



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

17.10.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



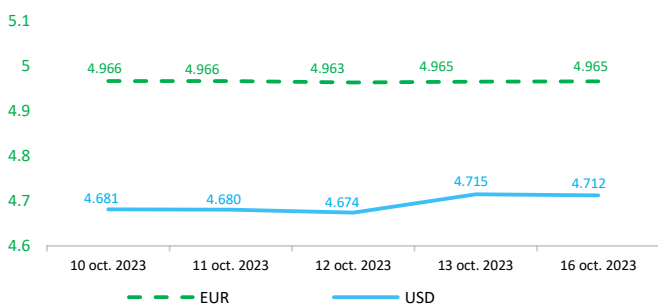
asf.romania



asf_romania

Context internațional

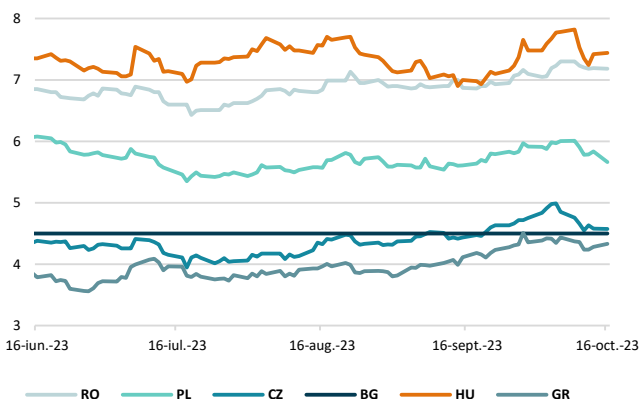
Evoluție curs valutar



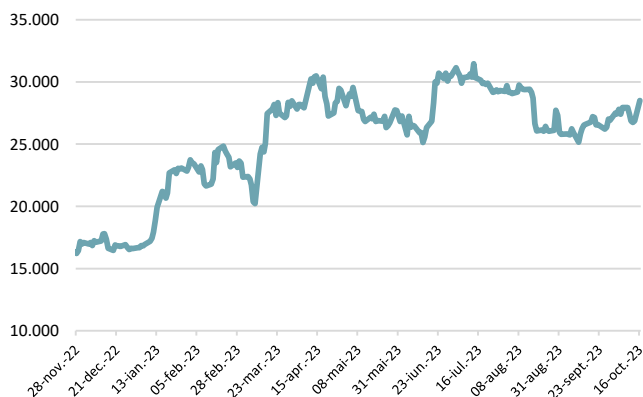
Dobânzi de politică monetară

	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

- Cele mai mari bănci de pe Wall Street se așteaptă ca euro să scadă la paritate cu dolarul american, deoarece războiul din Orientul Mijlociu amenință să crească prețul energiei importate din Europa, iar costurile mai mari ale împrumuturilor afectează creșterea zonei euro. JPMorgan și-a retrogradat prognoza pentru euro la 1 dolar până la sfârșitul anului. Citibank a declarat că țintește o trecere la paritate „în termen de șase luni”, având în vedere „viziunea sa continuă asupra recesiunii europene cu mult înaintea SUA”.

Apelurile i-au plasat pe gigantul băncilor americani în fruntea unui grup tot mai mare de creditori care estimează că declinul constant al monedei comune din vară va continua.

Euro, care se tranzacționează în prezent la 1,0530 USD, a scăzut deja cu aproximativ 6% față de dolar, de la vârful său la mijlocul lunii iulie, deoarece puterea neașteptată a economiei SUA a împins dolarul mai sus, în timp ce zona euro se pregătește pentru o scădere.

(<https://www.ft.com/content/47cff62a-29d1-4975-8ad8-22f2869f4725>)

- Moneda și piața de valori din Polonia s-au redresat puternic luni, în vreme ce investitorii au salutat perspectiva revenirii în funcție a fostului premier Donald Tusk, după alegerile parlamentare cruciale din țară.

