



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

02.07.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



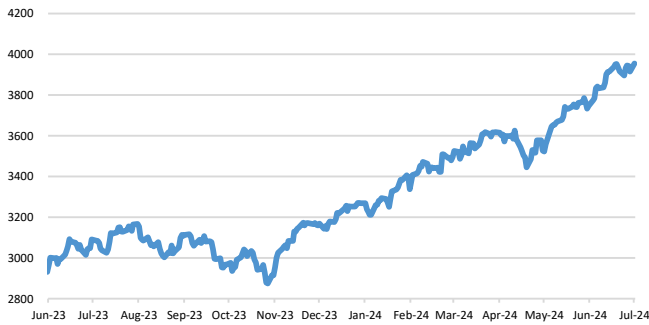
asf.romania



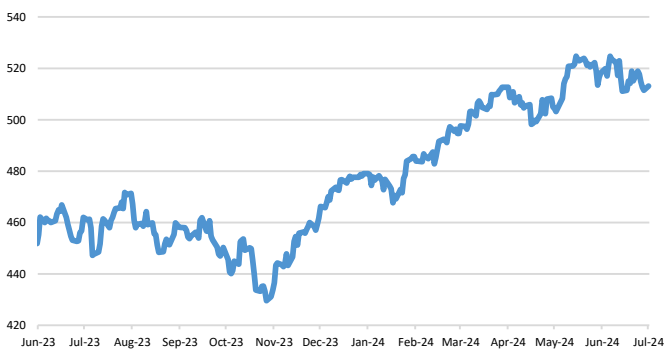
asf_romania

Context internațional

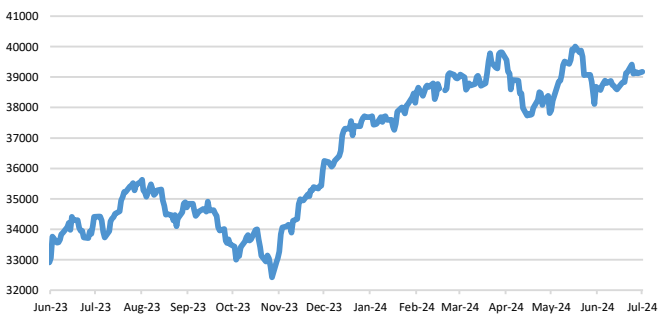
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat Raportul privind stabilitatea financiară pentru luna iunie 2024, care oferă un bilanț al principalelor evoluții și riscuri din sectorul european al asigurărilor și pensiilor ocupaționale. Asigurătorii și fondurile de pensii ocupaționale navighează într-un mediu macroeconomic marcat de tensiuni geopolitice ridicate, o serie de alegeri în economiile mari, incertitudini privind perspectivele economice și scăderea sprijinului pentru globalizare și cooperare internațională. În ultimele luni ale anului 2023, activitatea economică a stagnat din cauza condițiilor financiare stricte și a cheltuielilor de consum prudente. Creșterea economică ar trebui să rămână modestă în 2024. Ratele dobânzilor în zona euro au scăzut, deoarece inflația s-a apropiat de ținta pe termen mediu de 2% a Băncii Centrale Europene, însă volatilitatea în această privință domină dezbaterile. Sectorul asigurărilor și cel al pensiilor ocupaționale din Europa au rămas solide la nivel agregat, în ciuda provocărilor generalizate. Sectorul asigurărilor este solid capitalizat. Ratele SCR mediane pentru asigurătorii de viață și întreprinderile compozite s-au îmbunătățit pe parcursul trecerii de la rate scăzute la rate mai ridicate ale dobânzii, la fel ca și nivelurile de rentabilitate. Primele brute subscrise în sectorul asigurărilor generale au continuat să crească, în timp ce sectorul asigurărilor de viață a înregistrat o creștere mai moderată. Rata activelor lichide ale asigurătorilor a rămas stabilă în ultimii ani, deși există variații considerabile între țări. Ratele decăderilor în sectorul asigurărilor de viață sunt destul de stabile, deși există unele semne de vulnerabilitate. Ca răspuns la mediul cu rate ale dobânzii zero din ultimul deceniu, investitorii instituționali, inclusiv asigurătorii și fondurile de pensii, au căutat randamente în așa-numitele "active alternative". Aceste active tind să fie mai ilicite și adesea mai complexe în ceea ce privește structura și abordarea evaluării decât categoriile de active convenționale. Raportul privind stabilitatea financiară al EIOPA arată că asigurătorii europeni investesc o mare parte din portofoliul lor în active europene. 87% din investițiile lor în obligațiuni suverane, 80% din deținerile lor de acțiuni și 75% din investițiile lor în obligațiuni corporative se îndreaptă către state și companii europene. Cu toate acestea, o parte semnificativă (16%) a investițiilor lor este în active alternative, cu investiții imobiliare și investiții legate de datorii private ca cele mai mari expuneri. Asigurătorii alocă 5,7% din investițiile lor sectorului imobiliar prin fonduri de investiții, ipoteci și proprietăți. Datoria privată reprezintă 2,6% din totalul investițiilor lor, în timp ce 1,9% este alocată capitalului privat. Alocările considerabile în active alternative care sunt adesea nelicite, dificil de evaluat și a căror evaluare este foarte sensibilă la ratele dobânzilor au ridicat probleme de supraveghere și stabilitate financiară. Ca urmare, autoritățile de supraveghere monitorizează îndeaproape riscurile asociate acestor investiții. Dincolo de riscurile macro și de piață, asigurătorii și fondurile de pensii se confruntă, de asemenea, cu riscurile legate de schimbările climatice, precum și cu cele legate de digitalizare și de securitatea cibernetică. Anul 2023 a marcat încă un an cu pierderi ridicate cauzate de dezastră naturale. Fenomenele meteorologice extreme induse de schimbările climatice au cauzat pierderi economice de aproximativ 240 de miliarde EUR la nivel mondial, asigurările acoperind aproximativ 86-98 miliarde EUR. Pierderile asigurate din cauza precipitațiilor abundente și a grindinei din ultimii doi ani au stabilit noi recorduri în Italia și Franța, chiar dacă asigurările au acoperit doar aproximativ 10% din daune. Acest lucru subliniază necesitatea urgentă de a lua mai multe măsuri pentru a elimina lacunele de protecție și de a revizui în permanență evaluările riscurilor, modelele și datele asigurătorilor. De asemenea, autoritățile de supraveghere din întreaga Europă sunt din ce în ce mai preocupate de riscurile legate de digitalizare. În timp ce această categorie de risc se află în prezent la un nivel mediu, evaluările prospective indică o creștere, principalele preocupări fiind deficiențele de securitate cibernetică și conflictele geopolitice hibride. Inițiativele legislative, cum ar fi reziliența operațională digitală (DORA), Legea privind inteligența artificială și punctul european unic de acces (ESAP), urmăresc toate să consolideze reziliența sectoarelor financiare la amenințările digitale. De asemenea, se preconizează că mecanismele de transfer al riscurilor vor juca un rol esențial în creșterea pieței asigurărilor cibernetice. În 2022, asigurătorii primari au redirecționat mai mult de jumătate din primele lor de asigurare cibernetică către reasigurători, iar în 2023 au fost emise primele obligațiuni pentru catastrofe cibernetice.

