



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

10.04.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



asf.romania



asf_romania

Context internațional

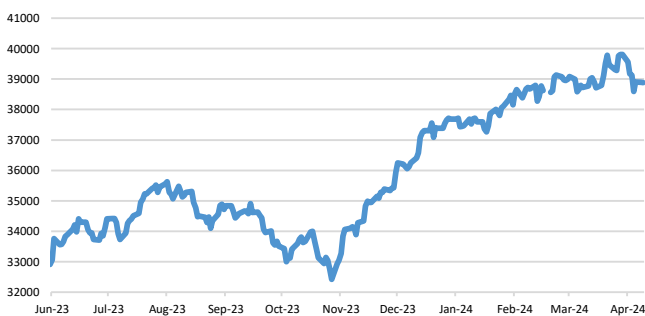
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Aurul a atins luni un nou maxim istoric, continuându-și creșterea din ultima lună, investitorii reacționând la semnalele conform cărora Rezerva Federală va reduce dobânzile în acest an, chiar dacă inflația rămâne peste ținta băncii centrale americane.

Industria germană și-a revenit mai puternic decât se aștepta la începutul acestui an, după ce producția fabricilor a înregistrat în februarie cel mai rapid ritm de creștere din ultimul an, datorită creșterii puternice în construcții și în industria auto.

Creșterea lunară de 2,1% a producției producătorilor germani a fost cu mult peste creșterea de 0,3% prognozată de economiști în cadrul unui sondaj Reuters. A fost a doua lună de creștere solidă pentru industria germană, după o creștere revizuită în sus de 1,3% în ianuarie.

Economiștii au declarat că recenta redresare a industriei germane a redus șansele ca cea mai mare economie a Europei să se restrângă din nou în primul trimestru. Cu toate acestea, sectorul nu a ieșit din impas, producția industrială fiind încă în scădere cu 4,9% față de anul trecut și cu aproape 8% față de vârful de dinaintea pandemiei.

(<https://www.ft.com/content/317776c4-0f02-4ac1-abf6-c3c570122290>)

- Raportul de piață al ESMA privind piețele tranzacțiilor de finanțare a valorilor mobiliare (SFT) din UE oferă pentru prima dată o imagine de ansamblu a pieței repo din UE, pe baza informațiilor raportate de participanții la piață. Acesta contribuie la obiectivul de stabilitate financiară al ESMA, monitorizând evoluțiile de pe piața repo și furnizând indicatori de risc cheie pentru cadrul de monitorizare a tranzacțiilor de finanțare a valorilor mobiliare.

Principalele constatări ale raportului sunt:

- Prezentare generală a piețelor SFT: Expunerea totală a SFT-urilor a fost de 9,8 miliarde EUR în septembrie 2023. Operațiunile repo au reprezentat 6,7 mld. EUR sau 68% din total, împrumuturile de valori mobiliare 2,3 mld. EUR (23%), operațiunile de răscumpărare 743 mld. EUR (8%) și împrumuturile în marjă 124 mld EUR (1%).
- Participanți pe piața repo: Băncile sunt principalii participanți pe piețele repo, cu 52% din sumele repo, și sunt concentrate în mod predominant în câteva jurisdicții din SEE, Franța fiind domiciliul principal care deține 55% din împrumuturile repo din SEE și 53% din creditările repo din SEE în septembrie 2023.
- Legături transfrontaliere: 41% din sumele repo observate sunt între contrapartide din SEE. Legăturile cu Regatul Unit sunt puternice, împrumuturile repo din SEE de la Regatul Unit reprezentând 12% din sumele repo, iar împrumuturile din SEE către Regatul Unit 9%.
- Compensare și decontare: 61% din tranzacțiile repo sunt necompensate, 55% fiind procesate bilateral și 6% fiind gestionate cu un terț.
- Utilizarea garanțiilor repo: Obligațiunile guvernamentale sunt principalele garanții utilizate. Segmentul compensat utilizează cu precădere obligațiuni suverane din SEE (88% din garanții), în timp ce segmentul necompensat se caracterizează printr-o eterogenitate ceva mai mare a garanțiilor (79% din obligațiuni suverane drept garanție).
- Marjele de ajustare a valorii de piață: Întrucât CPC colectează marjele la nivel de portofoliu folosind modele de risc proprii, contractele repo compensate raportează adesea marje de ajustare zero la nivelul tranzacției. Acest lucru contrastează cu marjele de ajustare mai mari în cazul tranzacțiilor necompensate, în special atunci când implică un grup mai divers de clase de active. În cazul tranzacțiilor repo necompensate garantate cu obligațiuni de stat, deseori nu se afișează nicio marjă de ajustare.

