



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

20.10.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



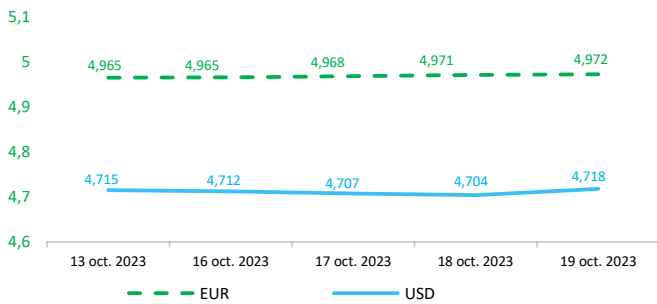
asf.romania



asf_romania

Context internațional

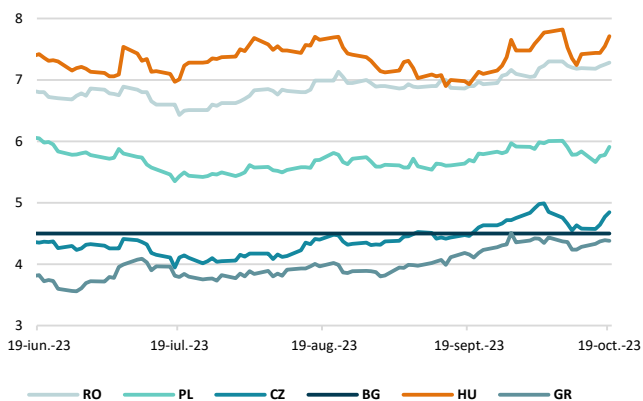
Evoluție curs valutar



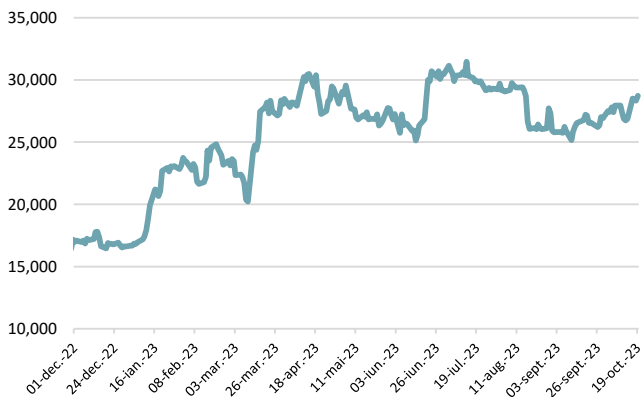
Dobânzi de politică monetară

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

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



BITCOIN



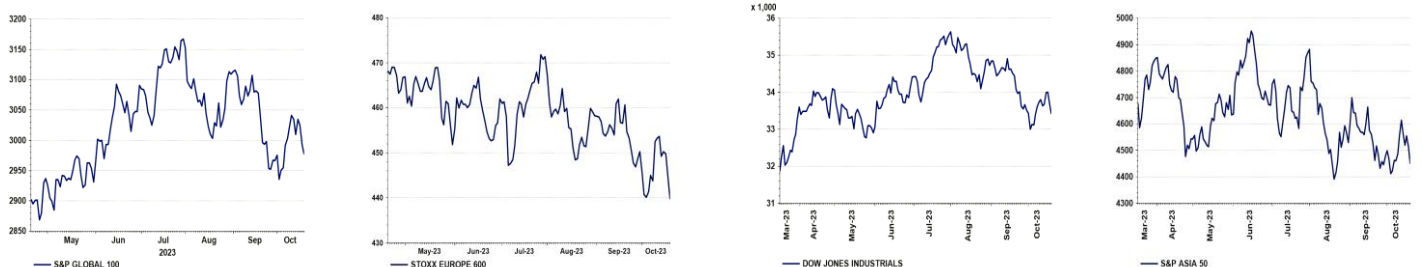
Știri

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a efectuat prima evaluare anuală pe baza datelor colectate în 2022. Prin intermediul evaluării ESMA a stabilit că doi Furnizori de servicii de raportare a datelor (DRSP) au depășit derogarea pragurilor. DRSP-urile în cauză ar intra sub supravegherea directă a ESMA de la 1 iunie 2025 dacă vor depăși din nou pragurile definite anul viitor. Până atunci, aceștia vor continua să fie supravegheați de autoritățile naționale competente (ANC) în 2024. ESMA este mandatată să efectueze o evaluare anuală a relevanței acordurilor de publicare aprobate (APA) și a mecanismelor de raportare aprobate (ARM) pentru piața Uniunii Europene (UE). Criteriile specifice pentru identificarea DRSP-urilor eligibile pentru derogare și, în consecință, sub supravegherea ANC-urilor, sunt detaliate în Actul delegat (DA). (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-conducts-first-annual-assessment-data-reporting-service-providers>)

- Pe 17 octombrie, Consiliul a ajuns la un acord (abordare generală) cu privire la o propunere de modificare a organizării pieței energiei electrice a UE. Acest lucru va permite președinției Consiliului să înceapă negocierile cu Parlamentul European pentru a ajunge la un acord final. Reforma vizează reducerea dependenței prețurilor energiei electrice de prețurile volatile ale combustibililor fosili, protejarea consumatorilor de creșterile extreme ale prețurilor, accelerarea utilizării energiei din surse regenerabile și îmbunătățirea protecției consumatorilor. Propunerea face parte dintr-o reformă mai amplă a organizării pieței energiei electrice a UE, care include și un regulament axat pe consolidarea protecției Uniunii împotriva manipulării pieței prin îmbunătățirea monitorizării și sporirea transparenței (REMIT). O abordare generală cu privire la REMIT a fost convenită în cadrul Consiliului Transporturi, Telecomunicații și Energie (Energie) din 19 iunie 2023. Reforma vizează stabilitatea pe termen lung a piețelor energiei electrice prin stimularea pieței contractelor de achiziție de energie electrică, prin generalizarea contractelor