



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

03.07.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



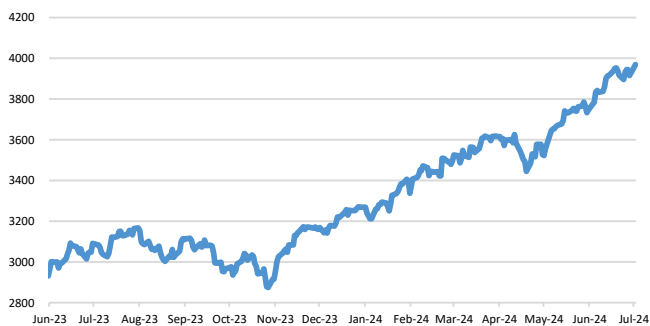
asf.romania



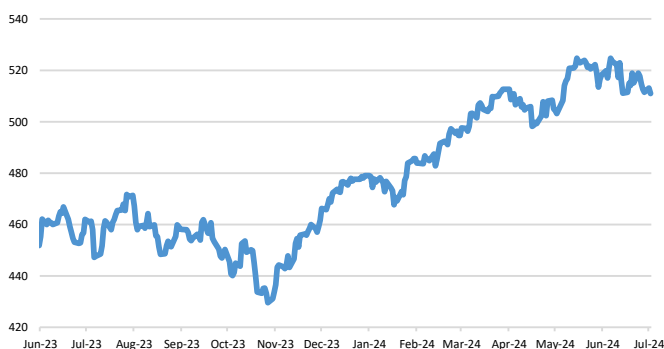
asf_romania

Context internațional

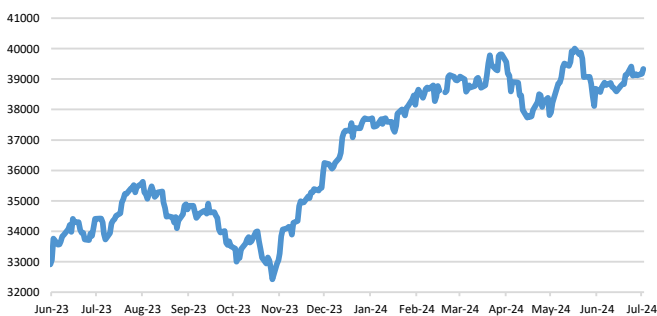
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



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 un avis privind supravegherea companiilor captive de (re)asigurare, cu un accent deosebit pe tranzacțiile intragrup, principiul prudenței și guvernanță. Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) emite prezentul avis în temeiul articolului 29 alineatul (1) litera (a) din Regulamentul (UE) nr. 1094/2010. Acest articol mandatează EIOPA să joace un rol activ în crearea unei culturi comune a Uniunii în materie de supraveghere și a unor practici de supraveghere coerente, precum și în asigurarea unor proceduri uniforme și a unor abordări coerente în întreaga Uniune, prin furnizarea de avize autorităților competente. Prezentul avis urmărește să faciliteze o supraveghere proporțională și bazată pe riscuri a companiilor captive de (re)asigurare și să armonizeze în continuare, în contextul creării unor condiții de concurență echitabile în cadrul UE, așteptările în materie de supraveghere în domeniile abordate. Deși este necesară o mai mare convergență a practicilor de supraveghere, autoritățile naționale competente (ANC) pot lua în considerare particularitățile naționale ale sectorului (re)asigurărilor captive atunci când pun în aplicare principiile incluse în prezentul avis.

