



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

12.10.2023



[WWW.ASFROMANIA.RO](http://WWW.ASFROMANIA.RO)



asf.romania



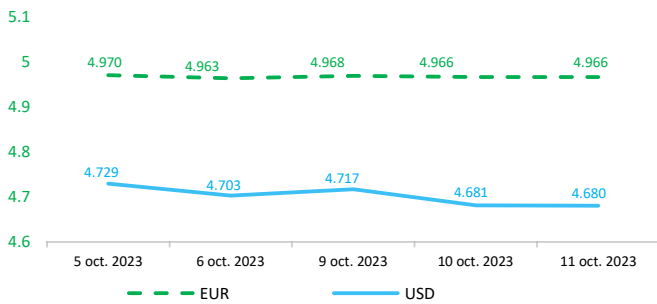
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

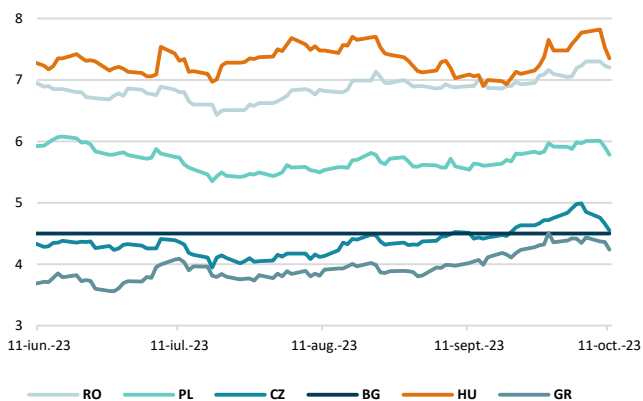
Evoluție curs valutar



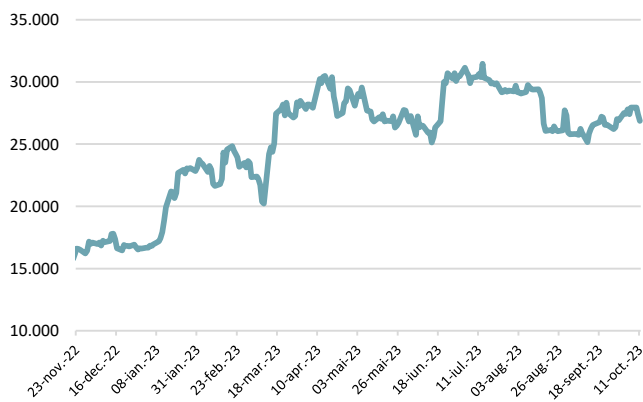
Dobânzi de politică monetară

|         | România | Zona Euro | Statele Unite | Regatul Unit |
|---------|---------|-----------|---------------|--------------|
| Valoare | 7%      | 4,50%     | 5,25% - 5,5%  | 5,25%        |

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



BITCOIN



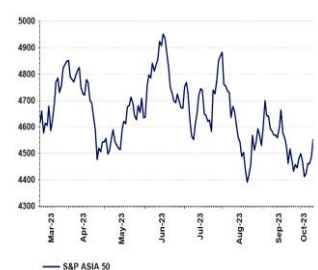
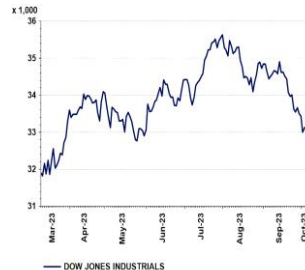
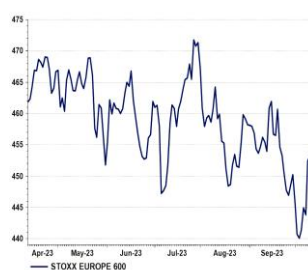
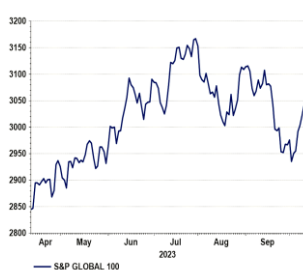
Știri

