



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

18.10.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



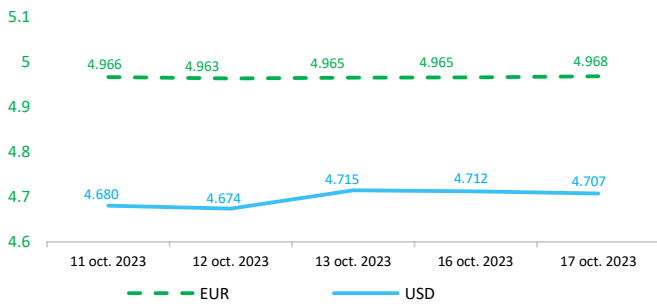
asf.romania



asf_romania

Context internațional

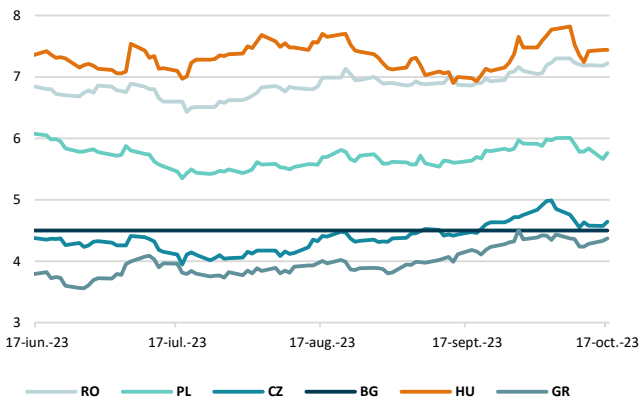
Evoluție curs valutar



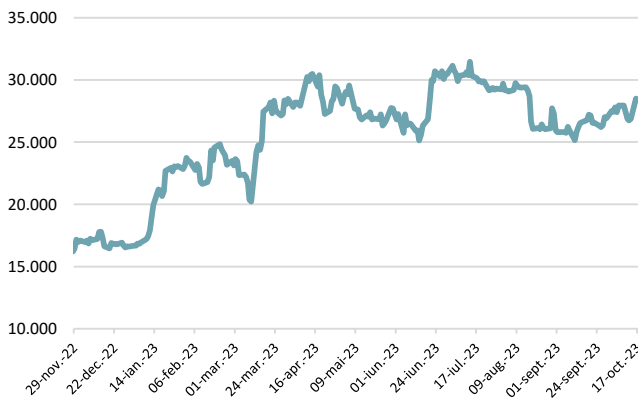
Dobânzi de politică monetară

	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

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, publică astăzi o scrisoare și o declarație pentru a încuraja pregătirile pentru tranziția fără probleme la MiCA.

În scrisoarea adresată Consiliului Afaceri Economice și Financiare (ECOFIN), ESMA, solicită statelor membre să desemneze fără întârziere autoritățile competente responsabile pentru îndeplinirea funcțiilor și obligațiilor prevăzute în cadrul MiCA și să ia în considerare limitarea perioadei opționale de grand-fathering la 12 luni, în cazul în care aleg să o ofere în jurisdicțiile lor.

ESMA a publicat, de asemenea, o declarație adresată entităților care furnizează servicii de criptomonede și autorităților naționale competente care vor fi responsabile de supravegherea acestora, care enumeră așteptările fiecăreia dintre acestea de acum și până la sfârșitul perioadei de tranziție MiCA. Autoritățile competente sunt încurajate să aloce resurse și să își alinieze practicile de supraveghere cu cele ale omologilor lor din întreaga UE pentru a începe o supraveghere eficientă încă din prima zi.

Participanții de pe piață sunt încurajați să înceapă planificarea în vederea unei tranziții fără probleme și să se asigure că clienții lor sunt conștienți de statutul de reglementare al ofertelor lor de criptoactive "grand-fathered". De asemenea, declarația le reamintește consumatorilor riscurile asociate cu deținerea sau investirea în criptoactive până la și chiar după intrarea în vigoare a MiCA.

Perioada de "grand-fathering" se referă la măsura tranzitorie opțională din cadrul MiCA care acordă statelor membre posibilitatea de a permite entităților care furnizează deja servicii de criptomonede în jurisdicția lor să continue să furnizeze aceste servicii de la 30 decembrie 2024 până cel târziu la 1 iulie 2026 (în funcție de durata aleasă de statele membre).

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-encourages-preparations-smooth-transition-mica>)

- Eurostat a publicat ediția din octombrie a tabloului general interactiv al redresării statistice europene.

Tabloul general conține indicatori lunari și trimestriali dintr-o serie de domenii statistice relevante pentru urmărirea redresării economice și sociale în urma pandemiei COVID-19.

Producția industrială a UE a crescut de la o lună la alta în august 2023, deși nu a compensat declinul din iulie. În schimb, comerțul cu amănuntul a continuat să scadă în august 2023. Producția în sectorul serviciilor a crescut ușor în iulie 2023, deși nu a compensat scăderea din iunie. Deși acești indicatori rămân peste nivelurile anterioare pandemiei, ei continuă să semnaleze un impuls de creștere moderat în economia UE, alături de o piață a forței de muncă rezilientă și de o inflație în scădere.

Piața forței de muncă din UE a înregistrat o performanță solidă în august 2023, rata șomajului revenind la nivelurile istoric scăzute înregistrate în lunile mai și iunie 2023. Între timp, rata anuală a inflației din zona euro a scăzut la 4,3% în septembrie 2023, semnalând o nouă răcire a presiunilor subiacente asupra prețurilor.

