



ROMÂNIA
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

DAILY MARKET REPORT

25.10.2024



www.asfromania.ro



asf.romania



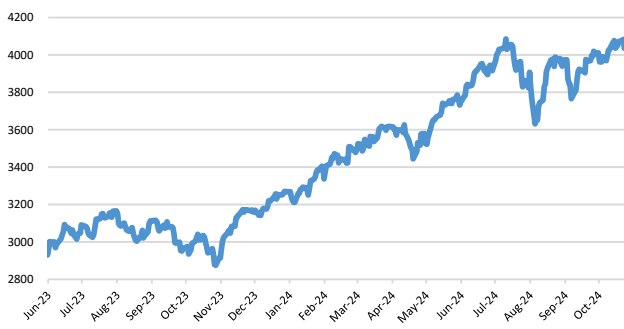
asf.romania



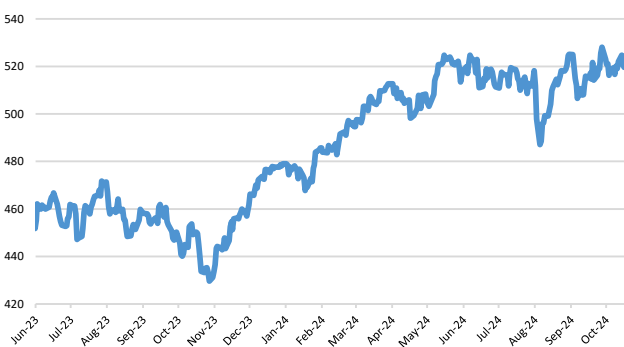
asf_romania

Context internațional

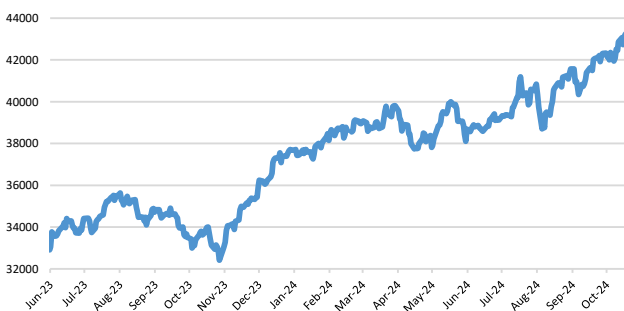
S&P GLOBAL 100 - indice de preț



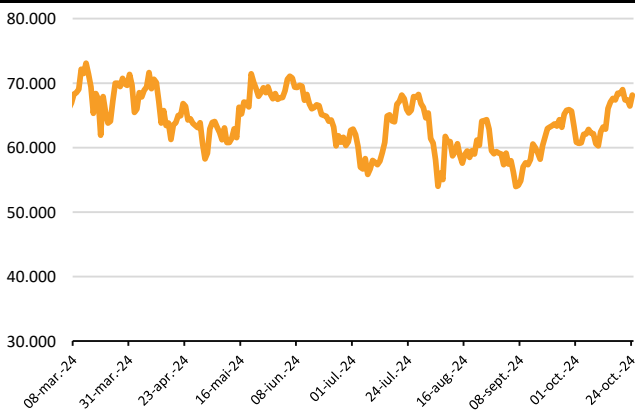
STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro



DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț



BITCOIN



Sursa: Yahoo Finance

Știri

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a lansat o consultare publică cu privire la proiectul său de aviz tehnic cu privire la proiectul său de consultanță tehnică privind cerințele de capital bazate pe formule standard pentru criptoactive în cadrul de reglementare al UE pentru asigurători. Ca răspuns la solicitarea de consultanță a Comisiei Europene, EIOPA a analizat deținerile de criptomonede ale asigurătorilor din UE și riscul inerent acestor dețineri. Având în vedere constatările acestei analize, EIOPA propune o marjă de ajustare a valorii de 100% pentru activele crypto ale asigurătorilor, indiferent de tratamentul din bilanț și de structura investițiilor acestora. Întrucât piața activelor crypto se află încă în stadiu incipient și evoluează, EIOPA recomandă reexaminarea în viitor a tratamentului prudențial al acestor active pentru a determina dacă ar fi oportun un tratament diferențiat. Activele crypto sunt o clasă de active relativ nouă în domeniul financiar, iar tratamentul lor de reglementare este încă în evoluție. În timp ce Regulamentul privind cerințele de capital (CRR), cu modificările sale recente, și Regulamentul privind piețele de criptoactive (MiCAR) includ măsuri prudențiale tranzitorii pentru criptoactive, cadrul de reglementare al UE pentru asigurători nu conține dispoziții specifice privind criptoactivele. În consecință, asigurătorii își clasifică în prezent activele crypto fără o abordare coerentă și există preocupări cu privire la sensibilitatea la risc a acestor practici și la nivelul de prudență asociat acestora. Investițiile asigurătorilor europeni în active crypto sunt în prezent nesemnificative, cu aproximativ 655 de milioane EUR sau 0,0068% din investițiile lor totale de 9,632 trilioane EUR alocate acestor active. Datele de raportare arată că investițiile crypto ale asigurătorilor sunt, de obicei, structurate în cadrul unor fonduri și deținute în numele deținătorilor de polițe unit-linked. Cu toate acestea, lipsa de transparență, lichiditatea redusă și volatilitatea extremă a prețurilor activelor crypto, combinate cu potențialul de adoptare pe scară mai largă în viitor și cu posibilele pierderi pentru deținătorii de polițe de asigurare, necesită o analiză atentă în materie de reglementare și supraveghere. Datele istorice pentru două dintre cele mai mari active crypto sugerează că posibilele cerințe de capital actuale ale Solvabilității II pentru deținerile de active crypto subestimează de fapt riscurile asociate activelor crypto. Pentru a promova un tratament armonizat, prudent și proporțional al activelor crypto, EIOPA propune introducerea unui accent de 100% asupra activelor crypto fără diversificare, indiferent de tratamentul bilanțier al acestora și indiferent dacă expunerile sunt directe sau indirecte. În opinia EIOPA, o astfel de abordare ar reflecta în mod adecvat riscul ridicat al acestor investiții și nu ar introduce o complexitate inutilă sau cerințe de raportare în regulamentul. Avizul recunoaște că pentru anumite active crypto, cum ar fi jetoanele cu referință la active și jetoanele de monedă electronică autorizate în temeiul MiCAR, ar putea fi adecvat un tratament diferențiat și sugerează o revizuire a abordării în viitor.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopas-draft-advice-calls-one-one-capital-weight-eu-insurers-crypto-holdings-2024-10-24_en)

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a publicat Declarația privind prioritățile comune europene de punere în aplicare (ECEP) pentru raportarea corporativă 2024. ESMA și autoritățile europene de aplicare a legii se vor concentra în 2025 pe următoarele subiecte:

- Standarde internaționale de raportare financiară (IFRS) situații financiare: considerații privind lichiditatea și politici contabile; judecăți și estimări semnificative;
- Declarații privind sustenabilitatea: considerații privind importanța materială în raportarea în conformitate cu Standardele europene de raportare privind durabilitatea (ESRS); domeniul de aplicare și structura declarațiilor privind durabilitatea; și informațiile furnizate în conformitate cu articolul 8 din Regulamentul privind taxonomia;
- Raportarea digitală în formatul electronic unic european (ESEF): erori frecvente de arhivare în situația poziției financiare.

ECEP stabilește așteptările ESMA și ale autorităților naționale competente (ANC) cu privire la domeniile specifice de interes pentru aplicarea și supravegherea rapoartelor financiare anuale ale emitenților de valori mobiliare admise la tranzacționare pe piețele reglementate din Spațiul Economic European (SEE). Emitenții, auditorii și organismele de supraveghere ar trebui să ia în considerare subiectele și recomandările detaliate incluse în prezentul document atunci când pregătesc, auditează și supraveghează rapoartele financiare anuale 2024. Aceste recomandări ar trebui avute în vedere de emitenți, având în vedere importanța și relevanța pentru operațiunile și rapoartele financiare anuale ale emitentului.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-announces-2024-european-common-enforcement-priorities-corporate-reporting>)

