,9%).

În schimb, cele mai scăzute rate au fost observate în Bulgaria și România (0,7% în ambele), Spania și Polonia (0,8% în ambele), Irlanda (1,0%) și Slovacia (1,1%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/3-15032024-ap>)

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) colectează și publică statistici cuprinzătoare privind instituțiile de asigurare a pensiilor ocupaționale (IORP) din Spațiul Economic European.

Fișa informativă publicată astăzi oferă o privire de ansamblu asupra investițiilor fondurilor de pensii ocupaționale din SEE. Mai exact, arată cum investițiile directe în acțiuni și obligațiuni corporative ale fondurilor de pensii ocupaționale în SEE se aliniază cu taxonomia UE pentru activitățile durabile din punct de vedere ecologic.

Analiza arată că un total de 4,5% dintre aceste investiții sunt în prezent aliniate la taxonomia UE, în timp ce alte 26,1% sunt eligibile pentru aliniere. În ceea ce privește obligațiunile corporative din domeniu, 9% îndeplinesc criteriile de aliniere, în timp ce 42% sunt eligibile.

([https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-factsheet-shows-how-occupational-pension-funds-investments-align-eu-taxonomy-sustainable-2024-03-14\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-factsheet-shows-how-occupational-pension-funds-investments-align-eu-taxonomy-sustainable-2024-03-14_en))

- Acțiunile americane au scăzut vineri, în timp ce entitățile de tranzacționare și-au redus speculațiile asupra reducerii ratei dobânzii, indicele de referință S&P 500 scăzând cu 0,6%, iar Nasdaq Composite, cu 1%. Piețele estimează acum șansa unei reduceri a ratei de dobândă până în iunie la doar 2/3. Luna trecută au dat o probabilitate de 100% pentru o reducere până la nivelul lunii iunie.

„Pare din ce în ce mai probabil că vom ajunge cu un ciclu scurt și superficial de reducere a ratei de data aceasta”, a declarat Mark Dowding, director de investiții la RBC BlueBay Asset Management, care a susținut că Fed ar putea avea nevoie să mențină ratele relativ ridicate pentru a controla inflația.

(<https://www.ft.com/content/e7513369-7537-4ce9-b2ce-5c787cb01b32>)

- O creștere a obligațiunilor de stat italiene a redus decalajul dintre costurile de împrumut ale țării și cele ale Germaniei la cel mai scăzut nivel din ultimii doi ani, pe măsură ce investitorii devin din ce în ce mai optimiști cu privire la perspectivele economiei Italiei și a poziției pentru reducerea ratei dobânzii. Așa-numita diferență între costurile împrumutului pe 10 ani în Italia și Germania a scăzut joi la 1,16 puncte procentuale, cel mai scăzut nivel din noiembrie 2021, înainte de a crește înapoi la 1,28 puncte procentuale. Aceasta marchează o schimbare majoră de la un nivel de peste 2 puncte procentuale, reflectând încrederea crescândă a pieței în modul de gestionare a economiei de către prim-ministrul Giorgia Meloni, într-un moment în care creșterea în Germania a stagnat.

Scăderea bruscă a spread-ului sfidează temerile timpurii ale multor analiști că alegerea blocului de dreapta al lui Meloni, în septembrie 2022, ar dezlănțui o creștere populistă de cheltuieli și ar pune sub presiune relația Italiei cu UE.

(<https://www.ft.com/content/b641c35f-35de-4541-a133-458aad38155e>)

- Bitcoin a revenit la o valoare de peste 67.000.000 USD pe fondul volatilității anterioare anunțurilor

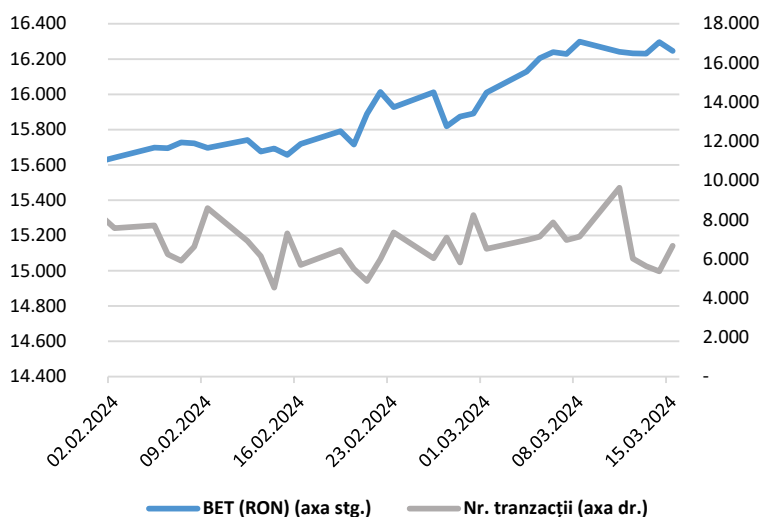
FOMC, în ciuda dinamicii macroeconomice curente.