În septembrie 2023, sentimentul economic din UE a scăzut și mai mult sub nivelul de dinaintea pandemiei. Această scădere a fost determinată în principal de o scădere accentuată a încrederii în rândul consumatorilor. Încrederea în sectorul construcțiilor ră, într-o măsură mai mică, în sectorul comerțului cu amănuntul a scăzut, de asemenea, cu toate acestea, încrederea a rămas în general stabilă în sectoarele industriei și serviciilor.

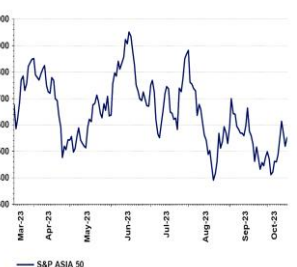
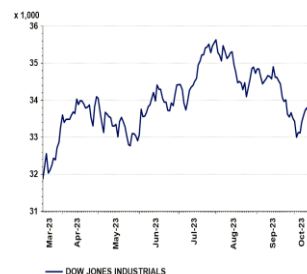
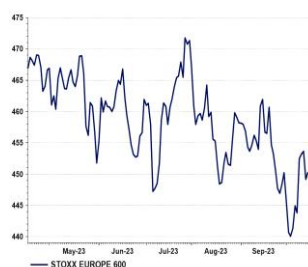
La nivelul UE, mortalitatea excesivă a crescut în august 2023, dar a rămas la o rată relativ scăzută.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/wdn-20231017-1>)

• 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.

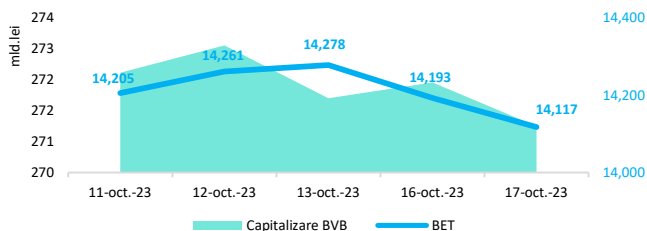
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/10/16/bitcoin-momentarily-hits-30k-on-false-spot-etf-approval-report-leads-to-100m-liquidations/>)

Evoluții



Context local

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



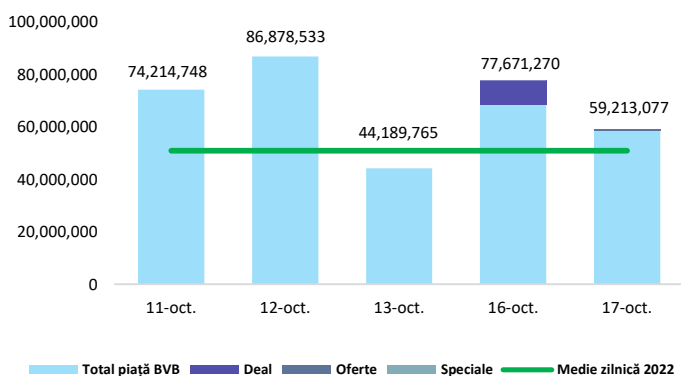
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 57,817 Media zilnică 2023** 100,996

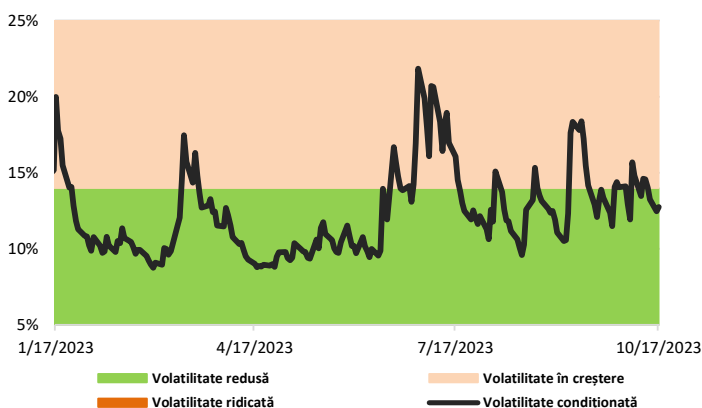
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă ** Valoarea în mii RON pentru 2023 (numai segment principal); Media zilnică 2022: 50.867

*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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

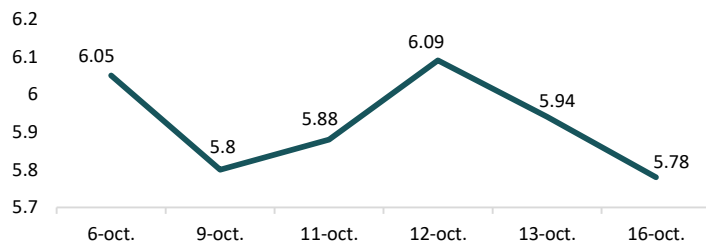
* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

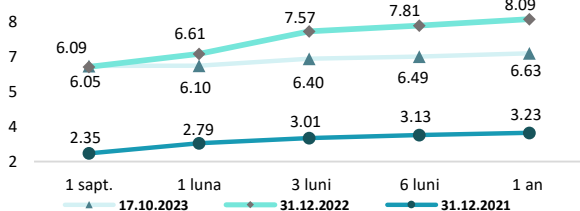
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BVB	1.68%	72.60	SNP	-1.79%	0.55
TGN	0.98%	18.50	DIGI	-1.39%	35.50
TVBETETF	0.74%	21.65	BRD	-1.28%	15.42
FP	0.12%	0.42	SNN	-1.09%	45.50
EVER	0.00%	1.18	TTS	-0.93%	21.40

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
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 cadrul 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%83C8%9Bile-de-reglementare-din-domeniul-financiar-din-ue-cu-priire-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.