

DOI: <https://doi.org/10.53486/sstc2024.v2.79>

CZU: [336.71:004]:339.7

EFFECTS OF INNOVATIVE FINANCIAL TECHNOLOGIES (FINTECH) ON INTERNATIONAL CURRENCY MARKETS

EFECTELE TEHNOLOGIILOR FINANCIARE INOVATOARE (FINTECH) ASUPRA PIEȚELOR VALUTARE INTERNAȚIONALE

IZURIC Mihaela, studentă, specialitatea: FB

Academia de Studii Economice din Moldova, Republica Moldova, Chișinău,

Strada Mitropolit Gavriil Bănulescu-Bodoni 61

e-mail autor: izuric.mihaela@ase.md

***Abstract:** The integration of FinTech into international foreign exchange markets is revolutionizing trading, increasing liquidity, increasing efficiency and market accessibility. FinTech platforms facilitate direct participation, increasing liquidity and accessibility Through Automated risk management tools and care blockchain technology that mitigate risks and ensure secure transactions. User often preferring innovative financial technologies. In addition, peer-to-peer currency exchanges and decentralized financing protocols offer competitive rates, bypassing traditional intermediaries. For international market players regulatory compliance and cyber security threats are challenges, requiring ongoing research and collaboration between stakeholders. Investor education initiatives are vital to understanding the complexities of Fintech and maximizing its benefits.*

***Cuvinte cheie :** Fintech, International currency markets, Effects, International payments, Financial inclusion;*

JEL CLASSIFICATION: G15, O3

INTRODUCERE

În ultimii ani, progresul rapid al tehnologiilor financiare inovatoare (FinTech) a remodelat peisajul industriei financiare globale. FinTech este definit de Consiliul de Stabilitate Financiară (FSB) ca fiind suita de tehnologii inovative în serviciile financiare care ar putea duce la noi modele de afaceri, aplicații, procese sau produse cu un efect material asociat asupra piețelor și instituțiilor financiare și a furnizării de servicii financiare [1]. Este necesar de precizat că există valuri de avânt a acestei industrii, primul fiind după criza economică globală din 2008 și al doilea val după pandemia COVID-19.[2]

Un domeniu profund afectat de aceste inovații tehnologice este piețele valutare internaționale. Fintech, cuprinzând o gamă largă de instrumente și platforme digitale, a introdus abordări noi ale tranzacțiilor financiare, analizei pieței și a strategiilor de investiții, modificând astfel dinamica schimbului valutar internațional.

Înțelegerea efectelor FinTech asupra piețelor valutare internaționale este esențială în navigarea în complexitățile sistemului financiar interconectat de astăzi și în elaborarea strategiilor de valorificare a oportunităților emergente, atenuând în același timp riscurile potențiale. Această lucrare explorează efectele multiple ale tehnologiilor financiare inovatoare asupra piețelor valutare internaționale, aruncând lumină asupra implicațiilor pentru participanții de pe piață, factorii de decizie politică și autoritățile de reglementare deopotrivă.

Printre obiectivele urmărite în acest studiu se enumeră investigarea impactului asupra investitorilor și a modului în care aceștia gestionează riscul valutar, cum au influențat tehnologiile financiare lichiditatea și volatilitatea piețelor valutare internaționale, cum Fintech contribuie la reducerea riscurilor valutare și altele. Astfel, în acest studiu vom efectua o analiză amplă a aspectelor Fintech cu impact asupra piețelor valutare.

CONȚINUTUL DE BAZĂ

În urma analizei surselor bibliografice: manualelor, în special, articolele instituțiilor financiare internaționale, precum și a publicărilor științifice internaționale, astfel identificând izvoarele cheie de informare și efectuând o analiză detaliată în nișa aleasă.

La elaborarea studiului s-a folosit metoda deducției, prin intermediul căreia de la generalizări comune am examinat cazuri concrete. Analiza, sinteza și metoda grafică a materialelor studiate, este o altă latură implementată în această lucrare, cercetând atât în ansamblu, cât și fiecare componentă aparte.