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare a piețelor financiare și a valorilor mobiliare din UE, a publicat două articole privind finanțarea descentralizată (DeFi), unul referitor la evoluțiile și riscurile de pe piața din UE și altul referitor la o metodologie de clasificare a contractelor smart. Aceste articole evidențiază riscuri importante pentru consumatori, noi forme de abuz de piață și posibile vulnerabilități la adresa stabilității financiare. Articolul privind evoluțiile și riscurile DeFi în UE arată că DeFi prezintă riscuri grave pentru protecția investitorilor, din cauza naturii extrem de speculative a multor acorduri DeFi și a vulnerabilităților operaționale și de securitate. Riscurile la adresa stabilității financiare nu sunt semnificative în acest moment din cauza dimensiunii reduse a DeFi, dar necesită monitorizare. În plus, caracteristicile unice ale DeFi au condus la noi probleme de manipulare a pieței care trebuie abordate. DeFi a cunoscut o dezvoltare semnificativă în ultimii ani, deși rămâne de dimensiuni foarte mici (valoarea totală blocată în protocoale DeFi a ajuns la 45 de miliarde de dolari la sfârșitul lunii iunie 2023, reprezentând mai puțin de 4% din capitalizarea totală a pieței de criptomonede), și a atras atenția consumatorilor, dar și a autorităților de reglementare la nivel mondial, din cauza riscurilor pe care le ridică. ESMA organizează un webinar public privind concluziile acestor articole. În cadrul webinarului, autorii articolelor și reprezentantul OCDE vor face o prezentare, urmată de o sesiune de întrebări și răspunsuri. Webinarul va avea loc online miercuri, 25 octombrie 2023, între orele 12:00 și 13:00. Persoanele interesate sunt invitate să se înregistreze până luni, 23 octombrie 2023 la ora 12:00, prin intermediul acestui link: <https://www.esma.europa.eu/press-news/hearings/webinar-findings-articles-decentralised-finance#respond-anchor> (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-assesses-market-developments-defi-and-explores-smart-contracts-system>)

- Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a publicat cea mai recentă ediție a buletinului informativ Spotlight on Markets. Într-un context economic marcat de o inflație ridicată, de tensiuni geopolitice sporite și de schimbări tehnologice rapide, ESMA este hotărâtă să asigure o monitorizare atentă a pieței și a riscurilor și să sprijine punerea în aplicare eficientă a cadrului european de reglementare legat de tranziția digitală și de tranziția spre sustenabilitate. Prin promovarea unei reglementări și supravegheri eficiente a piețelor europene de capital, ESMA își propune să contribuie la abordarea provocărilor cu care se confruntă UE și cetățenii săi. ESMA a publicat, de asemenea, cel de-al doilea Raport privind tendințele, riscurile și vulnerabilitățile (TRV) pe anul 2023. Documentul subliniază modul în care piețele financiare se adaptează la noul mediu economic, caracterizat de inflație și de rate ale dobânzii mai ridicate, însă riscurile rămân ridicate în sfera de competență a ESMA. (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-latest-edition-its-newsletter-23>)

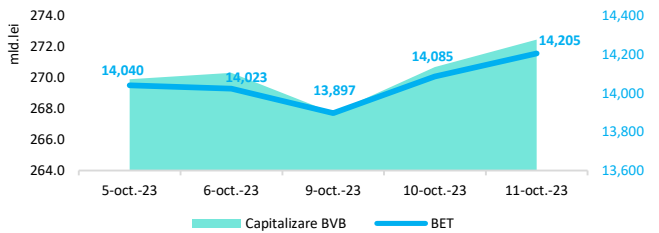
• Autoritățile de reglementare din Marea Britanie au blocat încercările Binance de a se comercializa către consumatorii britanici, în cadrul celei mai recente măsuri drastice împotriva industriei crypto. Cea mai mare bursă de criptomonede din lume, care a intrat frecvent în conflict cu Autoritatea de Conduită Financiară, a încercat să navigheze printre noile standarde ale industriei care au intrat în vigoare duminică, asociindu-se cu o firmă reglementată la nivel local. Cu toate acestea, marți, FCA a declarat că Rebuildingsociety.com, partenerul din Leeds al Binance, a fost adăugat pe lista sa de companii reglementate cărora le este interzisă promovarea serviciilor crypto în Marea Britanie. În conformitate cu noile norme, promovarea activelor crypto către clienții din Regatul Unit fără aprobare poate duce la o amendă nelimitată și, eventual, la o pedeapsă cu închisoarea de până la doi ani. Acestea se aplică tuturor companiilor, indiferent dacă au sediul în Regatul Unit sau în străinătate. (<https://www.ft.com/content/697dbc5e-9087-4cd2-b2db-6403c6394501>)

Evoluții



Context local

Evoluția indicelui BET și capitalizarea BVB\* (acțiuni segment principal)



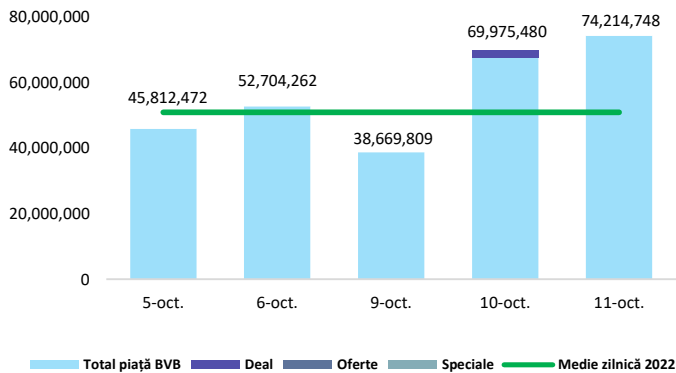
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB\* 72.202 Media zilnică 2023\*\* 101.726

