



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

28.05.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



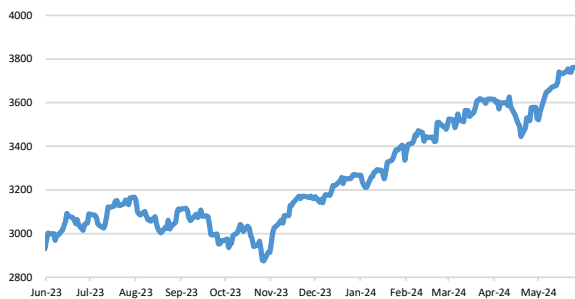
asf.romania



asf_romania

Context internațional

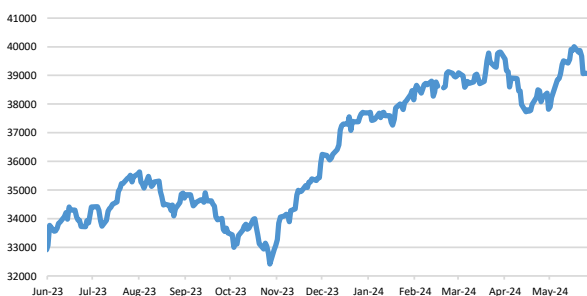
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



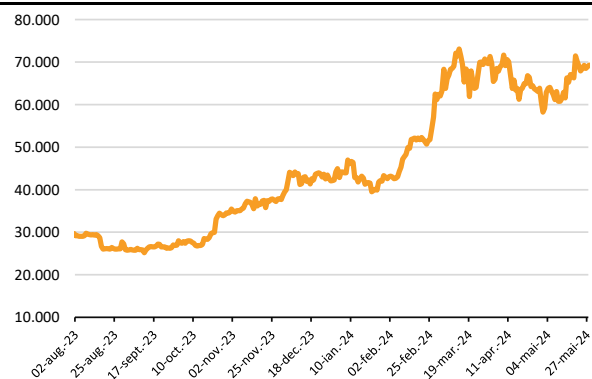
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a publicat un raport combinat privind Acțiunile comune de supraveghere (CSA) din anul 2023 și "Mystery Shopping Exercise" (MSE) care prezintă regulile de transparență privind marketingul conform MiFID II.

ESMA, împreună cu autoritățile naționale competente (ANC), constată că la nivel global, comunicările de marketing (inclusiv reclamele) respectă cerințele MiFID II, iar firmele de investiții au, în general, proceduri pentru a asigura conformitatea cu MiFID II a materialelor de marketing, inclusiv în timpul dezvoltării acestora. Unele preocupări au fost ridicate de ANC cu privire la afirmațiile de sustenabilitate în comunicările de marketing, inclusiv reclamele.

În raport, ESMA identifică mai multe domenii de îmbunătățire, cum ar fi necesitatea ca elementele de comunicare de marketing să fie clar identificabile ca atare și să conțină o prezentare clară și echilibrată a riscurilor și beneficiilor. În cazurile în care produsele și serviciile sunt comercializate ca având „cost zero”, acestea ar trebui să includă și referințe la orice taxe suplimentare.

Alte domenii ce necesită îmbunătățiri includ:

- Necesitatea unor procese adecvate de aprobare și revizuire pentru comunicările de marketing, inclusiv reclamele, indiferent dacă acestea sunt pregătite de firmă sau de terți;
- Asigurarea conformității cu cerințele legale din partea distribuitorilor pentru toate comunicările de marketing;
- Implementarea măsurilor adecvate de păstrare a evidenței pentru toate materialele de marketing, inclusiv postările pe rețelele sociale;
- Implicarea funcțiilor de control și a conducerii superioare în procesele și procedurile interne legate de dezvoltarea, proiectarea și supravegherea materialelor de marketing.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-reports-application-mifid-ii-marketing-requirements>)

- Managerul de fonduri speculative Pierre Andurand se așteaptă ca prețul cuprului să crească aproape de patru ori la 40.000 de dolari pe tonă în următorii câțiva ani, deoarece cererea în creștere duce la scăderea stocurilor globale de cupru.

Convingerile lui Andurand asupra pieței cuprului au ajutat fondul său Commodities Discretionary Enhanced în valoare de 1,3 miliarde de dolari să revină de la o pierdere de 55% anul trecut, care a survenit pe măsură ce plasamentele sale "bullish" asupra pieței petrolului nu au avut efectul scontat.

Fondul a crescut cu 83% în acest an, câștigurile provenind dintr-o gamă largă de mărfuri, potrivit analiștilor ce au monitorizat performanța.

Cuprul, un metal esențial în centrul tranziției energetice, a crescut cu aproape 20% în acest an, atingând un record de 11.000 de dolari pe tonă în această săptămână. Andurand, unul dintre cei mai cunoscuți comercianți de mărfuri din lume, crede că tendința de creștere va continua, deoarece oferta se luptă să țină pasul cu cererea.

Acesta a mai spus că a suferit efectele unei predicții eronate conform căreia prețul petrolului va crește la 140 de dolari pe baril, care nu a avut rezultate în ciuda conflictelor din Ucraina și Orientul Mijlociu.

Francezul, care a făcut câștiguri uriașe pe piețele energetice în timpul pandemiei de coronavirus și în primele etape ale războiului din Ucraina, a spus că nu se mai așteaptă la o creștere mare a prețurilor la țiței. Fondul său are de asemenea o perspectivă "bullish" asupra altor mărfuri ce includ cacao, care și-a triplat prețul de la începutul anului și aluminiu.

