



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

19.10.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



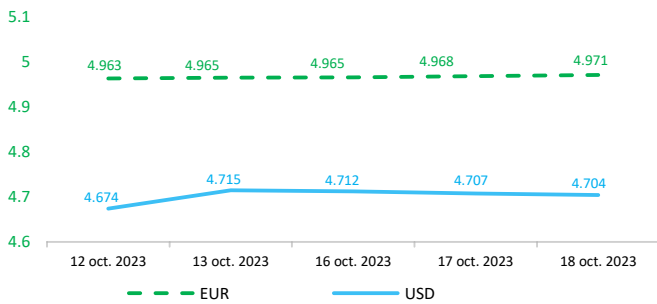
asf.romania



asf_romania

Context internațional

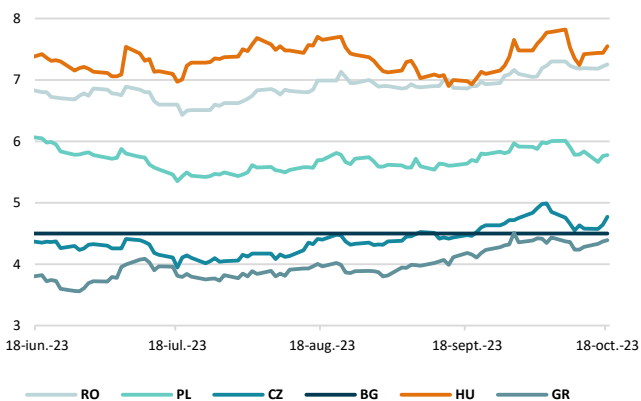
Evoluție curs valutar



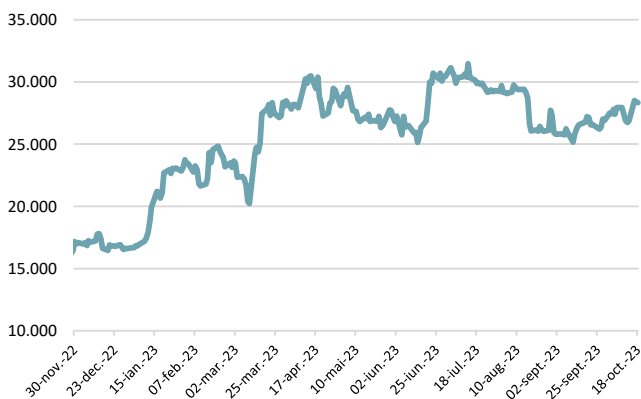
Dobânzi de politică monetară

	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

- Rata anuală a inflației din zona euro a fost de 4,3% în septembrie 2023, în scădere de la 5,2% în august. Cu un an mai devreme, rata era de 9,9%. Inflația anuală a Uniunii Europene a fost de 4,9% în septembrie 2023, în scădere de la 5,9% în august. Cu un an mai devreme, rata era de 10,9%. Aceste cifre sunt publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. Cele mai scăzute rate anuale au fost înregistrate în Olanda (-0,3%), Danemarca (0,6%) și Belgia (0,7%). Cele mai mari rate anuale au fost înregistrate în Ungaria (12,2%), România (9,2%) și Slovacia (9,0%). Comparativ cu august, inflația anuală a scăzut în douăzeci și unu de state membre, a rămas stabilă în unul și a crescut în cinci. În septembrie, cea mai mare contribuție la rata anuală a inflației din zona euro a venit din partea serviciilor (+2,05 puncte procentuale, pp), urmate de alimente, alcool și tutun (+1,78 pp), bunuri industriale neenergetice (+1,06 pp) și energie (-0,55 pp).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17689333/2-18102023-AP-EN.pdf/028b6ff3-2775-c4fb-4649-bbc8a0a46579>)

