



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

09.04.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



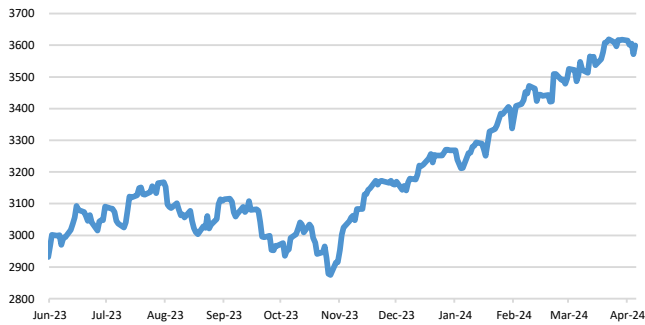
asf.romania



asf_romania

Context internațional

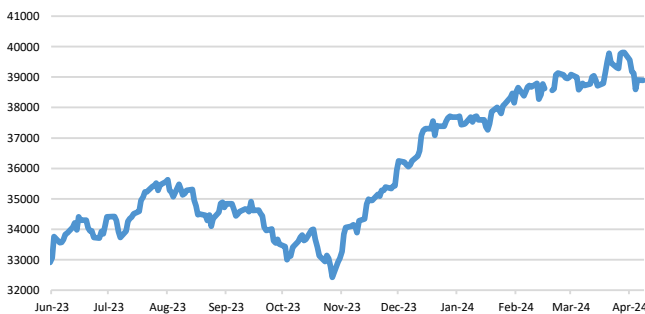
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- În februarie 2024, comparativ cu ianuarie 2024, volumul comerțului cu amănuntul ajustat sezonier a scăzut cu 0,5% în zona euro și cu 0,4% în UE, potrivit primelor estimări ale Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. În ianuarie 2024, volumul comerțului cu amănuntul a rămas neschimbat în zona euro și a crescut cu 0,2% în UE. În februarie 2024, comparativ cu februarie 2023, indicele vânzărilor cu amănuntul ajustat calendaristic s-a redus cu 0,7% în zona euro și cu 0,2% în UE.

În zona euro în februarie 2024, comparativ cu ianuarie 2024, volumul comerțului cu amănuntul:

- a scăzut la alimente, băuturi, tutun cu 0,4% ,
 - a scăzut pentru produsele nealimentare (cu excepția combustibilului pentru automobile) cu 0,2% ,
 - a scăzut la combustibilul auto în magazinele specializate cu 1,4%.
- În UE, volumul comerțului cu amănuntul :
- a scăzut la alimente, băuturi, tutun cu 0,5%,
 - a scăzut pentru produsele nealimentare (cu excepția combustibilului pentru automobile) cu 0,1%,
 - a scăzut la combustibilul auto în magazinele specializate cu 0,9%.

Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date, cele mai mari scăderi lunare ale volumului total al comerțului cu amănuntul au fost înregistrate în Germania (-1,9%), Belgia (-1,8%) și Cipru (-1,1%). Cele mai mari creșteri au fost observate în Polonia (+1,4%), Croația (+1,2%) și Estonia (+1%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-euro-indicators/w/4-05042024-ap>)

- EIOPA admite că reasigurarea este și ar trebui să rămână o activitate transfrontalieră internațională care valorifică diversificarea globală a riscurilor și oferă numeroase avantaje companiilor de asigurare. Cu toate acestea, este important să se evalueze atenuarea reală a riscurilor care are loc. Având în vedere acest lucru, obiectivul acestei declarații de supraveghere este de a evidenția riscurile care decurg din utilizarea reasigurărilor furnizate de reasigurătorii care operează în regim de reglementare nerecunoscut ca echivalent cu Solvabilitate II. Unele părți ale declarației, acolo unde sunt relevante și menționate în mod explicit, se aplică și acordurilor de reasigurare cu reasigurători din țări terțe echivalente.

