



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

27.03.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



asf.romania



asf_romania

Context internațional

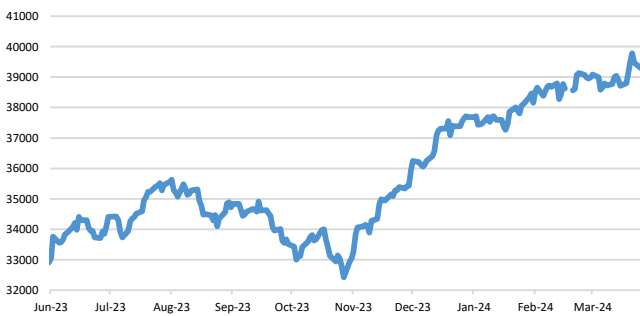
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- În 2023, s-au înregistrat diferențe substanțiale în PIB pe cap de locuitor exprimat în standardele puterii de cumpărare între țările UE. Luxemburg și Irlanda au avut cele mai înalte niveluri (140% și, respectiv, 112% peste media UE), cu mult înaintea Țărilor de Jos (30% peste media UE), Danemarca (+28%) și Austria (+23%). În schimb, Bulgaria a înregistrat cel mai scăzut PIB pe cap de locuitor, cu 36% sub media UE, urmată de Grecia (-33%) și Letonia (-29%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240326-1>)

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a lansat pe 26 martie 2024 o consultare privind proiectele de standarde tehnice de reglementare (RTS) legate de înregistrarea și supravegherea evaluatorilor externi în conformitate cu Regulamentul UE privind obligațiunile verzi (EuGB). Propunerile ESMA se referă la înregistrarea și supravegherea entităților interesate să devină evaluatori externi ai obligațiunilor verzi ale UE și urmăresc să clarifice criteriile utilizate pentru evaluarea unei cereri de înregistrare de către un evaluator extern. În propunerile sale, ESMA urmărește să standardizeze cerințele de înregistrare și să contribuie la dezvoltarea unor condiții de concurență echitabile prin costuri mai mici de intrare pentru solicitanți. Acestea se referă la:

- management superior și resurse analitice;
- management sănătos și prudent, inclusiv evitarea conflictelor de interese;
- cunoștințele și experiența analiștilor și
- externalizarea activităților de evaluare, formulare, șabloane și proceduri pentru furnizarea de informații de înregistrare.

Documentul de consultare va fi de interes pentru viitorii examinatori externi ai furnizorilor de obligațiuni verzi și de datorii sustenabile și de asigurare a durabilității. ESMA ar dori, de asemenea, să audă de la investitori relevanți, emitenți și asociații comerciale. EuGB a intrat în vigoare la 21 decembrie 2023 și se va aplica începând cu 21 decembrie a acestui an. ESMA va lua în considerare feedback-ul primit în cadrul acestei consultări și va transmite Comisiei Europene proiectele RTS și ITS până la 21 decembrie 2024.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-rules-external-reviewers-eu-green-bonds>)

- Prețul privind cacaoa a depășit 10.000 de dolari pe tonă pentru prima dată marți, pe măsură ce o creștere amețitoare a prețurilor cauzată de recolte slabe din Africa se accelerează. Contractele futures pe cacao s-au tranzacționat până la 10.080 de dolari în New York, mai mult decât dublu față de prețul lor în urmă cu doar două luni, deoarece comercianții au avertizat că o penurie globală de boabe de cacao va aduce prețuri mai mari pentru batoanele de ciocolată. Prețurile au scăzut ulterior la tranzacționare la 9.624 USD. Vremea nefavorabilă și bolile au redus recoltele în Coasta de Fildeș și Ghana, care împreună produc mai mult de două treimi din fasolea lumii. Decenii de prețuri scăzute i-au lăsat pe fermierii din Africa de Vest, lipsiți de numerar, să nu poată investi în plantațiile lor. Drept urmare, majoritatea sunt plantați cu copaci bătrâni, în descompunere, care sunt mai vulnerabili la boli și la vremea extremă. Acest lucru a creat un deficit global de cacao pentru al treilea an consecutiv, provocând o creștere a prețurilor fără precedent. În urmă cu două luni, cacao se tranzacționa în New York la sub 5.000 de dolari; cu un an în urmă era mai puțin de 3.000 de dolari. Contractele futures pe cacao din Londra s-au dublat de la începutul lunii februarie și s-au triplat de la această perioadă anul trecut.