- Peste 50.000 de companii trebuie să înceapă să evalueze impactul operațiunilor lor asupra mediului din ianuarie, după ce parlamentarii UE au deschis calea pentru cerințele de raportare care se vor adresa și companiilor multinaționale. Standardele de raportare a durabilității fac parte din propunerile legale mai largi menite să determine companiile să fie mai transparente atunci când vine vorba de impactul asupra cliimei. Acestea stabilesc exact ce criterii ar trebui să raporteze companiile, cum ar fi poluarea, utilizarea apei și impactul asupra comunităților locale. Cadrul a fost deja relaxat în etapa de elaborare pentru a permite companiilor să și raporteze eforturile de a se alinia obiectivelor Acordului de la Paris privind încălzirea globală, doar dacă sunt considerate „materiale” pentru activitățile lor. UE s-a diferențiat de piețele precum SUA cerând companiilor să raporteze despre impactul schimbărilor climatice și problemelor legate de durabilitate asupra afacerilor lor și impactul pe care operațiunile lor îl au asupra mediului - un concept cunoscut sub numele de „materialitate dublă”. Legiuitorii care au susținut respingerea standardelor au declarat că s-a pus o povară prea mare asupra companiilor pentru că sunt „complexe și numeroase”, potrivit rezoluției publicate.

Pe lângă cele 50.000 de companii listate care vor trebui să se conformeze de anul viitor, domeniul de aplicare se va extinde la companiile mari necotate și la întreprinderile mici și mijlocii listate în 2025 și 2026. Comisia a declarat că „a acționat pentru a asigura un nivel înalt de aliniere” cu alte standarde internaționale de raportare, cum ar fi cele prezentate de Global Reporting Initiative (GRI) și International Sustainability Standards Board, astfel încât companiile să nu se confrunte cu cerințe de raportare foarte diferite în diverse regiuni.

(<https://www.ft.com/content/a3216188-8e50-4a62-a8d9-e89172b3ddc7>)

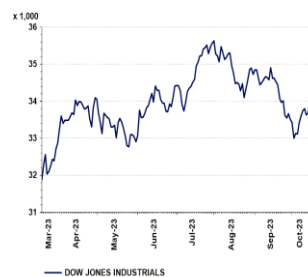
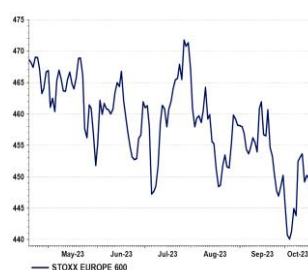
- Iesirea Chinei din restricțiile COVID-19 a reprezentat cel mai mare eveniment economic al anului. În schimb, redeschiderea s-a transformat într-una dintre cele mai mari dezamăgiri. Într-un sondaj recent realizat de Bank of America, administratorii de fonduri din Asia și-au exprimat „oboseala și frustrarea” față de creșterea slabă a Chinei și lipsa unui răspuns guvernamental concertat. În realitate, datele economice publicate pe 18 octombrie ar trebui să-i înveselească. Cifrele au arătat că economia Chinei a crescut cu 4,9% în al treilea trimestru, comparativ cu un an mai devreme, mai rapid decât se aștepta. Iar creșterea sa comparativ cu trimestrul precedent a fost și mai puternică: 5,3% la o rată anualizată. Economia ar trebui să aibă acum puține probleme în îndeplinirea țintei de creștere a guvernului de „aproximativ 5%” pentru acest an. Banca UBS și-a majorat prognoza pentru 2023 de la 4,8% la 5,2%. Sursa creșterii a fost, de asemenea, încurajatoare. Consumul a contribuit cu aproape 95%, a remarcat Biroul Național de Statistică al Chinei. Cererea de împrumuturi pe termen lung este în creștere; rata de economisire, ajustată pentru sezon, a scăzut sub 30% din venitul disponibil pentru prima dată de la pandemie, potrivit Deutsche Bank. Dar păstrarea stabilității financiare nu este același lucru cu relansarea creșterii. Eforturile guvernului de a stimula cererea au fost până acum atât fragmentare, cât și reticente. Având în vedere ținta oficială de creștere, guvernul ar putea fi acum tentat să aștepte și să vadă cum evoluează redresarea înainte de a urmări în continuare stimulente.

(<https://www.economist.com/finance-and-economics/2023/10/18/chinas-economy-may-be-growing-faster-but-big-problems-remain>)

• 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 ștersă 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.

