

# MORNING CALL

25.03.2024

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

## 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

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a amendat Scope Ratings GmbH (Scope) cu o sumă totală de 2.197.500 EUR și a emis o notificare publică pentru încălcarea Regulamentului privind agențiile de rating de credit (Regulamentul CRA). ESMA a constatat că Scope nu a respectat cerințele Regulamentului privind agențiile de rating de credit în ceea ce privește gestionarea conflictelor de interese. Această constatare a fost rezultatul unor deficiențe structurale și al unor încălcări specifice ale obligațiilor privind conflictul de interese prevăzute în Regulamentul privind agențiile de rating de credit. Cele cinci încălcări se referă în mod specific la: deficiențe structurale ale politicilor și procedurilor Scope, ale mecanismelor de control intern și ale dispozițiilor organizatorice și administrative; alte două încălcări specifice legate de nerespectarea de către Scope a unui potențial conflict de interese în ceea ce privește o anumită persoană și de neprezentarea în raportul final de rating a furnizării de servicii auxiliare unei entități evaluate. S-a constatat că toate încălcările au fost rezultatul neglijenței din partea Scope. La calcularea amenzii, ESMA a luat în considerare atât factorii agravanți, cât și factorii atenuanți prevăzuți în Regulamentul CRA.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-fines-scope-eur-2197500-breaches-conflict-interest-obligations>)

- Acțiunile Reddit au atins 50,44 dolari, după ce au început să fie tranzacționate joi la Bursa de Valori din New York (RDDT), în creștere cu 48% față de prețul de 34 de dolari pe acțiune din oferta publică inițială. Debutul puternic ar putea anunța o renaștere a interesului investitorilor pentru IPO-uri, după doi ani dificili pentru companiile care încearcă să se listeze la bursă, ceea ce ar putea deschide calea pentru ca mai multe companii să lanseze IPO-uri. Prețul de închidere al Reddit i-a conferit acesteia o capitalizare de piață de 9,5 miliarde de dolari, peste cele 6,4 miliarde de dolari pe care le presupunea prețul IPO. Reddit promise o evaluare de 10 miliarde de dolari la ultima sa strângere de fonduri private, în 2021. În total, vânzarea de acțiuni Reddit a strâns 748 de milioane de dolari, din care compania va primi 519 milioane de dolari, iar restul va merge către acționarii existenți. Aproximativ 2mn de acțiuni au fost alocate utilizatorilor și moderatorilor loiali ai site-ului, oferindu-le acestora opțiunea de a vinde imediat. Modul în care vor reacționa utilizatorii Reddit va fi urmărit îndeaproape, deoarece unii dintre cei care participă la forumurile de tranzacționare ale platformei de socializare au cerut colegilor să vândă acțiunile în lipsă, în semn de protest față de faptul că platforma bazată pe comunitate a devenit publică.

(<https://www.ft.com/content/b7c1d4de-5d69-4e17-abdb-c4de55e96e63>)

- După aproape doi ani de campanie republicană de pedepsire a BlackRock pentru că a insistat că schimbările climatice implică un risc financiar, fondurile de investiții ale statelor roșii au retras aproximativ 13,3 miliarde de dolari de la cel mai mare manager de active din lume. Această cifră reprezintă aproximativ o zecime din 1% din activele administrate de BlackRock, iar unele fonduri de pensii republicane de stat încă au mai mult de 20 de miliarde de dolari la acest administrator de fonduri. În general, BlackRock a raportat anul trecut fluxuri nete de 138 miliarde de dolari în America. Cele 13,3 miliarde de dolari în retrageri includ anunțul de săptămâna trecută al Fondului Școlar Permanent din Texas, care a anunțat că va retrage 8,5 miliarde de dolari la sfârșitul lunii aprilie, cea mai mare retragere de până acum a fondurilor de pensii administrate de republicani. Atacurile asupra problemelor legate de schimbările climatice au coincis cu o nouă prudență din partea BlackRock și a altor administratori de active în ceea ce privește participarea la alianțe industriale care încearcă să abordeze schimbările climatice. BlackRock și-a redus angajamentul față de Climate Action 100+, în timp ce State Street, JPMorgan Asset Management, Pimco și Invesco s-au retras în totalitate.

