



ROMÂNIA  
AUTORITATEA DE SUPRAVEGHERE FINANCIARĂ

# DAILY MARKET REPORT

11.02.2025



[www.asfromania.ro](http://www.asfromania.ro)



asf.romania



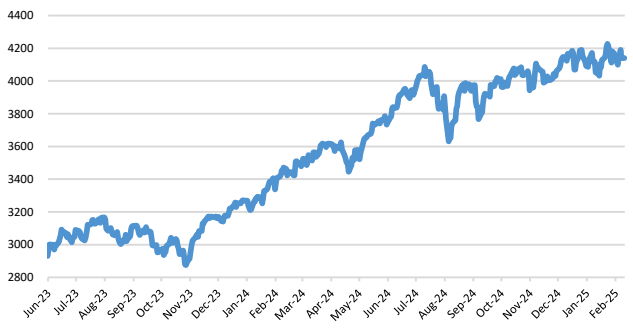
asf.romania



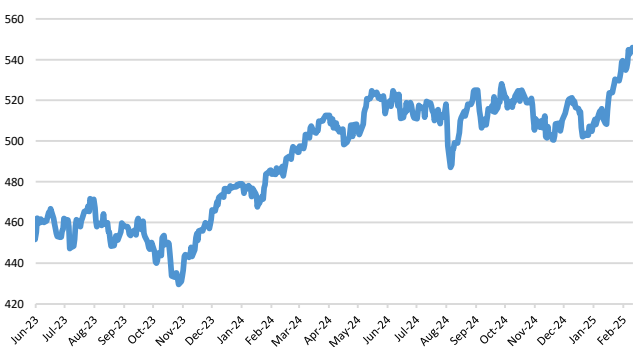
asf\_romania

**Context internațional**

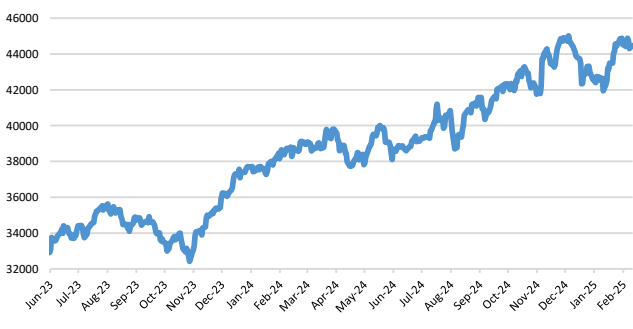
**S&P GLOBAL 100 - indice de preț**



**STOXX EUROPE 600 - indice de preț; euro**



**DOW JONES INDUSTRIALS - indice de preț**



**BITCOIN**



Sursa: Yahoo Finance

**Știri**

- Principala autoritate de reglementare a piețelor financiare din UE a avertizat că eforturile Bruxelles-ului de a simplifica birocracia riscă să se confrunte cu rezistență din partea organismelor naționale de supraveghere, în contextul în care încearcă să devină un echivalent european al Securities and Exchange Commission din SUA. Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe (ESMA) face presiuni pentru a obține puteri sporite în vederea armonizării normelor, inclusiv supravegherea celor mai mari burse, case de compensare și sisteme de decontare din UE care operează la nivel transfrontalier - un rol similar cu cel al omologului său american. Însă președinta ESMA, Verena Ross, a declarat pentru Financial Times că reducerea sarcinilor de raportare ale firmelor financiare ar fi „dificilă”, deoarece autoritățile naționale de reglementare rămân atașate propriilor norme și multe sunt reticente în a finanța un sistem armonizat. „Singurul mod în care putem face acest lucru este dacă autoritățile naționale contribuie la buget pentru a construi acest sistem și a-l face operațional”, a spus ea. „În multe cazuri, acestea au propriul lor sistem național. Așa că este destul de greu”. Comentariile lui Ross evidențiază provocarea cu care se confruntă președintele Comisiei, Ursula von der Leyen, în încercarea sa de a reduce birocracia prin mult-dorita sa legislație „omnibus”, care va fi prezentată la sfârșitul acestei luni. Maria Luis Albuquerque, noul comisar european pentru servicii financiare și uniunea economiilor și investițiilor, s-a declarat, de asemenea, în favoarea simplificării normelor și a consolidării ESMA pentru a fi mai mult ca o SEC europeană. Inițiativa vine ca urmare a avertismentelor lansate anul trecut de fostul președinte al Băncii Centrale Europene, Mario Draghi, potrivit cărora reglementarea excesivă subminează competitivitatea întreprinderilor din UE. Demersul de simplificare a normelor financiare a căpătat un caracter de urgență în contextul programului amplu de dereglementare al lui Donald Trump în SUA. Luna trecută, von der Leyen și președintele BCE, Christine Lagarde, au scris în FT că „Europa a înțeles mesajul” privind reducerea birocratiei, promițând un „efort de simplificare fără precedent” începând de luna viitoare. ESMA poartă discuții cu autoritățile naționale de reglementare cu privire la un sistem armonizat de raportare care ar permite companiilor să prezinte o singură dată date financiare și de sustenabilitate. „Există lucruri pe care le primim [de la companii] de care nu avem nevoie”, a declarat Ross, adăugând că agenția a simplificat deja unele cerințe de raportare pentru firmele pe care le supraveghează direct. Autoritatea de reglementare lucrează la un „punct unic de acces” pentru a consolida fluxurile naționale de date de la societățile financiare din UE, inclusiv rapoartele de sustenabilitate și prospectele de obligațiuni și acțiuni. De asemenea, aceasta intenționează să înlocuiască cele trei sisteme de gestionare a datelor privind tranzacțiile de pe piață cu unul singur.