(<https://www.ft.com/content/725234a6-9e6f-4a4a-9406-2bda667ca511>)

- WisdomTree, 21Shares și Invesco au primit undă verde din partea Autorității pentru Conduită Financiară (Financial Conduct Authority-FCA), autoritatea de reglementare din Regatul Unit, pentru a lista la Bursa de Valori din Londra, pe 28 mai, ETP-uri care investesc în bitcoin și ether "fizic" la vedere, cele mai populare două token-uri digitale.

Poziția este în contrast puternic cu bursele din mare parte din Europa continentală, precum și cu Australia, Brazilia, Canada, Hong Kong și SUA, care oferă cripto ETP-uri atât investitorilor de retail, cât și instituționali.

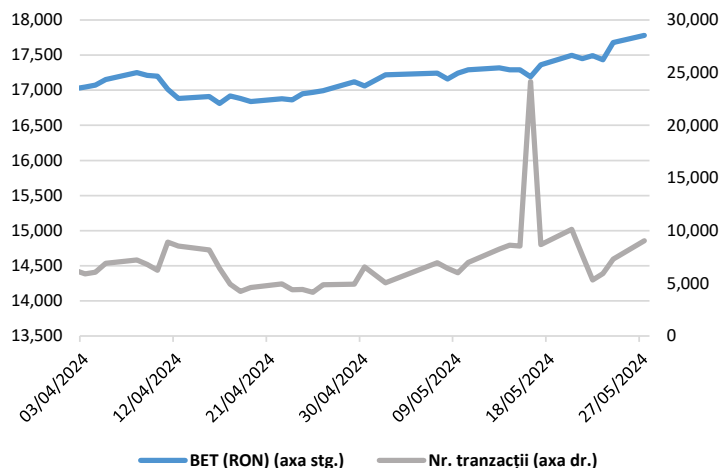
ETF-urile bitcoin spot listate în SUA au deja active combinate de 50 de miliarde de dolari, în ciuda lansării abia în ianuarie, aproximativ 80% din acestea fiind deținute de investitori de retail, potrivit dosarelor de reglementare.

Se știe că o serie de alți manageri de cripto ETP, inclusiv ETC Group și CoinShares, au depus dosare pentru listarea pe LSE, în mod ideal și pe 28 mai, dacă primesc aprobarea de reglementare din partea FCA la timp.

(<https://www.ft.com/content/76e9ecf3-4429-42c5-a945-43ab92abfda4>)

Context local

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

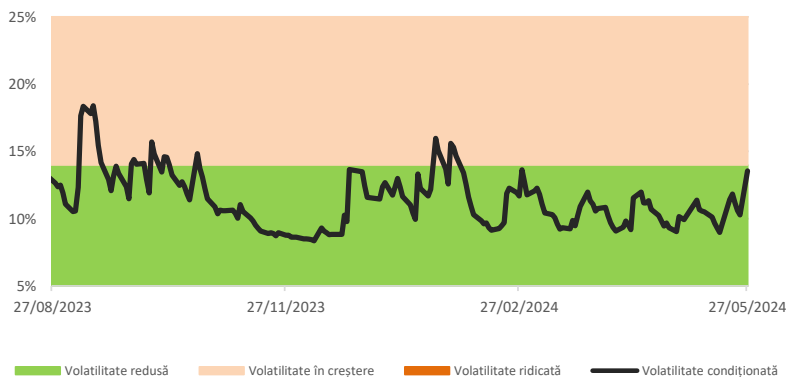


Evenimente

- Numărul locurilor de muncă vacante în trimestrul I 2024 a fost de 35 mii, în creștere cu 1,7 mii față de trimestrul anterior. La nivelul trimestrului I rata locurilor de muncă vacante a fost de 0,69%, în creștere cu 0,04 puncte procentuale față de trimestrul precedent. Comparativ cu trimestrul I din anul 2023, numărul locurilor de muncă vacante a scăzut cu 12,1 mii, iar rata locurilor de muncă vacante a scăzut cu 0,24 puncte procentuale.
- Cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut în luna martie 2024, față de luna februarie 2024, ca serie brută cu 7,1% și a scăzut ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 1,5%. Comparativ cu luna martie 2023, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata, în luna martie 2024, a scăzut ca serie brută cu 7,0% și a crescut ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 1,7%.

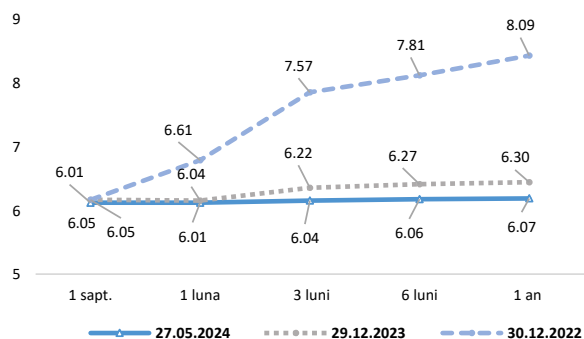
Sursa: BVB

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



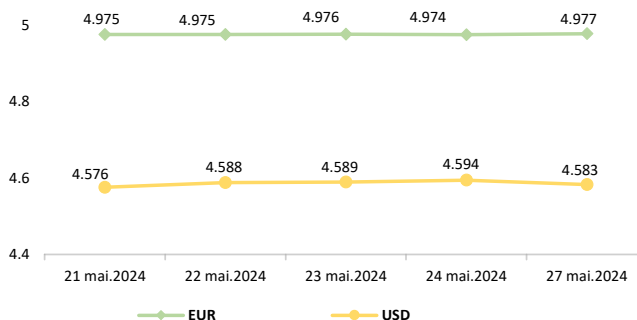
Sursa: BVB, calcule ASF

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://asfomania.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.