\*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) \*\* Valoarea în mii RON pentru 2023 (numai segment principal); Media zilnică 2022: 50.867

\*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

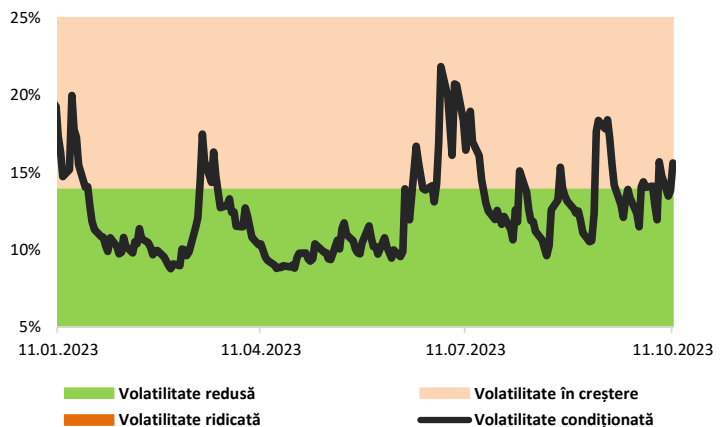
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

Potrivit anchetei de conjunctură din luna septembrie 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +6%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural -3%) se va înregistra pentru următoarele trei luni relativă stabilitate a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural +13%), managerii au preconizat o tendință de creștere moderată a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere (sold conjunctural +16%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna septembrie 2023, aceasta va cunoaște relativă stabilitate în următoarele trei luni (sold conjunctural +3%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)  
Inflație medie (%)  
Deficit cont curent

| CE*  | FMI** | CNSP* |
|------|-------|-------|
| 3,2  | 2,2   | 2,8   |
| 9,7  | 10,7  | 10,4  |
| -4,7 | -7,3  | -8,1  |

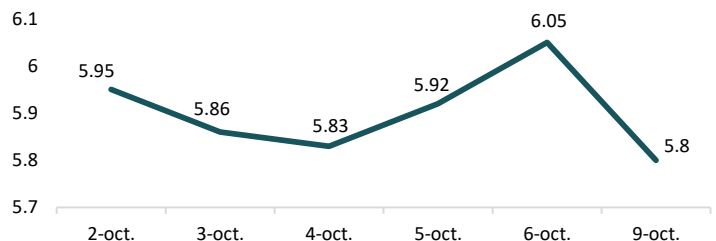
\* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

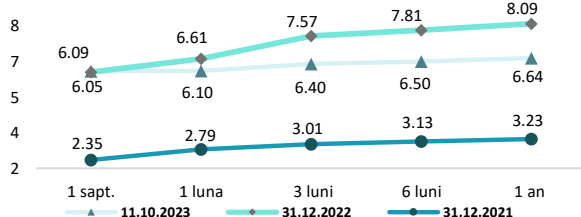
| Simbol | Variația prețului | Preț  | Simbol | Variația prețului | Preț |
|--------|-------------------|-------|--------|-------------------|------|
| ONE    | 3,27%             | 1,01  | EVER   | -0,83%            | 1,19 |
| TLV    | 2,18%             | 22,50 |        |                   |      |
| TTS    | 1,40%             | 21,80 |        |                   |      |
| BVB    | 1,14%             | 71,20 |        |                   |      |
| TEL    | 1,01%             | 30,00 |        |                   |      |

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Calendarul economic

| Indicator  | Data       | Perioada            | Estimare        | Anterior      |
|--|------------|---------------------|-----------------|---------------|
| Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)     | 10.10.2023 | august 2023         | -2,5 mld. €     | -2,282 mld. € |
| Produsul Intern Brut în trimestrul II 2023 (date provizorii) (2) | 12.10.2023 | Q2 YoY              | 1,1%            | 2,4%          |
| Producția industrială  | 12.10.2023 | august 2023 YoY     | -4,7%           | -5,3%         |
| Rata inflației   | 12.10.2023 | septembrie 2023 YoY | 8,6%            | 9,43%         |
| Contul curent  | 13.10.2023 | august 2023         | -2.810,0 mil. € | -2.905 mil. € |

Disclaimer

\*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele și produsele și serviciile conexe nu intră, de regulă, sub incidența protecției existente în temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (https://asfomania.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-cryptoactivelor) Acest document are un scop strict informativ, fiind realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară pe baza celor mai recente informații disponibile prin intermediul terminalului Datastream, 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.