



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

24.07.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



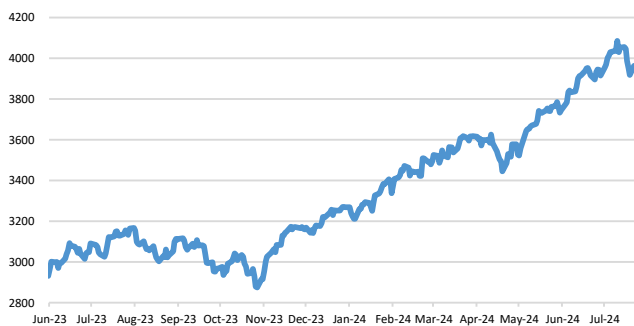
asf.romania



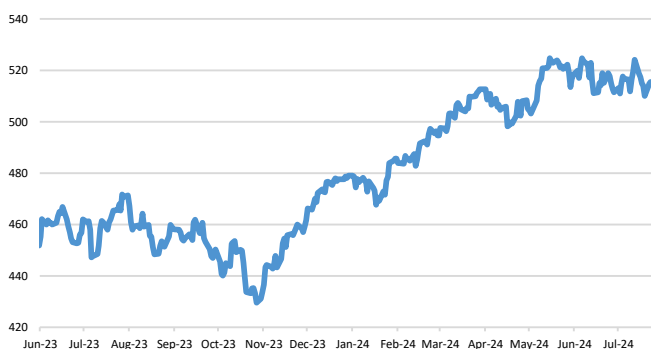
asf_romania

Context internațional

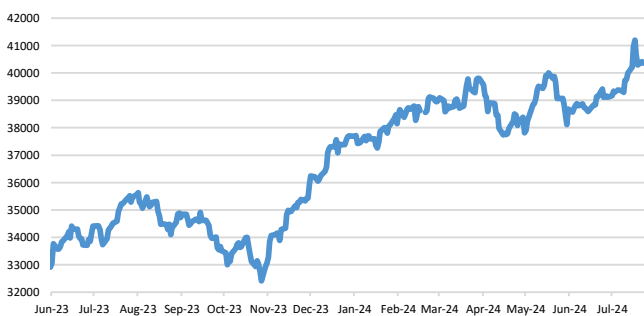
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Start-up-ul de securitate cibernetică Wiz Inc. a refuzat o ofertă de preluare de până la 23 de miliarde de dolari din partea Alphabet Inc. rămânând, în schimb, cu un plan pentru o ofertă publică inițială. Respingerea va fi o lovitură pentru Alphabet, care încearcă să ajungă din urmă Microsoft Corp. și Amazon.com Inc. pe o piață a serviciilor cloud extrem de competitivă. Alphabet, care a cumpărat firma de securitate cibernetică Mandiant pentru 5,4 miliarde de dolari în urmă cu doar doi ani, în a doua cea mai mare achiziție a sa, ar fi putut folosi Wiz pentru a-și completa oferta de securitate. Startup-ul cu sediul în New York se conectează la furnizorii de stocare în cloud, cum ar fi Amazon Web Services și Microsoft Azure, și scanează datele stocate acolo pentru riscuri de securitate. O țintă de achiziție atât de mare precum Wiz ar fi fost neobișnuită pentru o mare companie de tehnologie precum Alphabet și ar fi putut atrage un control mai atent din partea autorităților de reglementare antitrust. Google se confruntă deja cu mai multe provocări antitrust, inclusiv un proces intentat de Departamentul de Justiție al SUA, care îl acuză de abuz de poziție dominantă în domeniul căutărilor, și un altul privind instrumentele sale de publicitate digitală. Wiz a atras atenția după ce, cu doar două luni înainte, Alphabet ar fi fost în discuții pentru a o cumpăra pentru o valoare aproape dublă. Înainte de discuțiile privind preluarea, Wiz se extinsese rapid prin achiziții proprii și începea să se gândească la o ofertă publică inițială. Compania, fondată în 2020, a fost evaluată la 12 miliarde de dolari în timpul unei runde de finanțare din mai, la care au participat investitori precum Andreessen Horowitz, Lightspeed Venture Partners și Thrive Capital. Investitorii și analiștii atribuie ascensiunea fulminantă a Wiz identificării timpurii a securității în cloud ca domeniu neaglomerat cu o bază de clienți bogată și în creștere. Wiz afirmă că 40% din companiile din Fortune 100 sunt clienții săi și că a obținut venituri anuale recurente de 350 de milioane de dolari.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2024-07-23/cyber-firm-wiz-rejects-alphabet-s-23-billion-offer-seeks-ipo?srd=homepage-europe>)