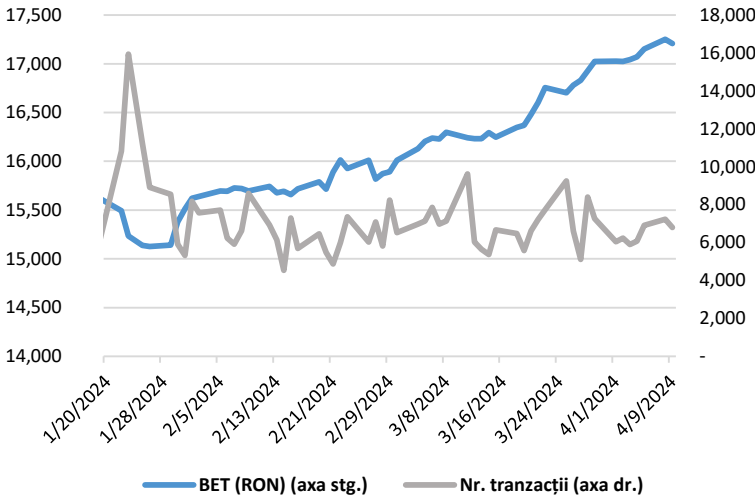
(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-first-overview-eu-securities-financing-transactions-markets>)

- Potrivit Bloomberg, criptomonede, care au fost concepute inițial ca o alternativă la sistemul bancar tradițional în timpul crizei financiare din 2008-2009, au început să fie adoptate de multe bănci și instituții financiare de pe Wall Street. Aceste instituții nu numai că se angajează în activități cu criptomonede, cum ar fi ETF-urile Bitcoin, dar încep să adopte și tehnologia blockchain care stă la baza acestora. Procesul cunoscut sub numele de "tokenizare a activelor din lumea reală" implică reprezentarea activelor reale, cum ar fi obligațiunile, acțiunile, obiectele de artă sau chiar acțiunile de proprietate în clădiri de birouri, sub formă de jetoane digitale pe un blockchain. Deținerea acestor jetoane echivalează cu proprietatea asupra activului și poate fi transferată aproape instantaneu prin mutarea jetonului dintr-un portofel digital în altul. Acest proces poate elimina întârzierile de decontare care apar din cauza compensării tranzacțiilor și a înregistrării lor în mai multe sisteme de evidență și a utilizării a numeroși intermediari. Prin plasarea informațiilor contractuale, cum ar fi termenii de proprietate și condițiile de transfer pe un blockchain, activele pot fi cumpărate și vândute pe bucăți și tranzacționate în afara orelor de piață. Activele tokenizate ar putea atrage potențial investitori mai tineri, care poate nu au un cont de brokeraj, dar care tranzacționează deja criptomonede. Cu toate acestea, autoritățile de reglementare bancară din SUA nu au aprobat momentan inovații precum token-urile de depozit și și-au exprimat îngrijorarea că decontarea instantanee ar putea accentua crizele bancare. Acest lucru se datorează posibilității clienților de a utiliza token-uri programabile pentru a retrage automat fonduri de la bănci în perioade de criză. În ciuda acestor îngrijorări, autoritățile de reglementare din alte părți ale lumii sunt mai deschise față de aceste inovații.