Cu toate acestea, organismul de supraveghere, înființat în 2011 pentru a îmbunătăți armonizarea pieței, se bazează în continuare pe cele 27 de autorități naționale ale blocului pentru o mare parte a supravegherii sale. În prezent, supravegherea sa directă este limitată la agențiile de rating de credit, casele de compensare cu contrapartidă centrală din afara UE, depozitele de securizare și administratorii de indici de referință. „Multe țări au încă propriile sisteme naționale de raportare”, a declarat Ross. „Pentru firmele care operează în mai multe state membre, este o adevărată pacoste.” Luând cuvântul în cadrul unui eveniment ESMA la Paris, Albuquerque a subliniat necesitatea unei mai mari alinieri a reglementărilor, solicitând „condiții de concurență echitabile” pentru a reduce fragmentarea pieței, a simplifica procesele și a elimina barierele. Ea a subliniat că ESMA va juca un „rol central” în aceste eforturi, mandatul său fiind stabilit pentru revizuire. „Acest lucru nu înseamnă neapărat un supraveghetor unic”, a spus ea. „Dar sunt foarte atașată de o supraveghere eficientă, coordonată, armonizată și partajată, în care un operator din Italia se poate aștepta la o decizie similară cu cea a unui operator din Estonia pentru aceeași problemă.”

(<https://www.ft.com/content/e9af68f2-2981-47a2-808d-49edf46e2db0>)

Compania fintech suedeză Klarna vizează un IPO în SUA în aprilie, cu o evaluare de până la 15 miliarde de dolari, în ceea ce ar fi una dintre cele mai mari listări din acest an. Compania de creditare buy-now, pay later se pregătește să își dezvăluie planurile de listare chiar luna viitoare, potrivit unor persoane familiarizate cu strategia companiei. Klarna a depus o cerere de ofertă publică inițială la US Securities and Exchange Commission în noiembrie, dar nu a ales încă un loc de listare în SUA. Klarna a refuzat să comenteze. Compania a fost înființată în 2005 de directorul executiv Sebastian Siemiatkowski și oferă consumatorilor împrumuturi pe termen scurt fără dobândă, de obicei la casele de marcat ale magazinelor. Fintech-ul a ieșit recent dintr-o criză de guvernare cauzată de un conflict între Siemiatkowski și cofondatorul său Victor Jacobsson, care a dus la înlocuirea reprezentantului acestuia din urmă din consiliul de administrație al Klarna anul trecut. Klarna și-a redus pierderile în ultimul an și pare pe cale să revină la profitabilitate anuală. Klarna a fost în mod regulat profitabilă până în 2019, când a început să accepte unele pierderi din credite pentru a continua extinderea în SUA. Aceasta a încercat să reducă costurile și bilanțul înainte de un IPO, considerând că inteligența artificială îi va permite să își reducă aproape la jumătate numărul de angajați. De asemenea, s-a debarasat de împrumuturi în încercarea de a elibera capital pentru creșterea creditării și a vândut recent cea mai mare parte a portofoliului său din Regatul Unit fondului american de hedging Elliott. De asemenea, este în discuții pentru a vinde un portofoliu de împrumuturi din SUA, a raportat anterior FT.

