



ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ
Ν.Π.Δ.Δ.

9 Ιουνίου 2022

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

ΕΝΗΜΕΡΩΜΕΝΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΑΚΑΑ: ΤΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ ΤΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΕΠΙΔΕΙΝΩΝΕΤΑΙ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ

Η Ευρωπαϊκή Αρχή Κινητών Αξιών και Αγορών (ΕΑΚΑΑ), η ρυθμιστική αρχή της ΕΕ για τις αγορές κινητών αξιών, επικαιροποιεί σήμερα την αξιολόγησή της για τις επιπτώσεις στις χρηματοπιστωτικές αγορές από την εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία και το επιδεινούμενο οικονομικό περιβάλλον.

ο

Ο κίνδυνος για τη συνολική εποπτεία της ΕΑΚΑΑ παραμένει στο υψηλότερο επίπεδο, με τον κίνδυνο πολιτικών εξελίξεων την εκτίναξη του πληθωρισμού και τα άλματα στη μεταβλητότητα των αγορών να επηρεάζουν αρνητικά τις προοπτικές.

Συνολική εποπτεία της ESMA				
Κατηγορίες κινδύνων			Οδηγοί κινδύνου	
	Επίπεδο	Προοπτική		Προοπτική
Συνολική εποπτεία της ESMA	○	→	Γεωπολιτικοί κίνδυνοι, κυρίως από τη σύγκρουση στην Ουκρανία	↗
Κίνδυνοι ρευστότητας	○	→	Μακροοικονομικό περιβάλλον	↗
Κίνδυνοι της αγοράς	○	→	Περιβάλλον πληθωρισμού και επιτοκίων	↗
Πιστωτικός κίνδυνος	○	↗	Αγορές κρατικού και ιδιωτικού χρέους	↗
Κίνδυνοι μετάδοσης	○	→	Διαταραχές στις υποδομές	↗
Λειτουργικοί κίνδυνοι	○	→	Άλλοι πολιτικοί κίνδυνοι και κίνδυνοι γεγονότων	→
Περιβαλλοντικοί κίνδυνοι	○	↗		

Μετά την εισβολή και τις επακόλουθες κυρώσεις, τα κεφάλαια και οι επενδυτές με έκθεση σε ρωσικά περιουσιακά στοιχεία αντιμετώπισαν σημαντικά προβλήματα αποτίμησης. Υπήρξε

σημαντική ανατιμολόγηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων, με τα πιο ριψοκίνδυνα περιουσιακά στοιχεία να υποχωρούν σε αξία (ιδίως μετοχές, εταιρικά ομόλογα και χρέος αναδυόμενων αγορών).

Οι τιμές των εμπορευμάτων και των σχετικών παραγώγων έχουν αυξηθεί απότομα και ενισχύουν τις υπάρχουσες πληθωριστικές πιέσεις. Αυτό έχει οδηγήσει σε αυξανόμενες προσδοκίες της αγοράς για υψηλότερα επιτόκια και αυξανόμενη πιθανότητα εκτεταμένης αναπροσαρμογής των χαρτοφυλακίων καθώς οι επενδυτές προσαρμόζονται στο νέο περιβάλλον. Τέλος, στην παρούσα περίοδο ο κίνδυνος στον κυβερνοχώρο είναι πολύ υψηλός και παραμένει βασική ανησυχία για τις χρηματοπιστωτικές αγορές, καθώς οι επιθέσεις με στόχο υποδομές και επιχειρήσεις θα μπορούσαν να είναι πολύ αποδιοργανωτικές.

Η ΕΑΚΑΑ παρατηρεί επίσης ότι τα κρυπτογραφικά περιουσιακά στοιχεία έχουν υποστεί απότομη πτώση της αξίας τους, γεγονός που καταδεικνύει τη σημασία της κοινής προειδοποίησης που δημοσίευσαν πρόσφατα οι ΕΕΑ για τα κρυπτογραφικά περιουσιακά στοιχεία, υπενθυμίζοντας στους καταναλωτές τον εξαιρετικά ασταθή και κερδοσκοπικό χαρακτήρα πολλών κρυπτογραφικών αγορών. Η κατάρρευση του Terra καταδεικνύει τη σοβαρότητα του πλήγματος στην εμπιστοσύνη στις αγορές κρυπτογραφικών περιουσιακών στοιχείων και τους κινδύνους που συνδέονται με τα κρυπτονομίσματα σταθερής αξίας (stablecoins) ελλείψει επαρκώς ισχυρών επιχειρηματικών μοντέλων και χρηματοοικονομικής μηχανικής.

Disclaimer: This document has been drafted using material downloaded from ESMA's website. ESMA does not endorse this publication and in no way is liable for copyright or other intellectual property rights infringements nor for any damages caused to third parties through this publication.