Pentru a promova o supraveghere de înaltă calitate și convergență a unor astfel de acorduri, fără a limita utilizarea reasigurării, EIOPA propune o abordare bazată pe risc pentru identificarea și gestionarea riscurilor asociate. Declarația stabilește așteptările de supraveghere în mai multe domenii, inclusiv evaluarea contextului de afaceri atunci când se utilizează reasigurări din țări terțe și importanța dialogului de supraveghere timpuriu. În plus, include considerente de supraveghere cu privire la modul de evaluare a acordurilor de reasigurare și a sistemelor de gestionare a riscurilor întreprinderilor în legătură cu utilizarea reasigurărilor din țări terțe. În cele din urmă, declarația de supraveghere prezintă instrumente care ar fi esențiale în atenuarea oricăror riscuri suplimentare care ar putea apărea. Declarația se adresează autorităților naționale competente, care ar trebui să o aplice având în vedere principiul proporționalității și urmând o abordare bazată pe risc.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-publishes-supervisory-expectations-regarding-supervision-reinsurance-concluded-third-country-2024-04-04_en)

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a publicat o scrisoare către Comisia Europeană, Parlament și Consiliu (ECOFIN) care oferă o actualizare intermediară privind regimul pilot DLT.

Scrisoarea oferă o actualizare a situației cererilor primite de autoritățile naționale competente (ANC) până în prezent, precum și o listă a provocărilor și oportunităților identificate în primul an de aplicare.

ESMA a optat pentru acest format în locul raportului mandatat în cadrul Regimului Pilot DLT, deoarece nicio infrastructură de piață DLT nu a fost autorizată în cadrul Regimului până în prezent, ceea ce face prematur un raport complet. Scrisoarea oferă recomandări Comisiei Europene pentru a îmbunătăți funcționarea și competitivitatea regimului.

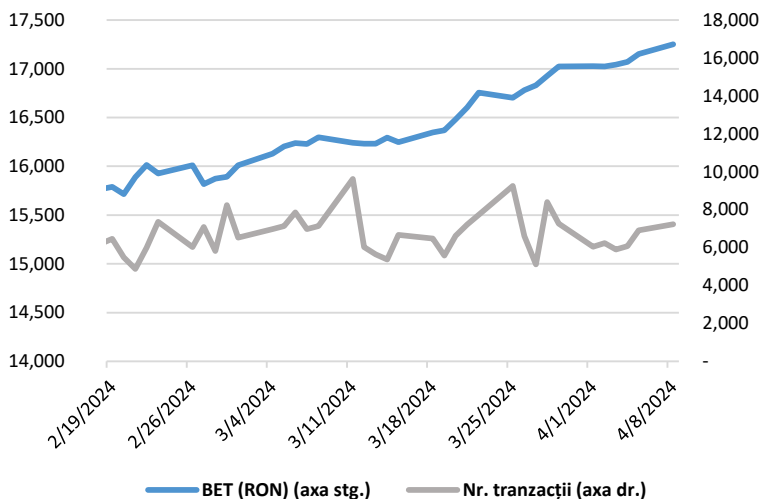
(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-outcome-first-year-dlt-pilot-regime>)

- Prețul bitcoin a urcat la un nivel record săptămâna trecută. Susținătorii celei mai mari criptomonede din lume spun că acest lucru se datorează legilor cererii și ofertei. La fel ca prețul oricărui produs de bază - fie că este vorba de aur, petrol sau soia - prețul bitcoin este sensibil la fluctuațiile cererii. Iar cererea de bitcoin a crescut brusc după lansarea în ianuarie a fondurilor tranzacționate la bursă din SUA, cunoscute sub numele de ETF-uri bitcoin "spot", care dețin direct unități ale monedei digitale. De atunci, investitorii au plasat miliarde de dolari în aceste ETF-uri. Aceste intrări au determinat fondurile să cumpere bitcoin pentru a satisface cererea, ceea ce a dus la creșterea prețului. Dar ceea ce face ca bitcoin să fie diferit de aproape orice altă marfă este oferta sa foarte limitată, o dinamică ce poate duce la creșteri bruște ale prețurilor. Codul informatic care stă la baza bitcoin impune o limită de 21 de milioane de monede. Mai mult de 90% dintre acestea au fost deja create. Pentru a extinde oferta, calculatoarele care se ocupă de calculul numerelor execută algoritmi pentru a "extrage" noi monede. Însă acestea pot produce doar aproximativ 900 de monede noi pe zi, o rată care se așteaptă să scadă luna viitoare, după un eveniment periodic numit înjumătățire. Oferta de bitcoin este foarte inelastică, ceea ce înseamnă că nu răspunde la mișcările de preț. Mărfurile care au această proprietate sunt predispuse la explozii de volatilitate a prețurilor.