(<https://www.ft.com/content/c847251c-0940-46b3-899c-5e38e720d484>)

- Companiile petroliere ruse se confruntă cu întârzieri de până la câteva luni pentru a fi plătite pentru țiței și combustibil, pe măsură ce băncile din China, Turcia și Emiratele Arabe Unite (EAU) devin mai precaute față de sancțiunile secundare ale SUA. Întârzierile la plată reduc veniturile către Kremlin și le fac neregulate, permițând Washingtonului să-și atingă obiectivele duale de sancțiuni politice - să perturbe banii care merg către Kremlin pentru a-l pedepsi pentru războiul din Ucraina, fără a întrerupe fluxurile globale de energie. Mai multe bănci din China, Emiratele Arabe Unite și Turcia și-au sporit cerințele de respectare a sancțiunilor în ultimele săptămâni, ducând la întârzieri sau chiar respingerea transferurilor de bani către Moscova, potrivit surselor bancare și comerciale. Băncile, precaute cu sancțiunile secundare ale SUA, au început să le ceară clienților să ofere garanții scrise că nicio persoană sau entitate din lista SDN (Special Designated Nationals) din SUA nu este implicată într-o tranzacție sau nu este beneficiară a unei plăți. Sursele au cerut să nu fie numite din cauza sensibilității problemei și pentru că nu au voie să vorbească cu mass-media. În Emiratele Arabe Unite, băncile First Abu Dhabi Bank (FAB) și Dubai Islamic Bank (DIB) au suspendat mai multe conturi legate de tranzacționarea cu mărfuri rusești. Banca Mashreq din Emiratele Arabe Unite, Ziraat și Vakifbank din Turcia și băncile chineze ICBC și Bank of China încă procesează plățile, dar durează săptămâni sau luni pentru a le procesa.

(<https://www.reuters.com/markets/commodities/russia-struggles-collect-oil-payments-china-uae-turkey-raise-bank-scrutiny-2024-03-27/>)

- Criptomonedele au început săptămâna cu un avans semnificativ, revenind de la pierderile recente, deoarece bitcoin (BTC) s-a tranzacționat din nou peste vârful din 2021.

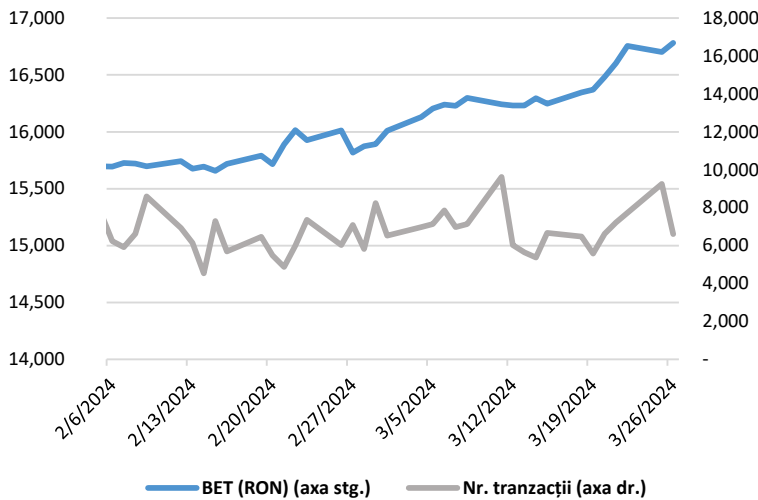
Bitcoin (BTC) a depășit 70.000 USD luni în timpul orelor de tranzacționare din SUA, depășind nivelul pentru prima dată în 10 zile și câștigând mai mult de 7% în ultimele 24 de ore. Ethereum (ETH) a crescut cu 6% în aceeași perioadă, în timp ce jetoanele pentru blockchain-urile majore de nivel 1 Solana (SOL) și Avalanche (AVAX) au avansat cu mai mult de 10%.