(<https://www.ft.com/content/9306c8f2-530d-45ca-a830-4d26e5a90509>)

- Cotațiile futures ale țițeiului WTI au crescut luni peste 81 de dolari pe baril, recuperând unele pierderi de săptămâna trecută, în condițiile în care diversele perturbări din partea ofertei au continuat să afecteze piețele petroliere. Analistii au indicat activitățile perturbate ale rafinăriilor de petrol din Rusia din cauza atacurilor cu drone ucrainene, care au afectat aproximativ 12% din capacitatea de prelucrare a petrolului din această țară. De asemenea, Consiliul de Securitate al ONU nu a reușit să adopte vineri o rezoluție care să ceară o încetare imediată a focului în Gaza, după ce măsura propusă de SUA a fost respinsă prin veto de Rusia și China. Ambasadorul rus în SUA, Vassily Nebenzia, a declarat că rezoluția a fost "extrem de politizată" și a afirmat că mai mulți membri nepermanenți ai Consiliului de Securitate au redactat o rezoluție alternativă mai echilibrată. În altă ordine de idei, investitorii așteaptă cu nerăbdare rapoartele cheie privind inflația din marile economii în această săptămână pentru a afla indicii cu privire la traiectoria politicii monetare la nivel global.

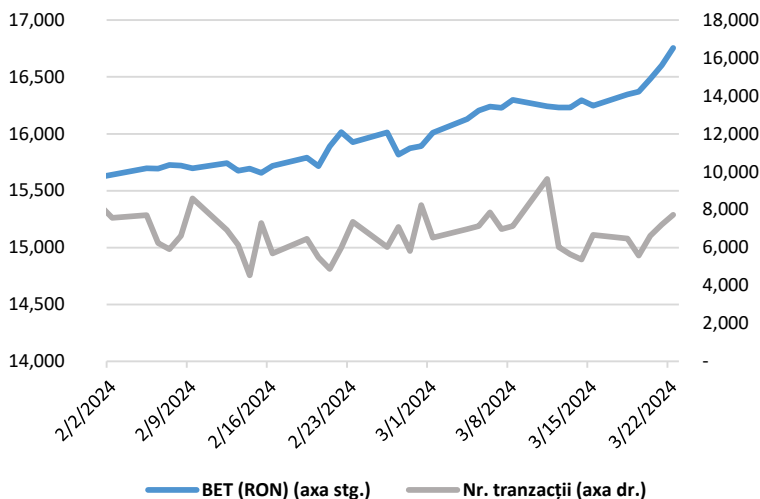
(<https://tradingeconomics.com/stream>)

- Clienții gigantului de gestionare a investițiilor BlackRock (BLK) sunt "puțin" interesați de Ethereum, în comparație cu bitcoin (BTC), a declarat șeful departamentului de active digitale, Robert Mitchnick. BlackRock a declanșat un optimism pe piața activelor digitale în ianuarie, când a primit aprobarea de a oferi investitorilor iShares Bitcoin ETF (IBIT), care, în mai puțin de două luni de tranzacționare, a devenit unul dintre primele cinci ETF-uri de pe piață. Fondul a atras active în valoare de 15 miliarde de dolari, semnificativ mai mult decât oricare dintre celelalte nouă fonduri. O parte din motivul pentru care managerul de active - care în anii precedenți s-a opus bitcoin - a decis să lanseze un ETF bitcoin a fost faptul că investitorii au fost consecvenți și perseverenți în exprimarea interesului lor pentru bitcoin atât pe piețele ascendente (bull market), cât și pe cele descendente (bear market), a spus Mitchnick.