- Organismul mondial de supraveghere a stabilității financiare a îndemnat autoritățile de reglementare să mențină măsurile de gestionare a „vulnerabilităților subiacente” care se acumulează în afara sistemului bancar formal, în domenii în creștere rapidă și adesea puternic îndatorate, cum ar fi fondurile private de investiții și fondurile speculative. Klaas Knot, președintele Consiliului pentru stabilitate financiară, a declarat luni, într-o scrisoare adresată miniștrilor de finanțe și guvernatorilor băncilor centrale din întreaga lume, că tensiunile geopolitice, creșterea nivelului de îndatorare și prețurile ridicate ale activelor sporesc riscul unei potențiale crize financiare. Acesta a afirmat că autoritățile de reglementare încă nu au făcut suficient pentru a aborda pericolul creat de vasta trecere de activități de finanțare în afara sistemului bancar atent supravegheat într-un domeniu cunoscut sub denumirea de intermediere financiară nebancaară (NBF). Acest vast sector al „băncilor din umbră” include fonduri ale pieței monetare, administratori de active, fonduri de pensii, asigurători, fonduri speculative, fonduri de capital privat, fonduri de credit și fonduri de investiții imobiliare. Acesta a acumulat active în valoare de 218 miliarde de dolari - aproape jumătate din toate activele financiare globale.

În scrisoarea adresată oficialilor G20 înaintea reuniunii de joi și vineri de la Rio de Janeiro, Knot a afirmat că „principalele vulnerabilități de bază ale sistemului financiar nu au dispărut, astfel încât trebuie să ne menținem concentrarea asupra consolidării rezilienței”.

FSB s-a concentrat asupra riscurilor care decurg din finanțarea nebancaară de când, în martie 2020, o „goană după numerar” a fondurilor speculative puternic îndatorate a fost pusă pe seama unei vânzări bruște pe piețele obligațiunilor.

Aceste preocupări s-au intensificat după prăbușirea family office-ului Archegos Capital Management în urmă cu trei ani, care a lăsat băncile de investiții cu pierderi de 10 miliarde de dolari, și după criza de pe piețele datoriilor din Regatul Unit în urmă cu doi ani, din cauza problemelor generate de strategiile legate de instrumente derivate din fondurile de pensii. Knot a afirmat că s-au înregistrat unele progrese în abordarea acestor riscuri, dar a avertizat că „ritmul de punere în aplicare a politicilor convenite privind NBF a fost inegal între jurisdicții și este posibil să pierdem deja din viteză”. Acesta a afirmat că unele instituții nebancaare, cum ar fi fondurile speculative, brokerii-dealeri și societățile financiare, „și-au asumat o pârghie suplimentară prin expuneri în afara bilanțului, inclusiv swap-uri valutare și forward-uri”, care „au crescut semnificativ în ultimul deceniu”. FSB a anunțat că intenționează să publice un raport „cu propuneri de abordări politice pentru autorități în vederea abordării riscului sistemic” generat de acumularea de efect de levier la instituțiile nebancaare și a avertizat că această datorie suplimentară ar putea „să propage tensiuni în sistemul financiar, să amplifice stresul și să conducă la perturbarea sistemului”. FSB nu are puteri proprii obligatorii din punct de vedere juridic, dar reunește cei mai importanți bancheri centrali, miniștri de finanțe și autorități de reglementare din lume pentru a conveni asupra unui cadru global comun pentru reglementarea financiară. Acesta a convenit ca fondurile de investiții să aibă active mai lichide și să efectueze teste de stres pentru a rezista mai bine la șocurile pieței. De asemenea, a solicitat o înăsprire a normelor de răscumpărare în cadrul fondurilor de pe piața monetară, inclusiv penalizarea investitorilor care își retrag banii în timpul unei crize. FSB a afirmat că politicile de combatere a vulnerabilităților fondurilor de pe piața monetară au fost introduse sau modificate în mai multe țări, inclusiv în SUA, Elveția, Coreea de Sud, Japonia și Indonezia. Dar a adăugat că altele „sunt încă în curs de elaborare sau de finalizare a reformelor lor”, cum ar fi Regatul Unit, UE și Africa de Sud.