(https://www.eiopa.europa.eu/publications/opinion-supervision-captives_en)

- La reuniunea din 20 iunie 2024, Consiliul general al Comitetului european pentru risc sistemic (ESRB) a recunoscut evoluțiile macroeconomice pozitive din UE, având în vedere perspectivele îmbunătățite de creștere și perspectiva inflației. În același timp, Consiliul general a fost de acord că unele riscurile au crescut, pe fondul tensiunilor geopolitice ridicate și al incertitudinii politice sporite ca urmare a alegerilor din UE. Consiliul general a discutat un cadru unificat pentru monitorizarea riscurilor sistemice de lichiditate în sistemul financiar în ansamblu. Cadru propus acoperă două dimensiuni-cheie ale lichidității: (i) lichiditatea de finanțare, care surprinde capacitatea instituțiilor financiare de a obține finanțare, și (ii) lichiditatea de piață, care surprinde capacitatea participanților la piață de a tranzacționa rapid active financiare, în cantități potențial mari, fără a declanșa modificări importante ale prețurilor. Cadru surprinde, de asemenea, interacțiunile dintre aceste dimensiuni și urmărește să măsoare riscul ca stresul de lichiditate care afectează intermediarii financiari sau piețe individuale să se răspândească cu intensitate crescândă în tot sistemul financiar. Domeniul său de aplicare include băncile, intermediarii financiari nebancași și mai multe piețe financiare esențiale. Un raport care prezintă acest cadru de monitorizare va fi publicat în toamnă, iar cadrul în sine va fi testat și perfecționat de ESRB și de membrii săi. În plus, Consiliul general a convenit asupra unor propuneri privind modul de punere în aplicare a instrumentelor de abordare a riscurilor în anumite tipuri de fonduri de investiții. În primul rând, neconcordanțele structurale de lichiditate în fondurile imobiliare ar putea fi reduse prin asigurarea unei alinieri mai strânse între condițiile de răsкупărare ale fondurilor și strategiile lor de investiții, prin prelungirea perioadelor de preaviz și prin reducerea frecvenței de răsкупărare. În al doilea rând, utilizarea de instrumente de gestionare a lichidității de către fondurile de investiții ar reduce avantajul primului venit, prin transferarea către investitori a unei părți din costul tranzacțiilor. În al treilea rând, un cadru de testare la stres a lichidității pentru fondurile de investiții ar putea încorpora mai eficient decât în prezent riscul de lichiditate generat de solicitările de marjă și de garanții.

(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2024/html/esrb.pr240627~adf24b137b.en.html>)

- O nouă bursă de valori din Texas a declarat că a strâns 120 de milioane de dolari de la investitori precum BlackRock și Citadel Securities, cu scopul de a lansa un nou rival național pentru New York Stock Exchange și Nasdaq. Grupul TXSE a strâns capital de la mai mulți investitori și "lideri de afaceri proeminenți din întreaga țară" în speranța de a deveni "cel mai bine capitalizat participant la bursă" și pentru a solicita recunoașterea de către autoritățile federale de reglementare. Bursa va avea sediul în Dallas și intenționează să înceapă să gestioneze primele tranzacții în 2025 și prima listare în 2026. Bursa se descrie pe site-ul său drept o "bursă națională de valori mobiliare complet electronică", care ar găzdui societăți publice și sectorul în creștere al fondurilor tranzacționate la bursă, care a acumulat 8,6 miliarde de dolari prin provocarea dominației pieței mult mai mari a fondurilor mutuale din SUA.

(<https://www.ft.com/content/c31c70a5-17fc-4c40-b853-577dd02a6b0d>)

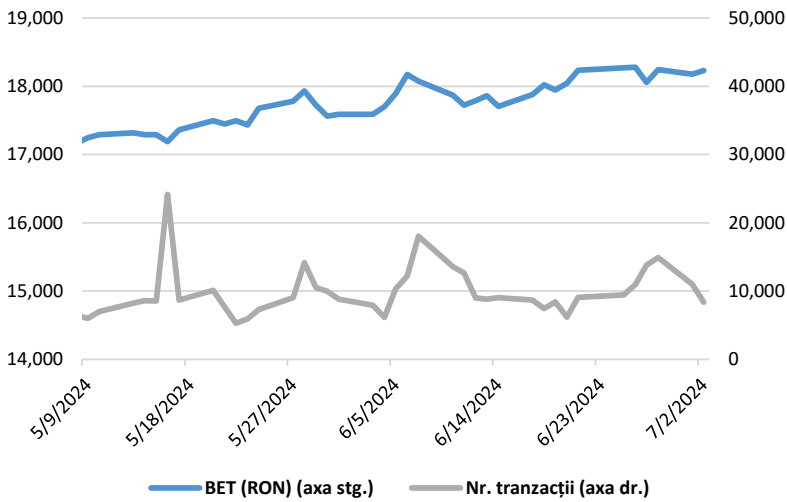
- Platformele crypto vor trebui să raporteze tranzacțiile către Agenția de Administrare Fiscală a Statelor Unite, începând din 2026. Cu toate acestea, platformele descentralizate care nu dețin active vor fi scutite. Acestea sunt principalele concluzii ale noilor reglementări pe care Agenția de Administrare 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)

