



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

04.04.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



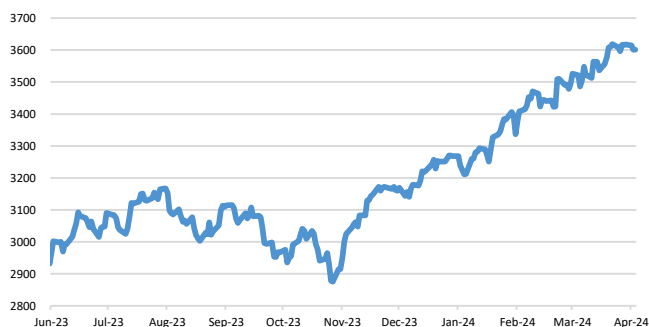
asf.romania



asf_romania

Context internațional

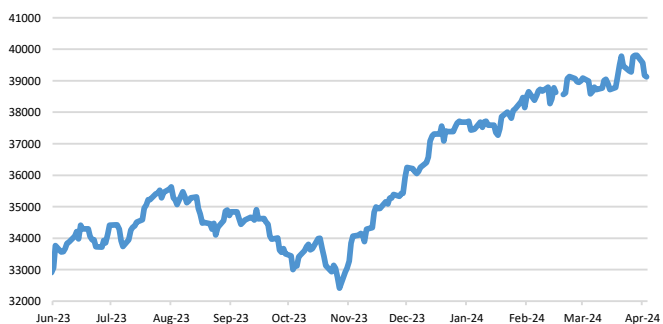
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Inflația anuală în zona euro este de așteptat să fie de 2,4% în martie 2024, în scădere de la 2,6% în februarie, conform unei estimări rapide a Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene.

Privind principalele componente ale inflației în zona euro, se așteaptă ca serviciile să aibă cea mai mare rată anuală în martie (4,0%, stabil față de februarie), urmate de alimente, alcool și tutun (2,7%, comparativ cu 3,9% în februarie), bunuri industriale neenergetice (1,1%, comparativ cu 1,6% în februarie) și energie (-1,8%, față de -3,7% în februarie).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/2-03042024-ap>)

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a lansat astăzi o consultare publică privind reevaluarea riscurilor de catastrofe naturale în formula standard. Evaluarea parametrilor de către EIOPA urmărește să surprindă mai bine riscurile care decurg din pericole precum cutremure, inundații, grindină și furtună, pe baza unor noi perspective, date noi și modele noi care au apărut de la ultima reevaluare din 2018.

Catastrofele naturale devin din ce în ce mai frecvente și mai grave în toată Europa din cauza schimbărilor climatice. Față de această evoluție – și în vederea asigurării protecției continue a asiguraților și a stabilității pieței de asigurări a UE – este important ca cerințele de capital ale asiguraților pentru riscul de subscriere de catastrofă naturală să reflecte în continuare impactul excepțional al schimbărilor climatice.

Prin urmare, EIOPA a revizuit parametrii catastrofelor naturale în formula standard pentru a vedea dacă parametrii anteriori trebuiau recalibrați în lumina noilor dovezi, dar și pentru a evalua dacă ar trebui incluse noi pericole sau regiuni. Ca urmare a exercițiului de (re)evaluare 2023/2024, EIOPA propune noi factori de risc pentru 25 de pericole/regiuni ce derivă din cinci elemente (inundație, grindină, cutremur, furtună, scădere). Riscul de inundații, de exemplu, urmează să fie (re)calibrat pentru 10 țări.

În plus, EIOPA sugerează includerea mai multor țări în formula standard pentru care anumite riscuri de catastrofe naturale nu erau acoperite anterior. Nouă țări, inclusiv Țările de Jos, Irlanda și Finlanda, sunt programate să fie adăugate pentru riscul de inundații.