(<https://www.ft.com/content/82fa6805-aa6c-461a-8874-11883a7d906a>)

- US Securities and Exchange Commission a aprobat primele fonduri tranzacționate la bursă cu Ethereum spot, un alt reper pentru susținătorii criptomonedei și investitori, după debutul ETF-urilor bitcoin la începutul acestui an.

ETF-urile ether au obținut aprobarea SEC luni după-amiaza, tranzacționarea urmând să înceapă încă de marți.

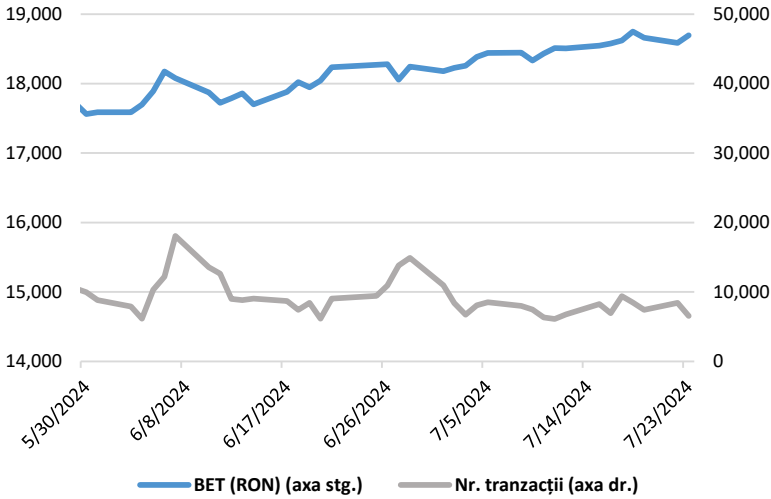
Ether este criptomoneda nativă a blockchain-ului ethereum și este al doilea cel mai mare token crypto din lume, după bitcoin, cu o capitalizare de piață de aproximativ 415 miliarde de dolari.

Aprobările, care le urmează pe cele ale ETF-urilor futures pe ether de anul trecut, oferă domeniului crypto iei un punct de sprijin mai ferm în finanțele tradiționale din SUA, după lansarea în ianuarie a primelor ETF-uri bitcoin spot din SUA.

(<https://www.ft.com/content/f36d7eeb-03d6-4dab-909a-d5d4524a4edb>)