Indicele WIG al bursei din Varșovia a crescut cu 3,5% până târziu dimineața, în timp ce indicele Stoxx Europe 600 la nivelul întregii regiuni a rămas constant. Acțiunile băncilor poloneze au fost cele mai mari câștigătoare, în frunte cu Pekao controlate de stat și PKO Bank Polski, în creștere cu 11% și, respectiv, 8,7%.

Zlotul a crescut cu 1,9% față de euro în tranzacțiile de dimineață, înainte de a se stabili cu 1% mai puternic în ziua respectivă, la 4,49 zloti un euro.

Banca centrală a Poloniei a uluit piețele financiare în septembrie, când și-a redus rata dobânzii de referință cu 0,75 puncte procentuale mai mare decât se aștepta, la 6%, în ciuda inflației cu două cifre. Apoi a făcut încă o reducere de un sfert de punct luna aceasta.

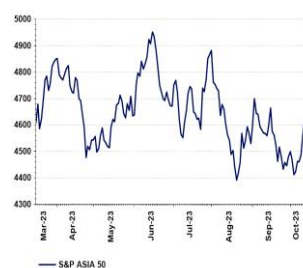
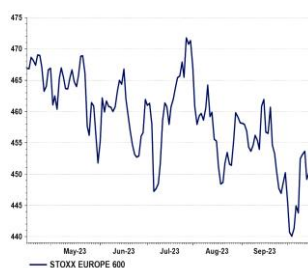
Tomasz Wieladek, economist-șef european la T Rowe Price, a spus că banca centrală „ar deveni probabil mai dură în viitor, în conformitate cu mandatul său privind inflația” și că preocupările pieței cu privire la politizarea băncii centrale vor fi eliminate.

(<https://www.ft.com/content/2499d85f-4b29-419d-8e51-1b637c4b810e>)

• Datele CoinGlass arată că pozițiile scurte în valoare de 72 de milioane de dolari au fost lichidate la trecerea la 30.000 de dolari, iar 31 de milioane de dolari în poziții lungi au fost lichidate în timpul corecției. Bitcoin (BTC) a crescut de la 27.900 de dolari la 30.000 de dolari după ce un raport fals al aprobării spot ETF a fost postat pe aplicația socială X, fosta Twitter, ceea ce a dus la lichidări de aproape 100 de milioane de dolari în ultima oră. Postarea falsă a fost ștearsă după aproape 30 de minute, dar a declanșat suficiente interacțiuni pentru a avea un impact semnificativ asupra prețurilor. Bitcoin a scăzut de atunci de la 30.000 USD la 28.000 USD în urma scepticismului analiștilor și reporterilor. BlackRock a confirmat pentru CoinDesk că raportul este fals. Datele CoinGlass arată că poziții scurte în valoare de 81 de milioane de dolari, sau pariuri împotriva prețurilor mai mari, au fost lichidate în timpul corecției, iar 31 de milioane de dolari în poziții lungi sau pariuri pe prețuri mai mari au fost lichidate în timpul corecției. Lichidarea se referă la momentul în care o bursă închide cu forță poziția cu efect de levier a unui comerciant din cauza unei pierderi parțiale sau totale a marjei inițiale a comerciantului. Se întâmplă atunci când un comerciant nu poate îndeplini cerințele de marjă pentru o poziție cu efect de levier (nu reușește să aibă suficiente fonduri pentru a menține tranzacția deschisă). Bitcoin a crescut luni cu 4% în orele asiatice de dimineață, o continuare a reacției de vineri la decizia Comisiei pentru Valori Mobiliare și Burse (SEC) din SUA de a nu face apel la o hotărâre recentă Grayscale, care este o companie soră a CoinDesk.