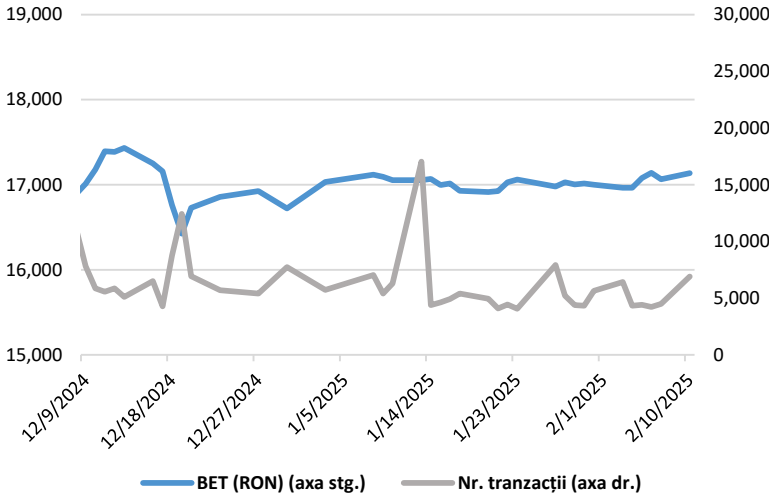
(<https://www.ft.com/content/aea83b1c-ae00-4769-81d3-bc7e194ff5d4>)

- MicroStrategy, companie de software devenită deținătoare de bitcoin, inspiră o serie de companii să cumpere criptomonede și să o păstreze în trezoreriile lor corporative, într-o manevră menită să le stimuleze prețurile acțiunilor aflate în scădere. Companiile farmaceutice și agențiile de publicitate se numără printre cele 78 de companii cotate la bursă din întreaga lume care urmează exemplul grupului american, cumpărând monede pentru a le păstra în loc de numerar, potrivit datelor companiei de securitate criptografică Coinkite. Fondatorul MicroStrategy, Michael Saylor, a transformat bitcoin în principala rezervă de trezorerie a companiei sale, printr-o campanie agresivă de achiziții începând din 2020. Saylor crede că valoarea bitcoin va continua să crească, spunând: „Vom ajunge pe Marte”. După ce și-a legat prețul acțiunilor de norocul bitcoin, MicroStrategy este acum cel mai mare deținător corporativ din lume. În ultimele șase luni, creșterea prețului acțiunilor sale a depășit-o chiar și pe cea a criptomonedei, iar capitalizarea sa de piață de 87 de miliarde de dolari este aproape dublă față de valoarea participatilor sale în bitcoin. De asemenea, avea 46 de milioane de dolari în numerar și echivalente de numerar la sfârșitul lunii septembrie. „Successul generează imitatori”, a declarat Mark Palmer, analist principal de cercetare a acțiunilor la firma de cercetare și investiții bancare The Benchmark Company. „Companiile care și-au văzut acțiunile luptând ... adesea pentru că modelele lor de afaceri nu sunt deosebit de convingătoare în ochii multor investitori, au ales să urmeze exemplul MicroStrategy”, a spus el. Anul acesta, bitcoin a atins un nivel record de peste 109 000 de dolari, comercianții sărbătorind promisiunea președintelui american Donald Trump de a face din SUA superputerea mondială a bitcoin. Într-un ordin executiv din ianuarie, el a înființat un grup de lucru pentru a evalua crearea unui stoc național de active digitale, în timp ce autoritatea americană de reglementare a valorilor mobiliare a facilitat instituțiilor financiare custodia token-urilor crypto. Saylor, de asemenea, a accelerat achizițiile de bitcoin ale companiei sale și, în noiembrie, a stabilit un obiectiv ambițios pe trei ani pentru a strânge 42 de miliarde de dolari în datorii și acțiuni pentru a finanța mai multe achiziții.[...]