Context local

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

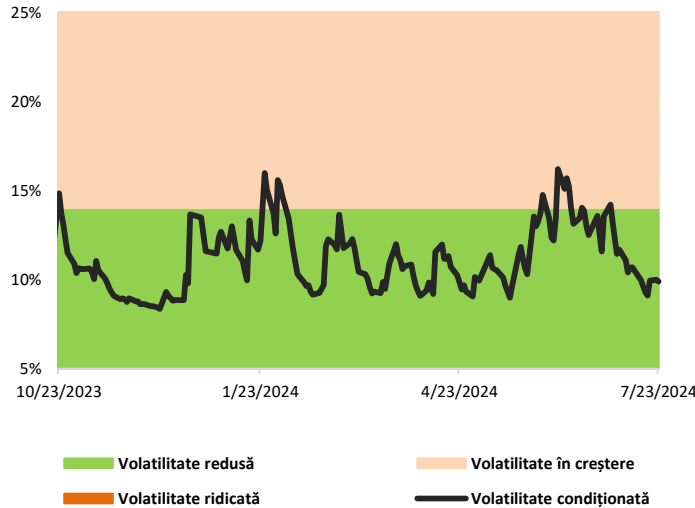


Sursa: BVB

Evenimente

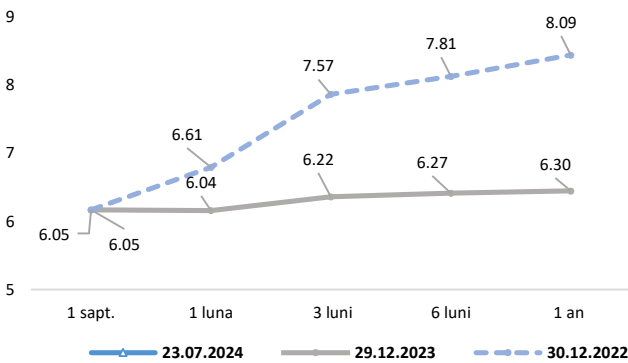
- Masa monetară în sens larg (M3) a înregistrat la sfârșitul lunii iunie 2024 un sold de 684 822,8 milioane lei, aceasta scăzând cu 0,7 la sută față de luna mai 2024, iar în raport cu iunie 2023 s-a majorat cu 9,7 la sută.
- Soldul creditului neguvernamental acordat de instituțiile de credit a crescut în luna iunie 2024 cu 1,8 la sută față de mai 2024, până la nivelul de 400 694,9 milioane lei. Creditul în lei, cu o pondere de 69,1 la sută în volumul total al creditului neguvernamental, s-a majorat cu 2,3 la sută, iar creditul în valută exprimat în lei, cu o pondere de 30,9 la sută în totalul creditului neguvernamental, a crescut cu 0,8 la sută.
- Depozitele în lei ale gospodăriilor populației Depozitele în lei ale gospodăriilor populației au crescut cu 1,0 la sută față de luna anterioară, până la 233 394,9 milioane lei și cu 20,2 la sută față de aceeași perioadă a anului anterior.
- Depozitele în valută ale gospodăriilor populației, exprimate în lei, au crescut cu 0,02 la sută față de luna mai 2024, până la 120 374,5 milioane lei (exprimate în euro, acestea au crescut cu 0,01 la sută, până la 24 185,7 milioane euro). Comparativ cu aceeași perioadă a anului 2023, scăderea acestui indicator exprimat în lei a fost de 0,1 la sută (-0,3 la sută, în cazul exprimării indicatorului în euro).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



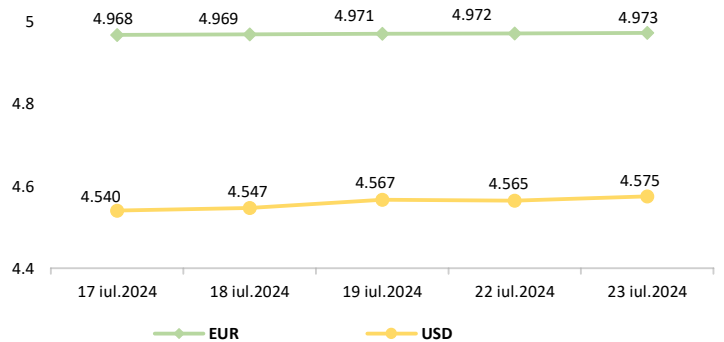
Sursa: BVB, calcule ASF

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.