Riscul ce derivă din posibilele acțiuni ale FOMC îi sperie și pe investitorii BTC, readucând îngrijorări de natură macroeconomică la o clasă de active susținută în ultima lună de optimismul cu privire la aprobarea fondurilor tranzacționate la bursă (ETF) bitcoin. Datele economice recente din SUA au indicat o inflație persistentă, care a condus la rate mai mari ale dobânzilor și la un dolar mai puternic.

(<https://www.coindesk.com/markets/2024/03/18/bitcoin-back-above-67k-as-memecoins-push-up-sol-and-avax/>)

Context local

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

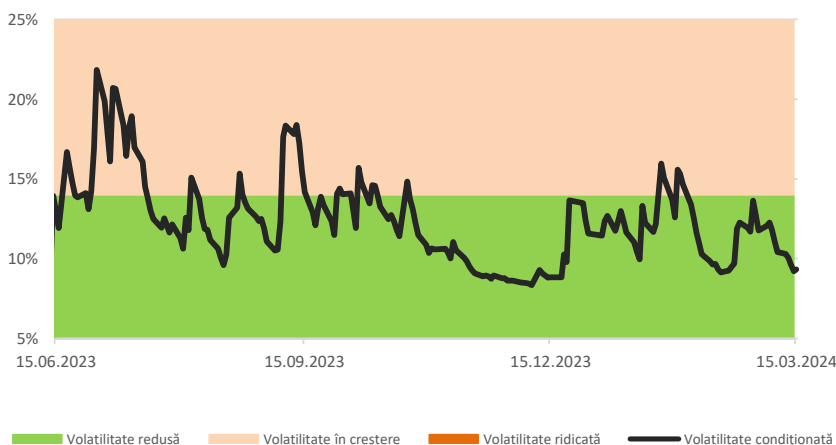


Evenimente

- 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).

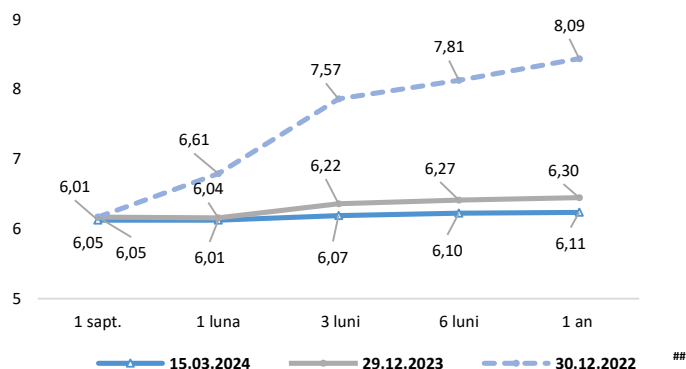
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



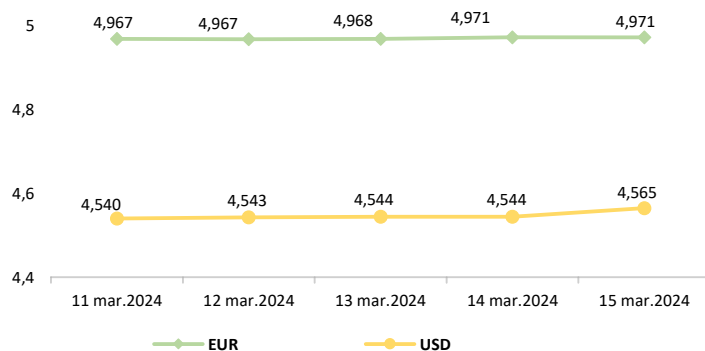
Sursa: BVB, calcule ASF

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/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.