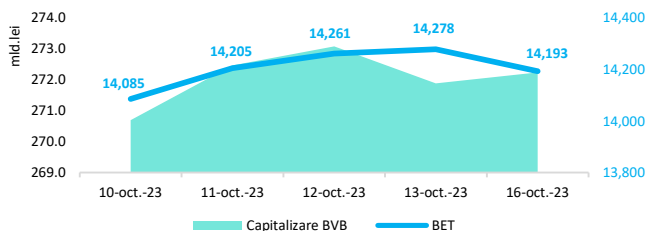
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/10/16/bitcoin-momentarily-hits-30k-on-false-spot-etf-approval-report-leads-to-100m-liquidations/>)

Evoluții



Context local

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



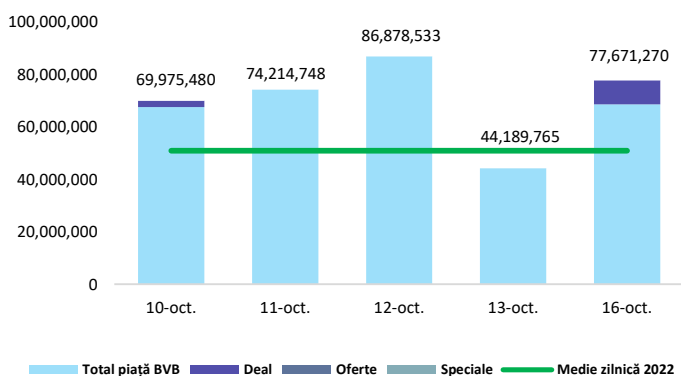
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 76.164 Media zilnică 2023** 101.214

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

*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

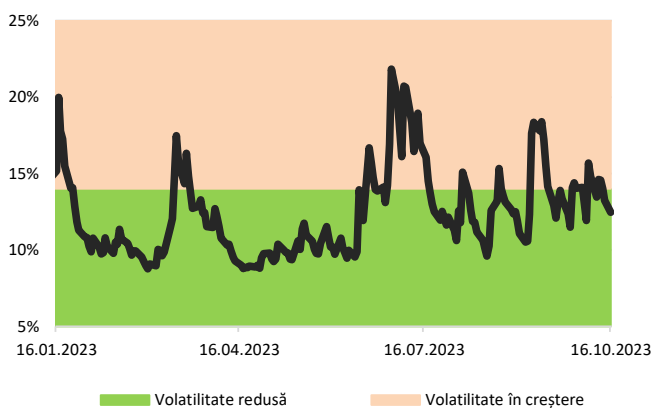
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

- Conform datelor publicate de INS, în primele 8 luni ale anului, exporturile FOB au crescut cu 3,1%, în timp ce importurile CIF au scăzut cu 2,3% față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce a condus la o scădere cu circa 3.782,4 milioane euro a deficitului balanței comerciale (FOB/CIF) până la o valoare de aproximativ 18.227,5 milioane euro.
- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 8,83% în septembrie 2023 comparativ cu luna septembrie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+10,36%), mărfurilor nealimentare (+6,68%) și serviciilor (+12,10%), potrivit datelor publicate de INS.

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.

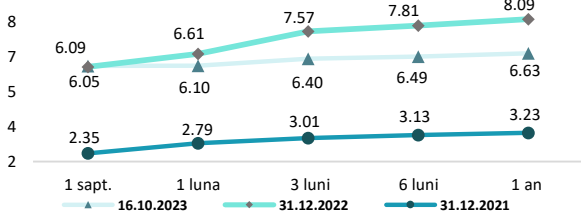
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

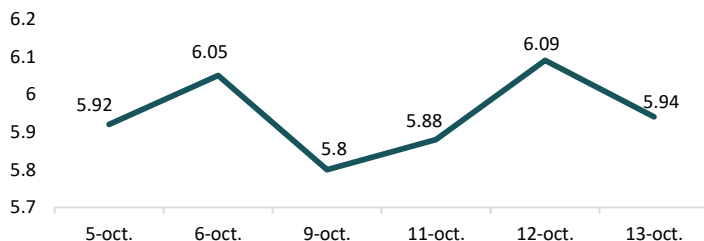
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
IARV	5,84%	13,60	TLV	-2,10%	22,40
BVB	2,00%	71,40	TTS	-1,37%	21,60
TVBETETF	1,45%	21,69	FP	-1,06%	0,42
SNP	0,72%	0,56	BRD	-0,89%	15,62
M	0,67%	4,50	H2O	-0,42%	117,50

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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Lucrările de construcții	18.10.2023	august 2023	15,8%	
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	20.10.2023	august 2023	12%	

Disclaimer

*1 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%83%C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-priuire-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 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.