(https://www.wsj.com/finance/currencies/bitcoin-bulls-cite-a-simple-reason-for-its-rally-not-enough-coins-9face8b?mod=Searchresults_pos1&page=1)

Context local

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

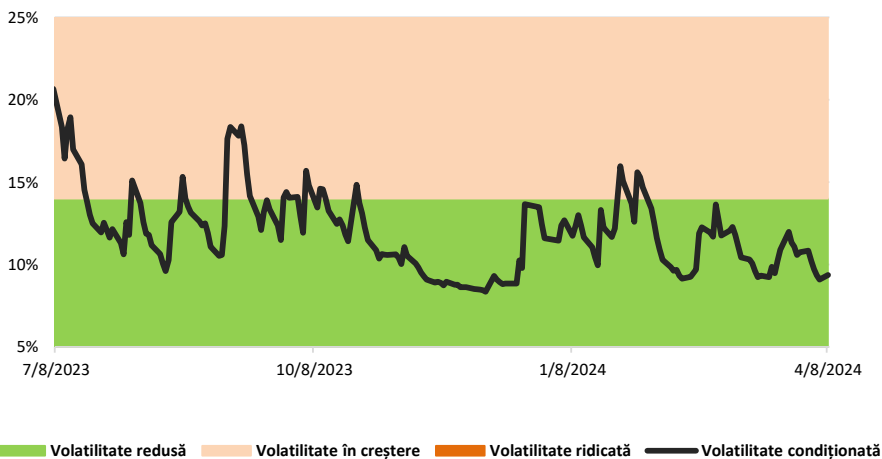


Sursa: BVB

Evenimente

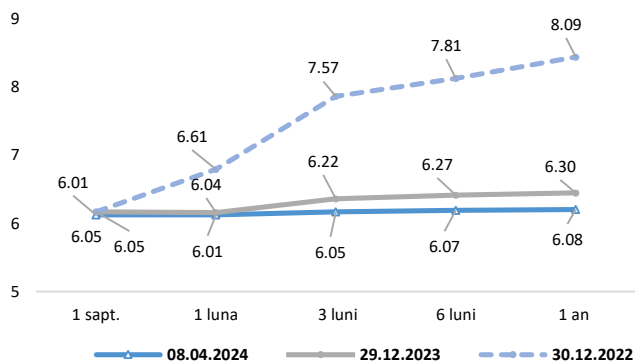
• Ministerul Finanțelor (MF) derulează la Bursa de Valori București (BVB) a 16-a ofertă publică de vânzare de titluri de stat Fidelis, în perioada 8 – 17 aprilie. Prin intermediul precedentelor 15 oferte, Ministerul Finanțelor a atras de la populație, cumulată, peste 26,2 miliarde lei (peste 5,3 miliarde euro). Oferta cuprinde cinci emisiuni, în euro și lei, dintre care una este dedicată donatorilor de sânge. Titlurile de stat destinate donatorilor sunt denumite în lei, au o maturitate de 1 an și o dobândă de 7%. Ministerul Finanțelor va emite, de asemenea, alte două emisiuni în lei, cu maturități de 1 an și 3 ani și dobânzi de 6% p.a. și, respectiv, de 6,85% p.a., și două în euro, cu maturități de 1 și, respectiv, 5 ani și dobânzi de 4% p.a. și, respectiv, 5% p.a., potrivit comunicatului publicat de BVB.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



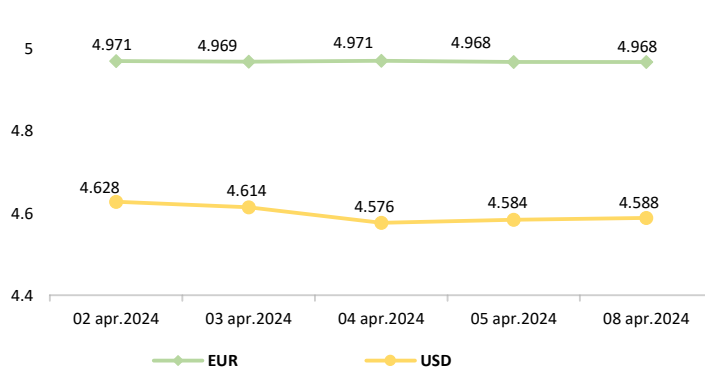
Sursa: BVB, calcule ASF

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%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.