

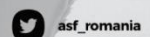


AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

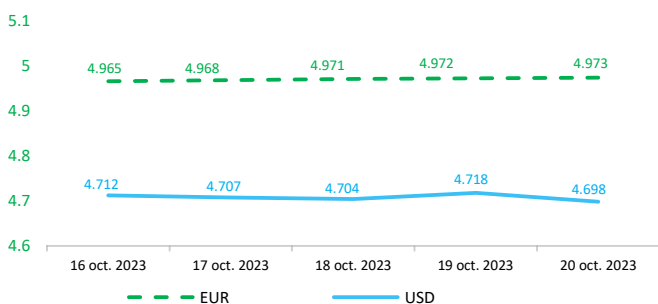
23.10.2023

WWW.ASFROMANIA.RO



Context internațional

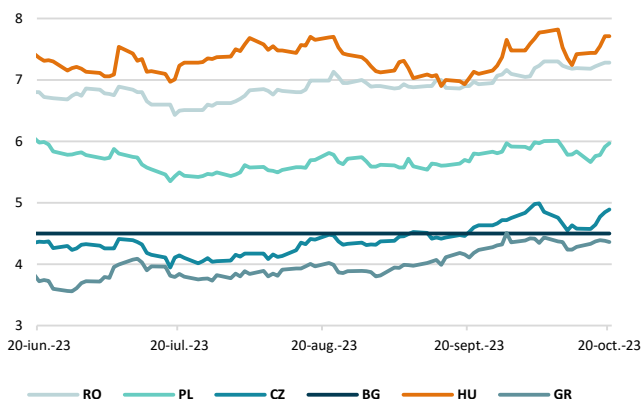
Evoluție curs valutar



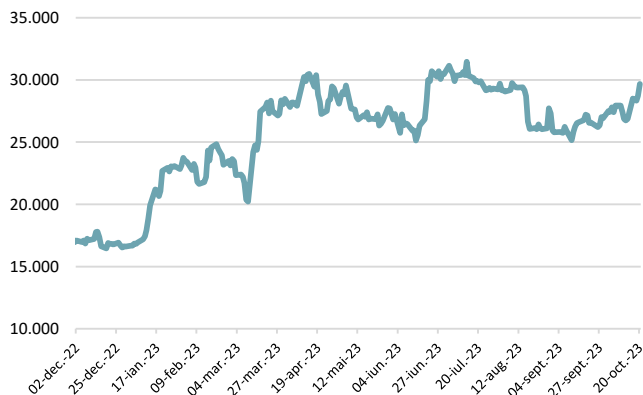
Dobânzi de politică monetară

	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 Bancară Europeană (EBA) și Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) au publicat pe 20 octombrie un document de consultare cu privire la două proiecte de orientări comune care vizează evaluarea adecvării membrilor organului de conducere și adecvarea acționarilor și a membrilor cu participatii calificate ale emitenților de jetoane cu referință la active (ART) și ale furnizorilor de servicii de crypto-active (CASP). Orientările vor oferi claritate și armonizare în ceea ce privește criteriile de evaluare a adecvării organului de conducere, a acționarilor și a membrilor cu participatii calificate, reducând astfel riscul de arbitraj în aplicarea normelor. Consultarea se desfășoară până la 22 ianuarie 2024. Pentru a încuraja și a proteja integritatea pieței de criptomonede și a serviciilor conexe și pentru a promova încrederea, este important să se asigure că membrii organului de conducere al emitenților de ART și CASP, precum și persoanele care dețin sau doresc să dobândească participatii calificate în acestea sunt adecvați. Proiectul de orientări comune privind evaluarea adecvării membrilor organului de conducere al emitenților de ART și CASP oferă criterii comune pentru evaluarea cunoștințelor, competențelor și experienței adecvate ale membrilor organului de conducere, precum și a unei reputații, onestității și integrității acestora și pentru a stabili dacă sunt capabili să aloce suficient timp pentru a-și îndeplini sarcinile. Proiectul de Orientări comune privind evaluarea adecvării acționarilor sau membrilor, direct sau indirect, cu participatii calificate în emitenții de ART-uri sau CASP-uri oferă autorităților competente o metodologie comună pentru a evalua caracterul adecvat al acționarilor și membrilor cu participatii calificate directe sau indirecte în scopuri de acordarea autorizației ca emitenți de ART-uri sau CASP-uri și pentru efectuarea evaluării prudențiale a achizițiilor propuse.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/eba-and-esma-consult-two-sets-joint-guidelines-under-mica>)