Evenimente

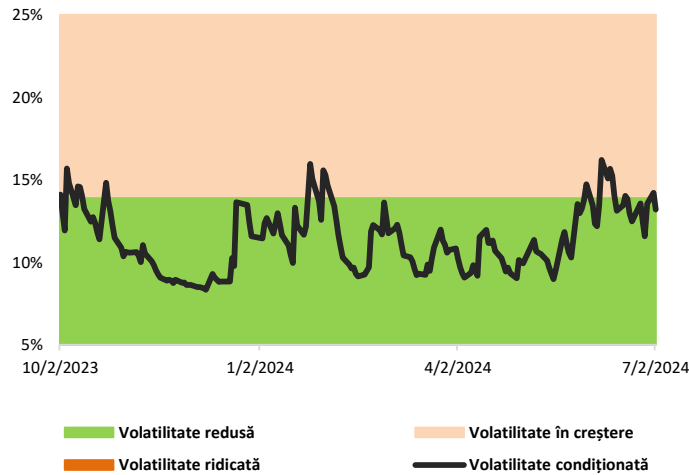


- În luna mai 2024, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au crescut cu 0,7% față de luna aprilie 2024. În luna mai 2024, comparativ cu luna mai 2023, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au scăzut cu 1%, potrivit comunicatului 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%).

Sursa: BVB

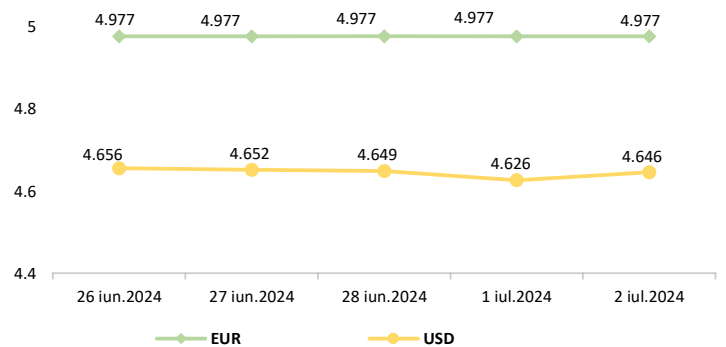
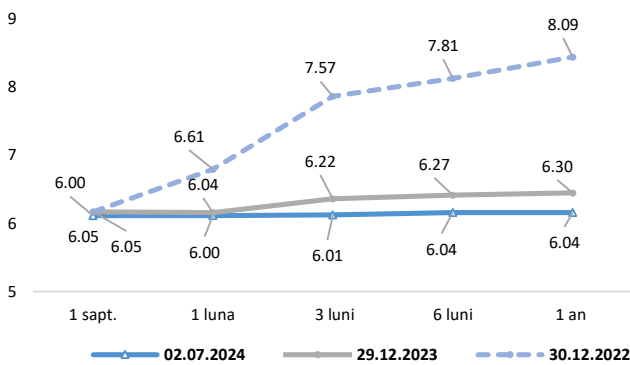
Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Sursa: BVB, calcule ASF

Rate interbancare- Evoluția ROBOR

Evoluție curs valutar



Sursa: BNR

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://asfromania.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.