Revenirea s-a extins la aproape toate activele digitale, toate componentele pieței extinse CoinDesk 20 Index (CD20) fiind pe verde, iar indicatorul a crescut cu 6,1% pe parcursul zilei.

(<https://www.coindesk.com/markets/2024/03/25/bitcoin-pumps-above-69k-as-crypto-rally-resumes/>)

Context local

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

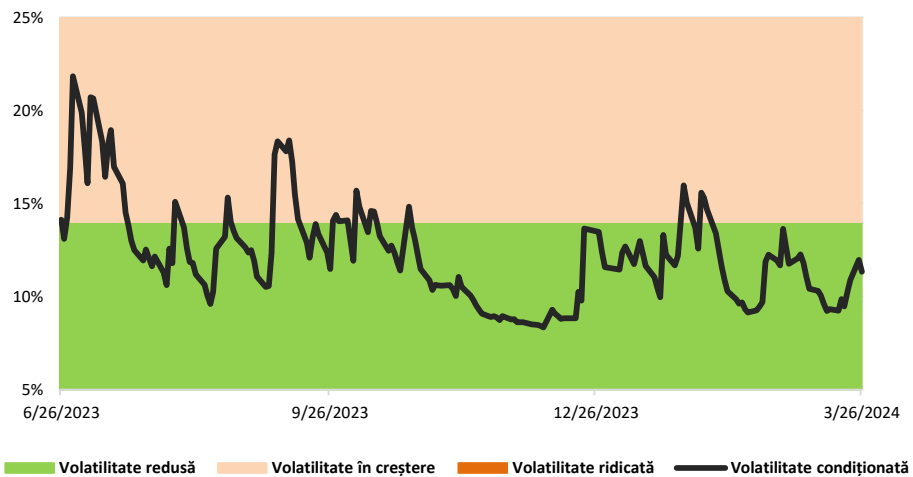


Evenimente

- 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.

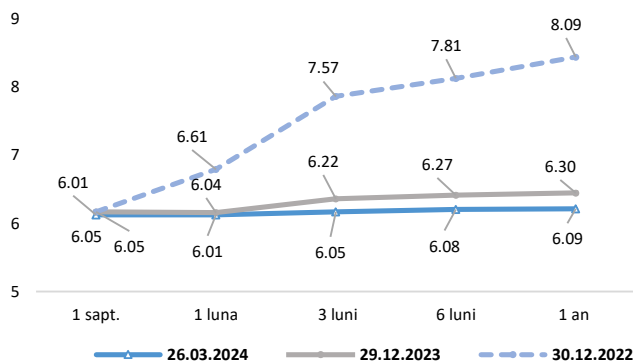
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET

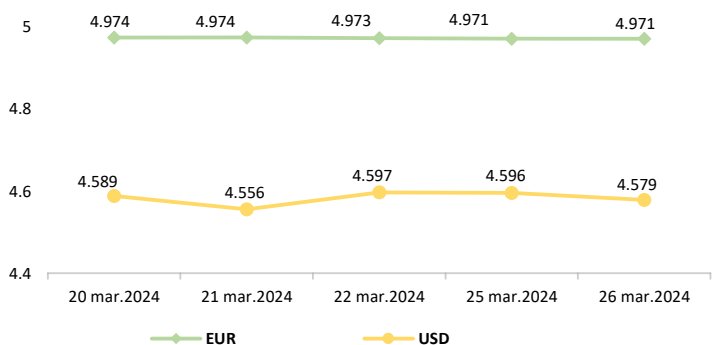


Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Evoluție curs valutar



Sursa: BNR

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.