(<https://www.ft.com/content/f964fe30-cb6e-427d-b7a7-9ad2ab8a457>)

**Context local**

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



Sursa: BVB

**Evenimente**

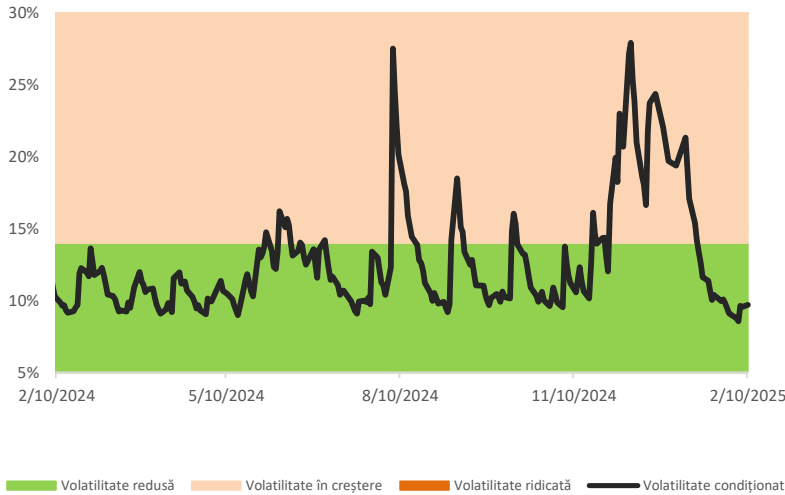
- Banca Națională a României (BNR) urmărește cu preocupare piețele financiare din România, după anunțarea deciziei de a demisiona de către președintele Klaus Iohannis.

Directorul de comunicare al BNR, Dan Suci, a precizat că Banca Națională monitorizează cu atenție situația care a intervenit în urma anunțării demisiei de luni după amiază a lui Klaus Iohannis din funcția de președinte al României.

Suntem extrem de atenți la evoluția piețelor financiare”, a menționat Dan Suci. După demisia lui Iohannis, cursul valutar leu/euro pare în continuare destul de stabil pe piața oficială, piața titlurilor de stat, acolo unde se tranzacționează datoria României, nu ar indica momentan o presiune la vânzare și o creștere a randamentelor/dobânzilor, iar piața bursieră a scăzut puțin, dar pare că principalele acțiuni și-au mai revenit.

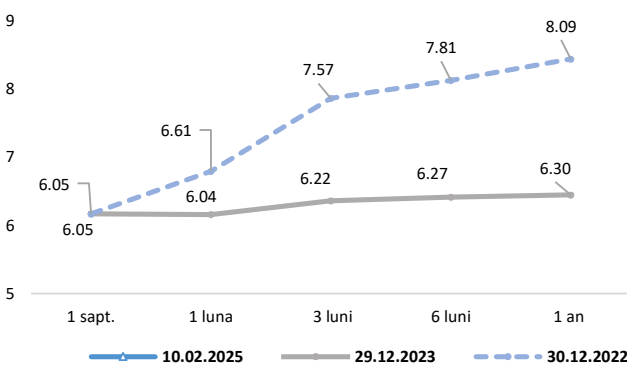
Președintele Klaus Iohannis a demisionat din funcție, situație fără precedent în politica românească. “Pentru a scuti România și cetățenii români de această criză, demisionez din funcția de președinte al României. Voi pleca din funcție poimăine, pe 12 februarie”.

**Volatilitatea condiționată a indicelui BET**



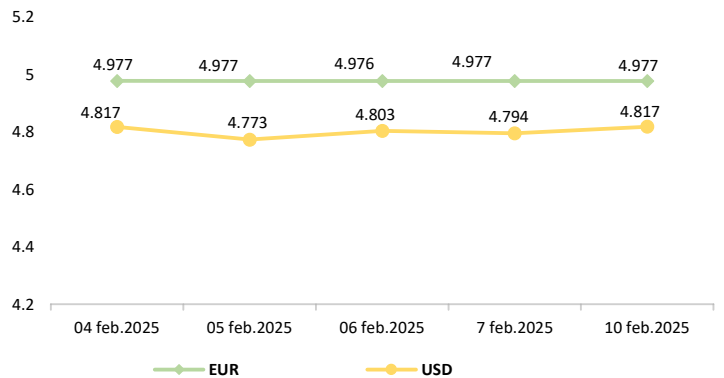
Sursa: BVB, calcule ASF

**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://asfromania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-%20avertizare-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.