bidirecționale pentru diferență și prin îmbunătățirea lichidității pieței la termen. Consiliul a convenit că statele membre vor promova adoptarea contractelor de achiziție de energie electrică, prin eliminarea barierelor nejustificate și a procedurilor sau taxelor disproporționate sau discriminatorii. Măsurile pot include, printre altele, scheme de garantare sprijinite de stat la prețurile pieței, garanții private sau mecanisme de punere în comun a cererii de contracte de achiziție de energie electrică. (<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/10/17/reform-of-electricity-market-design-council-reaches-agreement/>)

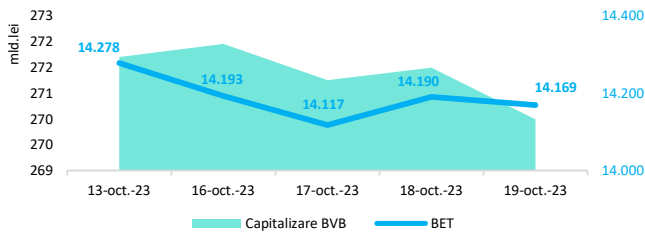
• Binance, cea mai mare bursă de criptomonede din lume, a încetat să accepte noi clienți în Marea Britanie, după ce autoritățile de reglementare au luat măsuri împotriva companiilor de active digitale care fac publicitate consumatorilor britanici. Compania a anunțat politica cu mai puțin de o oră înainte de a intra în vigoare luni seara, după ce Autoritatea de Conduită Financiară a blocat săptămâna trecută planul Binance de a încerca să navigheze în noile standarde din industrie. Mișcarea este o lovitură pentru obiectivele Binance de a se extinde pe piața din Marea Britanie, după ce regulile au intrat în vigoare la începutul acestei luni. Standardele sunt printre cele mai dure din lume, deoarece autoritatea de reglementare încearcă să consolideze protecția consumatorilor în urma prăbușirii prețurilor activelor digitale de anul trecut și a imploziei unor companii precum FTX. Numai companiile autorizate pot promova reclame crypto în Marea Britanie. Nerespectarea poate duce la o amendă nelimitată și, eventual, doi ani de închisoare. Regulile se aplică tuturor companiilor, indiferent dacă se află în Marea Britanie sau în străinătate. FCA a emis peste 150 de alerte cu privire la promoțiile grupurilor crypto neautorizate în prima săptămână a noului regim. Binance, care spune că nu are sediu, a fost identificat cu greșeli de FCA în anul 2021 și i s-a ordonat să oprească toate activitățile reglementate din Regatul Unit după ce nu a răspuns la întrebările de bază. Bursa a colaborat cu Rebuildingsociety.com, dar săptămâna trecută FCA a decis că acestei companii cu sediul în Leeds îi este interzis să promoveze servicii crypto în Marea Britanie, blocând capacitatea Binance de a se comercializa în mod legal în Marea Britanie. Clienții existenți ai Binance vor putea în continuare să folosească serviciile ca de obicei, dar nu vor fi disponibile produse și servicii noi între timp, a adăugat compania. (<https://www.ft.com/content/aa636b3f-a4b6-4cda-afbf-72ca44c198a4>)