În procesul de cercetare s-a utilizat deducția, pornind de la informația generală, teoretică privind apariția, implementarea și evoluția tehnologiilor financiare și digitalizării sectorului financiar trecând ulterior la analiza practică cu ajutorul indicatorilor specifici. De asemenea, aici se referă și lucrările, publicațiile și articolele diferitor gânditori, economiști, critici și cercetători cum ar fi: Pranay Gupta, Parag Y. Arjunwadkar etc., Drept bază normativă în domeniu au fost analizate Legi, Regulamente și Hotărâri ale instituțiilor de ordin internațional, care reglementează aspectele analizate în domeniul studiat. Pe lângă acestea au fost studiate rapoarte statistice internaționale ale agențiilor specializate în tranzacționarea pe piețele valutare internaționale.

Industria FinTech este în creștere în întreaga lume, în timp ce tot mai multe startup-uri primesc sume masive de finanțare cu capital de risc. În prezent, Statele Unite sunt cea mai mare casă pentru startup-uri fintech, dar Asia nu este cu mult în urmă.

Pentru a înțelege semnificația tehnologiilor financiare este necesar să analizăm date statistice care ne vorbesc despre faptul că în 2022, pe piața globală a serviciilor financiare au existat finanțări în valoare de peste 25 de miliarde de dolari.[3] Deși nu există un număr solid despre cât valorează întreaga industrie FinTech, tendințele de evaluare și investițiile ce sunt efectuate în acest domeniu pot servi drept bază în analiză comparativă.

Raportul privind piața globală a serviciilor financiare din 2022 prevede că piața va crește cu o rată de creștere anuală compusă de 9,6%, până la 37.343 de miliarde de dolari în 2026.[4]

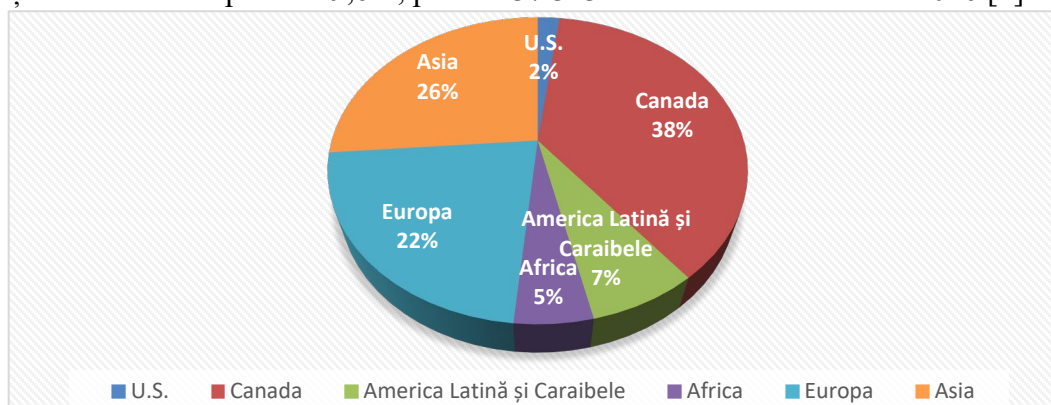


Figura 1. Mediu global Fintech în 2022, finanțare pe regiune pentru T1 și T2
Sursa: CB Insights[5]

Conform surselor studiate [6] 65% din adulți folosesc cel puțin o aplicație FinTech, astfel este inevitabil că tehnologiile financiare afectează piețele valutare internaționale. Spre exemplu, Forex (FX) care reprezintă piața electronică globală pentru tranzacționarea cu valute și derivate valutare[7], a folosit FinTech-ul spre facilitarea tranzacțiilor, astfel la moment acesta devenind o componentă fundamentală în activitatea Forex.

Datorită progresului Fintech, tranzacționarea valutară nu este atât de restricționată la un set select de participanți cum ar fi magnați, yuppies, bănci de investiții și firme de brokeraj.[8] Utilizarea algoritmilor bazați pe roboți în tranzacționarea valutară a dus la un volum tot mai mare de tranzacții cu riscuri mai mici pentru comercianți datorită tehnologiilor de automatizare.

Riscul valutar în cadrul tranzacționării pe piața Forex este legat de orice instrument financiar notat într-o altă monedă decât cea națională. Cunoscut și sub denumirea de risc de curs valutar, este riscul de impact financiar din cauza fluctuațiilor cursului de schimb. Există trei tipuri de riscuri valutare :

– Risc de tranzacție (apare atunci când se efectuează tranzacții financiare între jurisdicții legate de modificarea cursului de schimb înainte de decontarea tranzacției. În esență, întârzierea dintre tranzacție și decontare este sursa riscului tranzacției.);

– Risc economic (apare atunci când valoarea de piață a unei companii este afectată de expunerea inevitabilă la fluctuațiile cursului de schimb);

– Risc/expunere de traducere (este mai mare atunci când o companie deține o parte mai semnificativă a activelor, pasivelor sau acțiunilor sale într-o valută străină).