Dincolo de cele cinci pericole deja incluse în formula standard, EIOPA monitorizează, de asemenea, pericolele emergente în întreaga Europă care ar putea avea un impact material asupra sectorului asigurărilor din regiune. EIOPA ia în considerare includerea incendiilor de vegetație, a inundațiilor de coastă și a secetei în viitor ca noi pericole care urmează să fie acoperite prin formula standard.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-consults-natural-catastrophe-risk-reassessments-standard-formula-2024-04-03_en)

- Investitorii apreciază că ratele dobânzilor din SUA vor rămâne semnificativ mai mari decât estimările Rezervei Federale până la sfârșitul unui ciclu de reducere a ratelor care se profilează. Probabilitatea implicită de piață a ratei dobânzii de referință a Fed este de aproximativ 3,6% din 2027, ceea ce face previziunile traderilor mult mai mari decât estimarea medie a băncii centrale de 2,6% în proiecția sa „pe termen mai lung”.

Pariurile investitorilor pe rate mai mari ale dobânzilor pe termen lung vin pe măsură ce puterea uriașă a economiei SUA i-a forțat să-și reducă așteptările pentru reduceri extinse ale dobânzilor în acest an. Evoluțiile rapide ale inteligenței artificiale și planurile mari de cheltuieli guvernamentale au stimulat previziunile conform cărora ratele nu vor scădea la fel de mult cum se prevedea anterior.

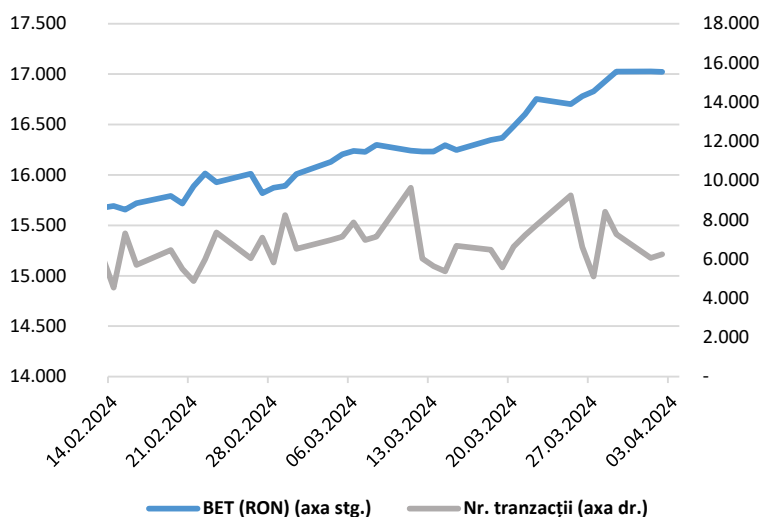
(<https://www.ft.com/content/d5ea31c5-36f6-449e-aa2b-2eea391fc5d9>)

- În martie, investitorii de capital de risc și-au majorat investițiile în proiecte crypto cu peste 52%, stimulați de un nou maxim istoric al bitcoin și de succesul continuu al fondurilor tranzacționate la bursă (ETF) de bitcoin la vedere. Investitorii au alocat peste 1,16 miliarde de dolari în această industrie în martie, a doua cea mai mare sumă din ultimele 12 luni, potrivit datelor publicate de RootData. Majoritatea capitalului a intrat în proiecte referitoare la infrastructura crypto și în proiecte financiare descentralizate (DeFi), în special cele construite pe blockchain-ul Ethereum, arată datele. Alte blockchains populare au fost Polygon și BNB Chain.