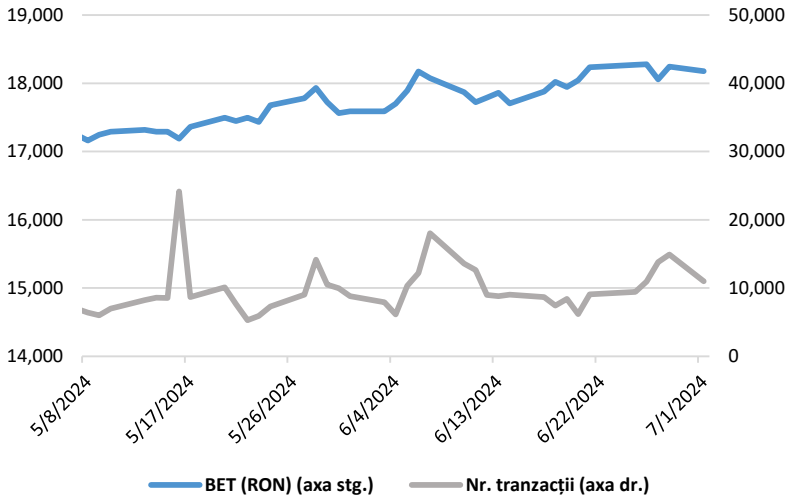
(https://www.eiopa.europa.eu/europes-insurance-and-pension-fund-sectors-stay-resilient-amid-tense-risk-landscape-2024-06-27_en)
 - La 1 iulie 2024, Ungaria a preluat președinția Consiliului UE.
 Președinția se rotește între țările UE la fiecare 6 luni. Pe parcursul acestei perioade de șase luni, președinția prezidează reuniunile Consiliului la toate nivelurile, contribuind la asigurarea coerenței activității UE.
 (<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/edn-20240701-1>)