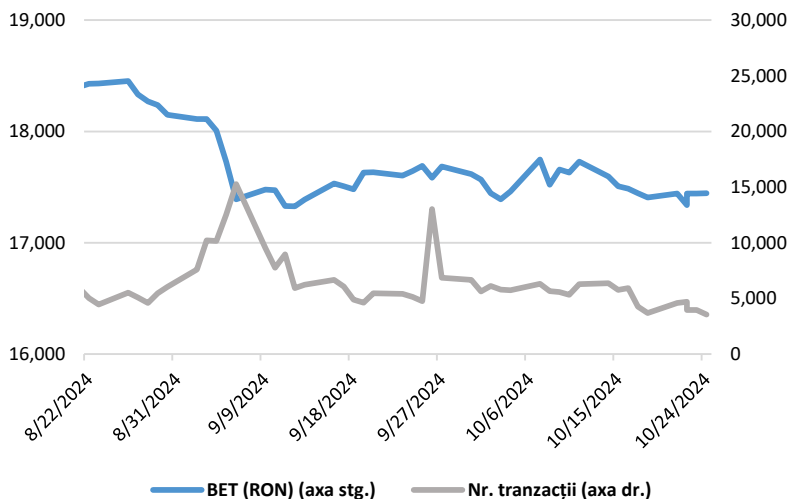
- Companiile de crypto ar trebui să fie obligate să efectueze audituri externe ale apărării lor cibernetice, potrivit autorității de reglementare a piețelor din UE, care îndeamnă legislatorii de la Bruxelles să modifice reglementarea regiunii în acest sector pentru a proteja mai bine consumatorii.

Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe consideră că normele mai stricte privind protecția cibernetică reprezintă o parte esențială a regimului UE care reglementează societățile de crypto, care urmează să intre pe deplin în vigoare din decembrie. Considerat în general drept cel mai cuprinzător set de norme privind criptomonedele de până acum, Regulamentul UE privind piețele de criptomonede urmărește să supravegheze un sector care este în mare parte nereglementat și care a fost afectat de scandaluri recente, inclusiv de prăbușirea FTX, un exchange cu sediul în Bahamas. ESMA a făcut presiuni pentru includerea cerinței ca societățile crypto să efectueze un audit efectuat de o terță parte cu privire la capacitatea lor de a rezista atacurilor cibernetice, în timp ce lucrează la finalizarea punerii în aplicare a normelor, care au fost adoptate de legislatorii UE anul trecut. Cu toate acestea, Comisia Europeană a reacționat împotriva acestei inițiative, afirmând că ESMA își depășește atribuțiile prin depășirea domeniului de aplicare al legislației. Atacurile cibernetice au pătruns în industria crypto încă de la începuturile sale, hackerii fiind dornici să fure fondurile clienților. Peste 1,5 miliarde de dolari au fost furati de la companiile de crypto în primele șase luni ale acestui an, potrivit firmei de analiză blockchain Chainalysis, cu aproximativ 84% mai mult decât suma furată în aceeași perioadă a anului 2023. În temeiul viitorului regulament UE, grupurile crypto vor trebui să obțină o licență din partea uneia dintre țările membre ale blocului comunitar, respectând noile norme, inclusiv cerințele ca directorii executivi să fie „corespunzători”, iar controalele lor pentru a bloca spălarea banilor să fie suficiente de solide. Cu toate acestea, după o serie de scandaluri foarte mediatizate care au avut loc în ultimii ani la bursele de criptomonede și la societățile de tranzacționare, autoritățile de reglementare consideră că sunt necesare măsuri suplimentare pentru a se proteja împotriva apărării cibernetice lax.