(<https://www.binance.com/en/square/post/2024-04-10-cryptocurrency-and-blockchain-technology-adoption-grows-among-financial-institutions-6571105543066>)

Context local

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

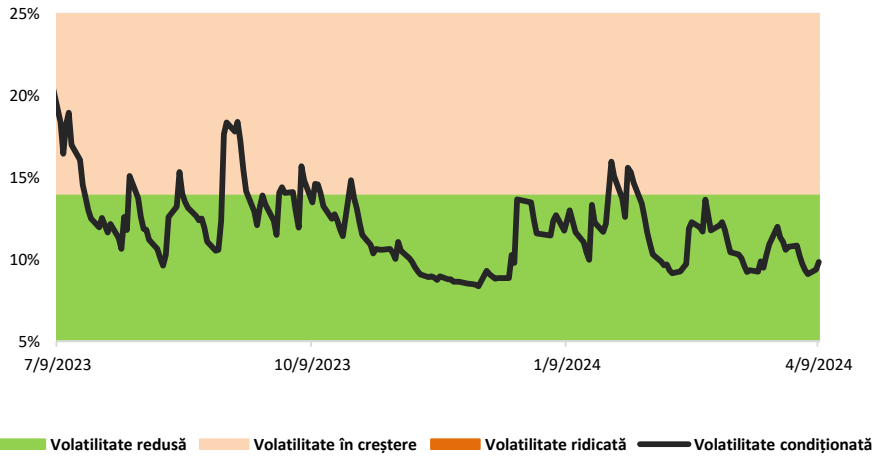


Sursa: BVB

Evenimente

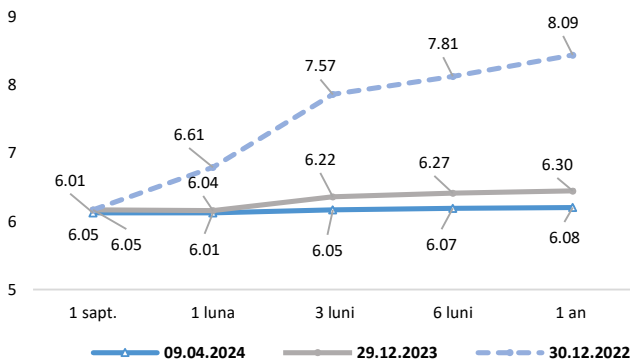
- Conform datelor publicate de INS, în primele două luni ale anului 2024, exporturile FOB au scăzut cu 0,1%, în timp ce importurile CIF au scăzut cu 1,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce a condus la o scădere cu circa 228,4 milioane euro a deficitului balanței comerciale (FOB/CIF) până la o valoare de aproximativ 4.142 milioane euro.
- Produsul intern brut în anul 2023, comparativ cu anul 2022, a crescut cu 2,1%. Produsul intern brut în trimestrul IV 2023 a fost, în termeni reali, mai mic cu 0,5% comparativ cu trimestrul III 2023. Față de același trimestru din anul 2022, produsul intern brut a înregistrat o creștere cu 3% pe seria brută și de 1,1% pe seria ajustată sezonier.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



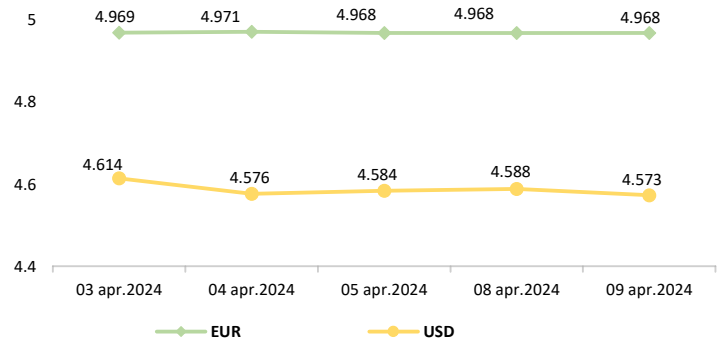
Sursa: BVB, calcule ASF

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.