- Platformele crypto vor trebui să raporteze tranzacțiile către Agenția de Administrare Fiscală a Statelor Unite, începând din 2026. Cu toate acestea, platformele descentralizate care nu dețin active vor fi scutite. Acestea sunt principalele concluzii ale noilor reglementări pe care Agenția de Administrare Fiscală a Statelor Unite (IRS) și Departamentul Trezoreriei SUA le-au finalizat - punând în aplicare, în esență, o dispoziție a Legii privind investițiile în infrastructură și locurile de muncă a administrației Biden, care a fost adoptată în 2021. Câștigurile obținute din vânzarea de criptomonede și alte active digitale sunt impozabile chiar și fără aceste noi reglementări; cu toate acestea, nu a existat o standardizare reală a modului în care aceste câștiguri au fost raportate investitorilor individuali și guvernului. Începând din 2026 (care acoperă tranzacțiile din 2025), platformele de cryptoactive trebuie să furnizeze un formular 1099 standard, similar cu cel trimis de bănci și brokerii tradiționali. Pe lângă simplificarea plății impozitelor pe criptomonede, IRS a mai declarat că încearcă să combată evaziunea fiscală.

(<https://finance.yahoo.com/news/irs-finalizes-regulations-crypto-tax-174503988.html>)

Context local

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

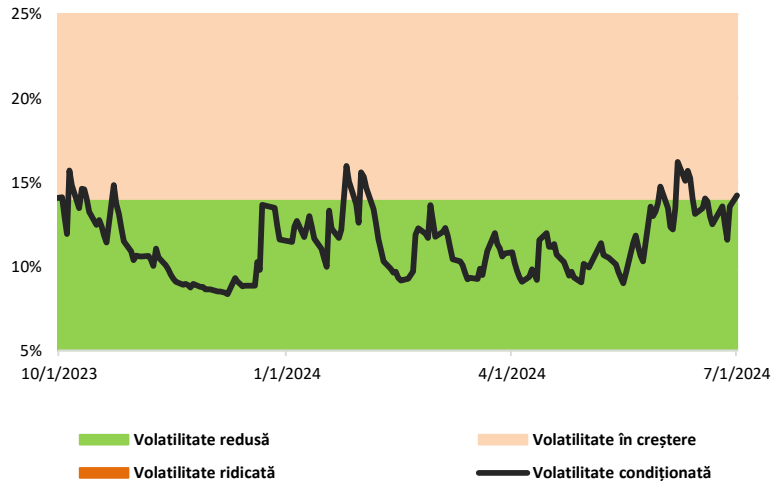


Sursa: BVB

Evenimente

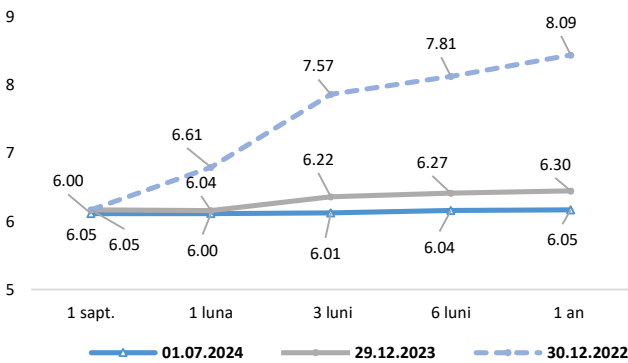
- În luna mai 2024, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au crescut cu 0,7% față de luna aprilie 2024. În luna mai 2024, comparativ cu luna mai 2023, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au scăzut cu 1%, potrivit comunicatului INS.
- Rata șomajului ajustată sezonier în România s-a situat la nivelul de 5,4% în luna mai 2024, în creștere comparativ cu luna aprilie 2024 (5,3%), conform datelor publicate de INS. La nivel local, se menține tendința conform căreia rata șomajului în rândul bărbaților (5,5%) este mai mare față de rata șomajului la femei (5,3%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



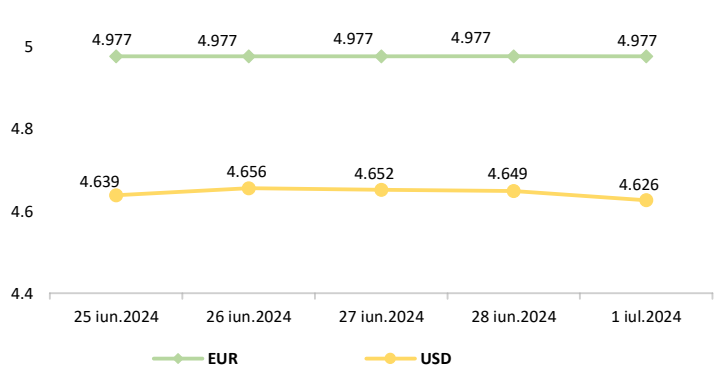
Sursa: BVB, calcule ASF

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.