(<https://www.coindesk.com/business/2024/03/22/blackrock-seeing-only-a-little-bit-demand-for-ethereum-from-clients-says-head-of-digital-assets/>)

**Context local**

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

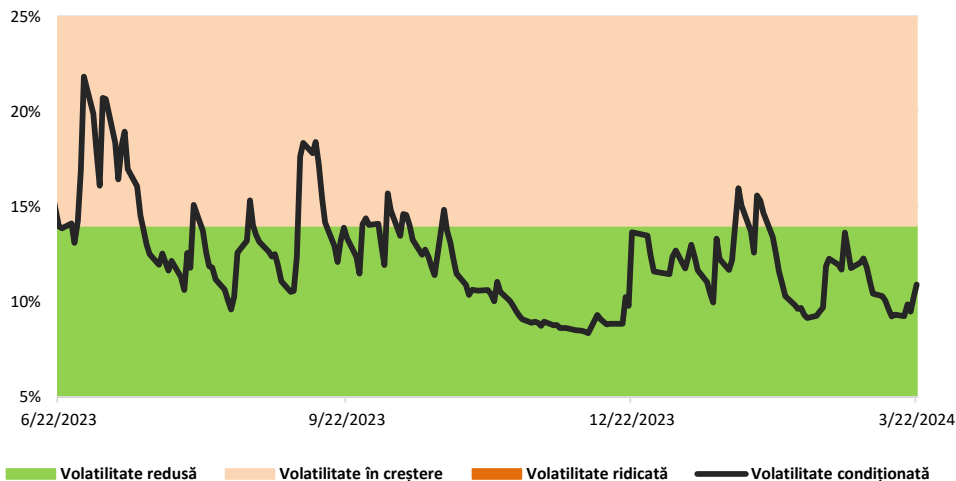


Sursa: BVB

**Evenimente**

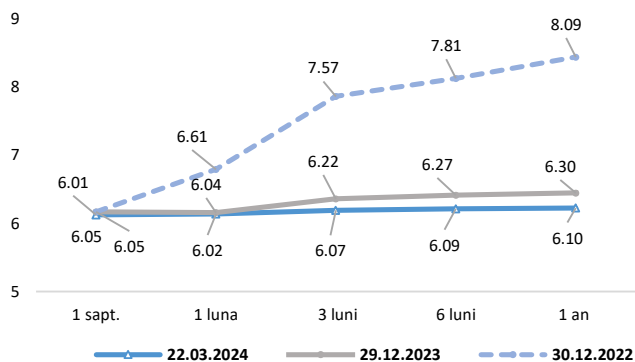
- Cifra de afaceri din industrie în luna ianuarie 2024, a crescut în termeni nominali, atât față de luna decembrie 2023 cu 0,7%, cât și față de luna ianuarie 2023 cu 1,9%. Această creștere derivă din dinamica ascendentă observată în industria prelucrătoare (+0,8%). Industria extractivă a scăzut cu 2,6%.
- Volumul lucrărilor de construcții a scăzut în luna ianuarie 2024, comparativ cu luna decembrie 2023 ca serie brută, cu 77,0%, iar ca serie ajustată cu 34,2%. Prin raportare la luna ianuarie 2023, se remarcă o scădere de 14,7% ca serie brută și 14% ca serie ajustată.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



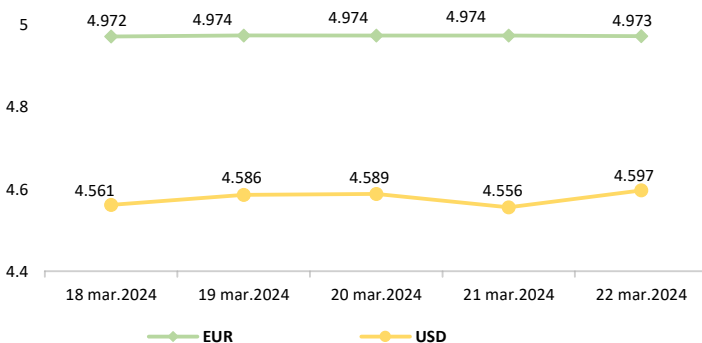
Sursa: BVB, calcule ASF

**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%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.