(<https://www.ft.com/content/839104b2-8828-4769-b5b2-4733db3e4e82>)

Context local

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

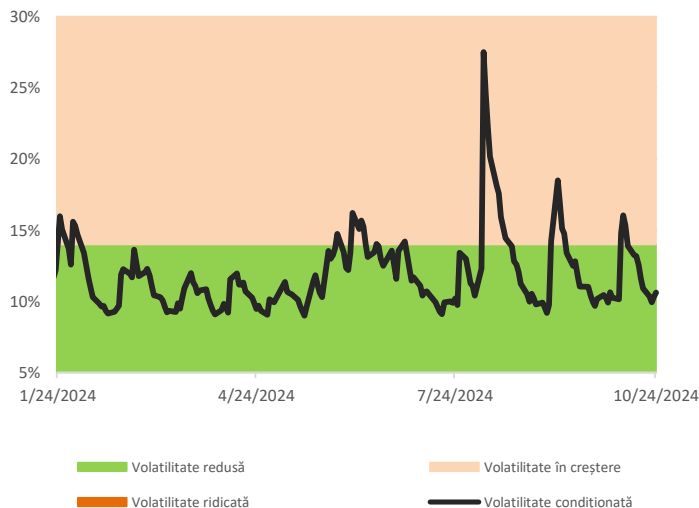


Sursa: BVB

Evenimente

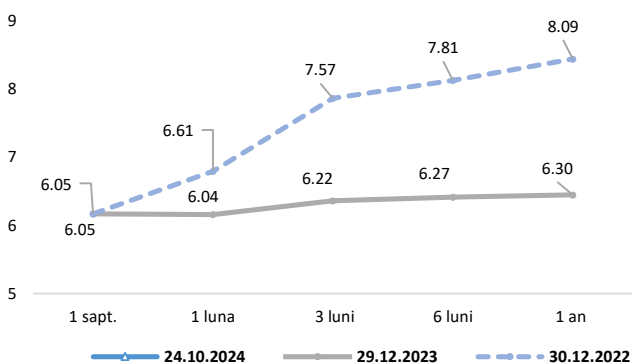
- Depozitele rezidenților clienți neguvernamentali au crescut în luna septembrie 2024 cu 0,6 la sută față de luna anterioară, până la nivelul de 595 015,0 milioane lei, iar față de aceeași perioadă a anului anterior s-au majorat cu 8,6 la sută (3,8 la sută în termeni reali).
- Depozitele în lei ale rezidenților, cu o pondere de 70,8 la sută în totalul depozitelor clienților neguvernamentali, au crescut cu 0,7 la sută față de luna august 2024, până la 421 120,3 milioane lei. Comparativ cu luna septembrie 2023, acestea s-au majorat cu 11,8 la sută (6,8 la sută în termeni reali).
- Depozitele în lei ale gospodăriilor populației s-au majorat cu 1,1 la sută față de luna anterioară, până la 239 807,1 milioane lei și cu 18,3 la sută (13,1 la sută în termeni reali) față de aceeași perioadă a anului anterior.
- Depozitele în lei ale altor sectoare (societăți nefinanciare și instituții financiare nemonetare) au crescut cu 0,3 la sută (până la 181 313,2 milioane lei) față de luna precedentă, iar față de luna septembrie 2023, au înregistrat o creștere de 4,2 la sută (-0,4 la sută în termeni reali).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



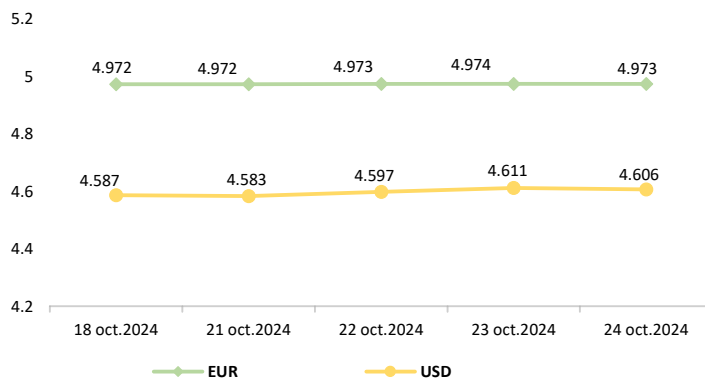
Sursa: BVB, calcule ASF

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.