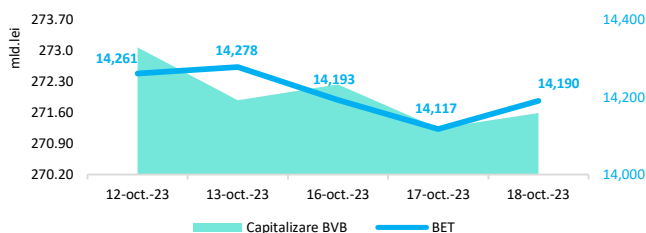
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/10/16/bitcoin-momentarily-hits-30k-on-false-spot-etf-approval-report-leads-to-100m-liquidations/>)

Evoluții



Context local

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



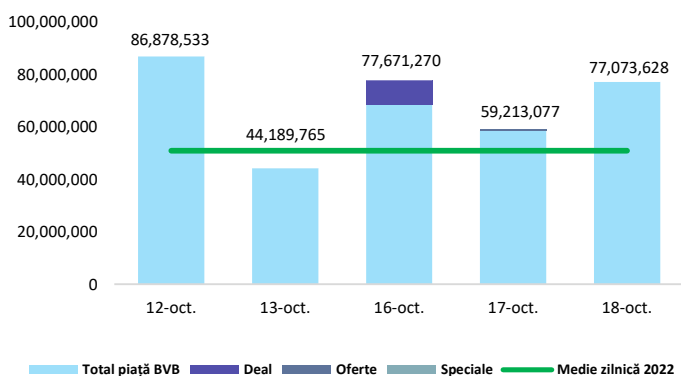
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 75.644 Media zilnică 2023** 100.869

*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)

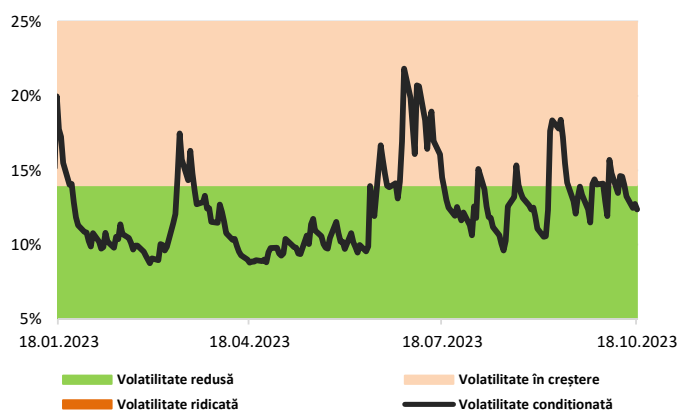


Evenimente

- 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

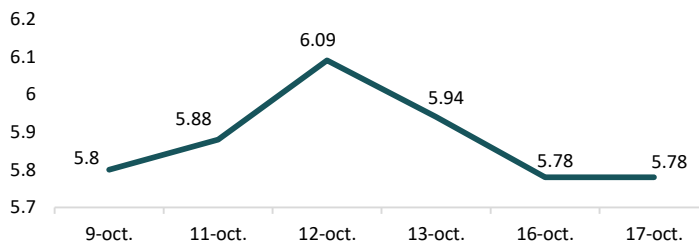
* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

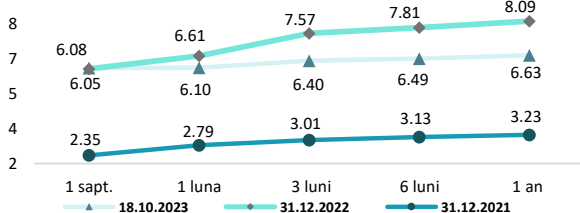
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
FP	2,50%	0,43	H2O	-0,43%	117,00
BRD	2,46%	15,80	SNN	-0,22%	45,40
SNG	1,44%	45,65			
TLV	0,45%	22,40			
SNP	0,36%	0,55			

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%	15,8%
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	20.10.2023	august 2023	12%	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%83%C8%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.