Evoluții



Context local

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



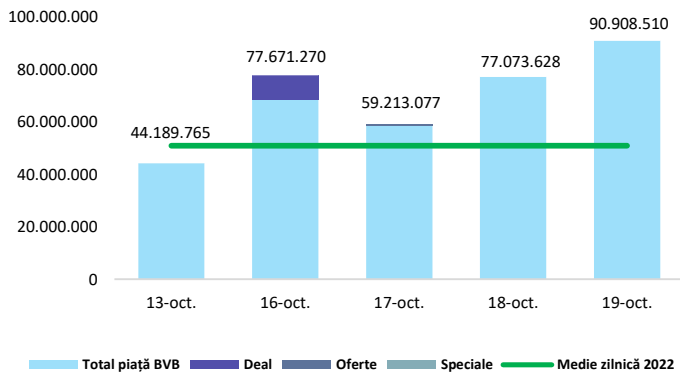
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 90.002 Media zilnică 2023** 100.815

*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

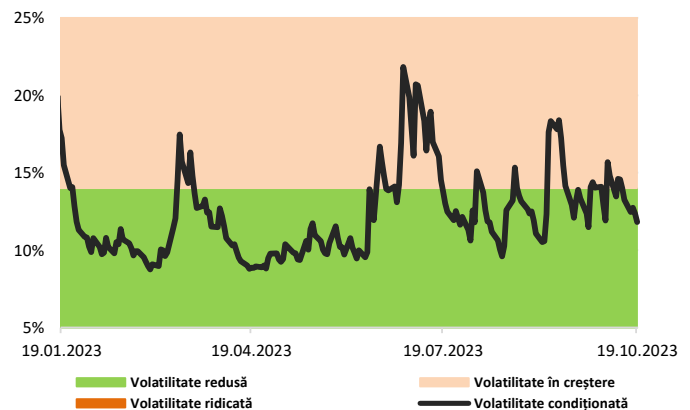
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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

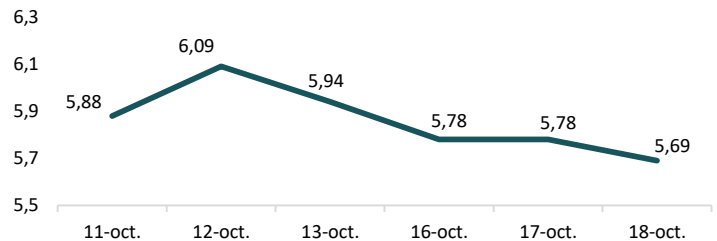
* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

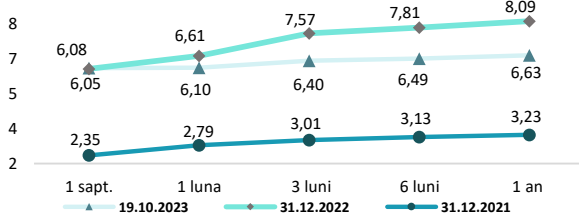
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TVBETETF	1,29%	21,64	FP	-3,02%	0,42
TTS	0,93%	21,80	SNG	-0,77%	45,30
ONE	0,71%	0,99	DIGI	-0,56%	35,80
BRD	0,63%	15,90	H2O	-0,43%	116,50
TGN	0,43%	18,50			

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 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 cadrul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (https://asf.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-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.