Un efect al tehnologiilor financiare asupra piețelor valutare, pe lângă reducerea costurilor tranzacțiilor, este țintirea și diminuarea riscurilor prin diverse metode precum:

– Diversificarea portofoliului, tehnologiile financiare facilitând accesul rapid la diverse piețe și active;

– Utilizarea ordinelor de stop-loss și take-profit, FinTech-ul permițând plasare și gestionarea acestor ordine cu ușurință, oferind investitorilor un control mai ridicat asupra riscului;

– Accesul la platforme inovative de tranzacționare securizate, care bazându-se pe tehnologiile financiare de ultimă oră protejează datele și fondurile investitorilor împotriva fraudelor și atacurilor cibernetice.

Gama de servicii financiare oferite de firmele Fintech este extinsă, incluzând împrumuturi de bani, plăți, schimb valutar, echilibrare de portofoliu. Unele oferă servicii de schimb valutar care implică progrese tehnologice, inclusiv capacitatea de a închide tranzacții la cursul de schimb mediu al pieței, fără a fi implicat un spread.

Unele platforme sunt mai puțin costisitoare și mai transparente decât băncile tradiționale, unde taxele și comisioanele sunt adesea neclare și oferă posibilitatea de a tranzacționa în zeci de valute, cu soluții precum[9]:

– Administrarea cererilor de conversie zilnice prin intermediul unui gadget, astfel fiind minimizeze procesele birocratice;

– Contractele de schimb forward sunt esențiale pentru gestionarea riscului valutar, reprezentând soluția de management al riscului valutar de lungă durată care rămâne populară și astăzi, fiind produs care poate izola firmele de fluctuațiile valutare devastatoare prin blocarea unui curs de schimb convenit până la o dată predefinită.

– Efectuarea plăților transfrontaliere, plata cu furnizorii sau mișcările de numerar de la sau către orice filiale de pe platformă. În general, pentru afaceri, aceste servicii pot fi neprețuite pentru tranzacții precum plata furnizorilor din străinătate, plăți de import/export, trimiterea de fonduri către/de la o filială din străinătate, cumpărarea de instalații/mașini/proprietăți în străinătate, achiziționarea/vânzarea de afaceri străine, repatrierea încasărilor în valută străină.

Unul dintre cele mai semnificative efecte ale Fintech asupra piețelor valutare internaționale este influența sa asupra dinamicii pieței. În mod tradițional, tranzacționarea valutară se desfășura în principal prin burse centralizate și instituții financiare, ceea ce duce la o accesibilitate și transparență limitate.

Cu toate acestea, Fintech a democratizat tranzacționarea valutară prin introducerea de platforme online și aplicații mobile care permit persoanelor și companiilor să participe direct pe piețele valutare internaționale. Această participare crescută a dus la o lichiditate mai mare și mecanisme îmbunătățite de transparență a prețurilor, încurajând în cele din urmă un ecosistem de piață valutară mai eficient și competitiv.[10]

În plus, tehnologiile de tranzacționare algoritmică și de tranzacționare omis de înaltă frecvență (HFT) au proliferat pe piața valutară, permițând executarea rapidă a tranzacțiilor și strategiilor automatizate bazate pe algoritmi complecși. Deși aceste tehnologii au contribuit la eficiența și lichiditatea piețelor, ele au ridicat, de asemenea, preocupări cu privire la manipularea piețelor și riscului sistemic, determinând controlul și supravegherea reglementărilor.

Republica Moldova are un grad de imigrare înalt și un volum mare a transferurilor valutare, remitențe din parte cetățenilor plecați. Anterior aceste transferuri erau taxate la un cost înalt, însă odată cu apariția unei game largi de tehnologii financiare de transfer open banking precum FinTech-urilor

britanice Revolut și Wise, care folosesc cardurile bancare VISA și platforma Visa Direct, permit transmiterea instantanee a fondurilor între conturile bancare, Wise oferind plăți transfrontaliere în timp real. În același sens, Visa își înmulțește parteneriatele pentru a face acest serviciu de transfer mai răspândit. Companii precum Paypal, Western Union, Nickel și chiar Google accesează treptat acest tip de serviciu, astfel serviciile ale diverselor companii FinTech oferă transferuri instantane, securitate și convertibilitate rapidă pentru diasporă.[8]

Cele enumerate mai sus devin puncte forte ale FinTech în ceea ce privește piețele valutare și nu doar. Astfel utilizatorii aleg, în detrimentul unor bănci clasice, produse inovatoare mărindu-le popularitatea pe piață și oferindu-le cotații bursiere mai înalte.