(<https://finance.yahoo.com/news/crypto-venture-capital-fundraising-jumped-184251848.html>)

Context local

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

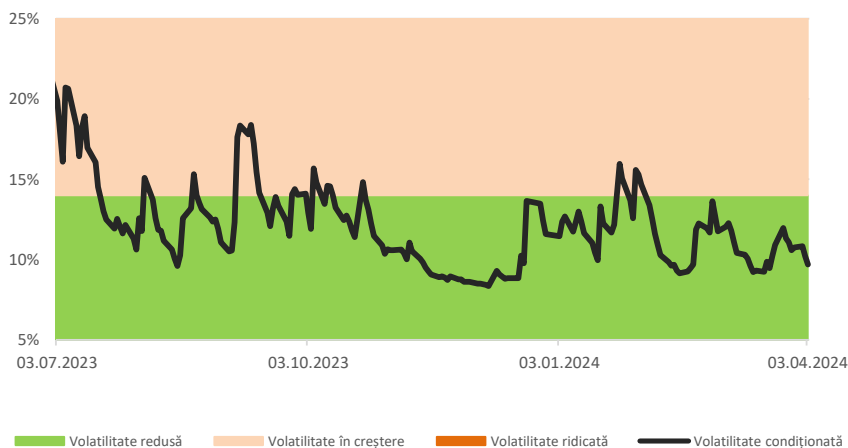


Sursa: BVB

Evenimente

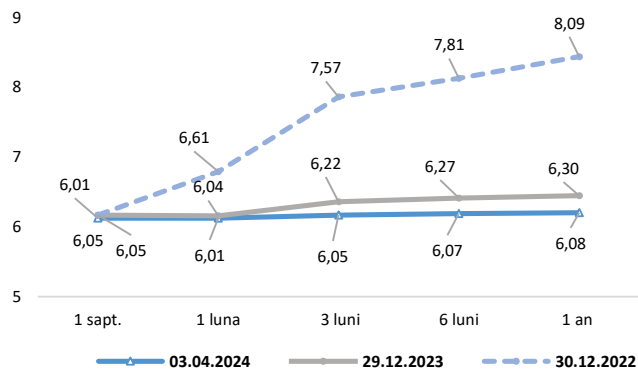
- Numărul mediu anual al locurilor de muncă vacante în anul 2023 a fost 39,9 mii, în scădere cu 5,2 mii față de anul anterior. În comparație cu anul precedent, rata medie anuală a locurilor de muncă vacante a fost 0,78%, în scădere cu 0,12 puncte procentuale. La nivelul anului 2023, cele mai mari rate medii anuale ale locurilor de muncă vacante s-au înregistrat în intermediari financiare și asigurări (1,60%), administrația publică (1,45%), și producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (1,39%). Procentul din numărul mediu anual al locurilor de muncă vacante deținut de sectorul bugetar a fost de 21%.
- La nivelul anului 2023, numărul mediu de pensionari a fost de 4,98 milioane persoane, în scădere cu 24 mii persoane față de anul 2022. Pensia medie lunară a atins valoarea de 2113 lei, în creștere cu 13,9% față de anul anterior.
- Comparativ cu 2022, în 2023, suprafața cultivată și producția agricolă vegetală au crescut la cereale pentru boabe, leguminoase pentru boabe, plante oleaginoase, legume și au scăzut la cartofi. Romania se situează la nivelul Uniunii Europene pe primul loc la suprafața cultivată cu floarea soarelui și porumb boabe, iar la producția realizată pe locul doi și trei.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



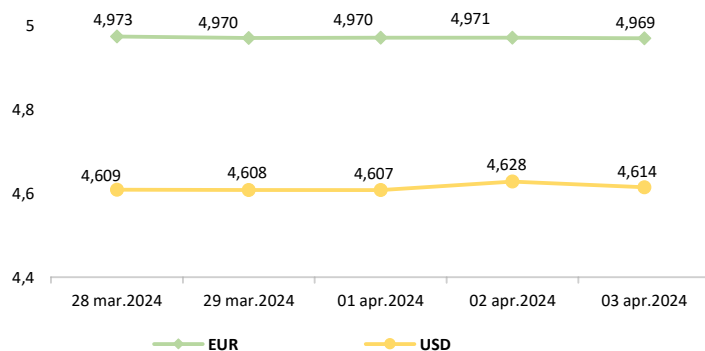
Sursa: BVB, calcule ASF

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.