CONCLUZII/RECOMANDĂRI

În concluzie, efectele tehnologiilor financiare inovatoare (Fintech) asupra piețelor valutare internaționale sunt profunde și de amploare. De la transformarea dinamicii pieței și îmbunătățirea practicilor de gestionare a riscurilor, până la democratizarea accesului la produse și servicii financiare, Fintech modifică modul în care tranzacționarea valutară este desfășurată la scară globală. Cu toate acestea, abordarea provocărilor și a considerațiilor de reglementare asociate cu adoptarea Fintech este esențială pentru a asigura integritatea pieței, protecția investitorilor și stabilitatea financiară în peisajul în evoluție al piețelor valutare internaționale.

Pentru participanții piețelor valutare este recomandabil să diversifice expunerea la RISCUL valutar, să automatizeze managementul riscului, să exploreze schimburile peer-to-peer, utilizarea blockchain-ului pentru securitate, să monitorizeze volatilitatea pieței și de asemenea să fie atenți la reglementările ce se află în continuă schimbare pentru a fi informați și flexibili, adaptabili la situațiile imprevizibile.

Astfel cu strategii proactive și un angajament față de inovarea responsabilă, Fintech oferă potențialul de a revoluționa tranzacționarea valutară și de a stimula creșterea durabilă a ecosistemului financiar global.

BIBLIOGRAFIE

1. Financial Stability Board. (2017, 05 12). *"FinTech"*. Retrieved from Wwww.fsb.org: www.fsb.org/work-of-the-fsb/financial-innovation-and-structural-change/fintech/
2. Deloitte Financial Advisory Netherlands Valuation & Modelling. (2020, 12). *Fintech | On the Brink of Further Disruption*. Retrieved from Deloitte.: www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/nl/Documents/financial-services/deloitte-nl-fsi-fintech-report-1.pdf.
3. Boutté, C. (2023, 05 2023). *83 Fintech Statistics You Need To Know for 2024 and Beyond*. Retrieved from Siegemedia: www.siegemedia.com/strategy/fintech-statistics.
4. The Business Research Company. (2024, 03). *"Worldwide Monetary Systems Overview: Projections for 2023."*. https://www.reportlinker.com/p06277918/Financial-Services-Global-Market-Report.html?utm_source=GNW: ReportLinker. Retrieved from ReportLinker: www.reportlinker.com/p06277918/Financial-Services-Global-Market-Report.html?utm_source=GNW.
5. State of Fintech 2023 Report - CB Insights Research. (2024, 01 18). Retrieved from CB Insights : www.cbinsights.com/research/report/fintech-trends-2023/
6. Richter, F. (2022). *"Forbes Daily Data."*. Retrieved from Statista Daily Data: www.statista.com/chartoftheday/Forbes/
7. MITCHELL, C. (2023, 09 07). *Forex (FX): Definition, How to Trade Currencies, and Examples*. Retrieved from Investopedia: www.investopedia.com/terms/f/forex.asp.
8. Rabin, K. (2022, 04 14). *Fintech And FX - How They Are Linked*. Retrieved from Finextra: <https://www.finextra.com/blogposting/22148/fintech-and-fx---how-they-are-linked>
9. CFI Team. (n.d.). *"Foreign Exchange Risk."*. Retrieved from Corporate Finance Institute: corporatefinanceinstitute.com/resources/foreign-exchange/foreign-exchange-risk/.
10. Galitt. (2021, 06 01). *"How FINTECHS Are Revolutionizing International Money Transfers."*. Retrieved from Galitt: www.galitt.com/en/2021/06/01/how-fintechs-are-revolutionizing-international-money-transfers/.

Coordonator științific: CÎRLAN Ana, dr., conf. univ,
Academia de Studii Economice din Moldova, Republica Moldova, Chișinău,
Strada Mitropolit Gavriil Bănulescu-Bodoni 61
Telefon: +37360950404
e-mail: ana.cirlan@ase.md