- Prețurile aurului au crescut brusc de când a izbucnit conflictul Hamas-Israel, evidențiind și mai mult divergența dintre relația sa pe termen lung cu Trezoreria SUA, pe măsură ce investitorii fug spre bunul refugiu. Prețurile metalului prețios au crescut cu până la 10%, până la 1.996 de dolari pe uncie troy, atingând un maxim din cinci luni, după ce Hamas a lansat atacuri asupra Israelului în urmă de două săptămâni. Având în vedere că regiunea riscă să se răstoarne într-un conflict mai larg, investitorii au cumpărat aur, care este considerat un depozit de valoare în perioadele de incertitudine geopolitică și de piață. Cu toate acestea, creșterea aurului a accentuat și mai mult corelația sa tipică cu randamentele reale - randamentele obligațiunilor americane ajustate pentru inflație - care s-au menținut în mare parte de la criza financiară din 2008. În mod normal, randamentele mai mari ale Trezoreriei împing prețul aurului mai jos, făcând metalul cu randament zero mai puțin atractiv prin comparație. Această relație s-a rupt în timpul creșterii uriașe a randamentelor reale din ultimul an, aurul fiind susținut de achiziții record ale băncilor centrale, deoarece unele țări au urmărit să-și reducă dependența de dolar după ce Washingtonul și-a armat moneda în sancțiuni împotriva Rusiei. Analizii au spus că probabil aurul ar fi beneficiat de incertitudinea din Orientul Mijlociu, deoarece a influențat precauția Rezervei Federale cu privire la direcția viitoare a ratelor dobânzilor din SUA. Joi, președintele Fed, Jay Powell, a declarat că tensiunile geopolitice declanșate de războiul Israel-Hamas „pun riscuri importante pentru activitatea economică globală”. Violența din Orientul Mijlociu a inversat evoluția recentă a aurului, deoarece randamentele în creștere ale obligațiunilor au împins metalul galben la 1.820 de dolari pe uncie troy.

(<https://www.ft.com/content/d78f31ea-b909-44d9-ac71-8ae1eb6ca977>)

Activele sensibile la rata dobânzii, cum ar fi aurul, înregistrează un impuls optimist într-un semn pozitiv pentru bitcoin, a spus un observator.

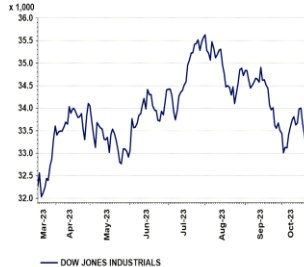
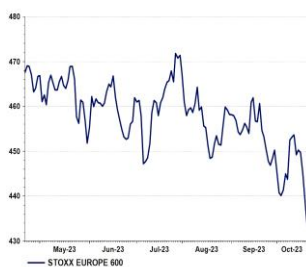
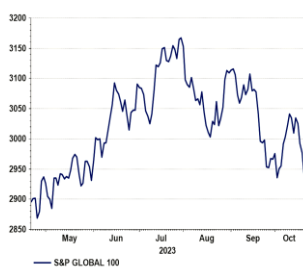
Bitcoin (BTC) continuă să câștige teren, luând indicații optimiste de la activele tradiționale sensibile la rate, cum ar fi aurul.

Cea mai importantă criptomonedă după valoarea de piață a crescut la 30.797 USD în timpul orelor de tranzacționare din Asia de luni, atingând cel mai ridicat nivel din 15 iulie, potrivit datelor CoinDesk.

Prețurile au crescut cu 14% pe lună, aurul înregistrând un câștig mult mai mic de 6,7%. Aurul, cu toate acestea, a fost licitat cu o săptămână înainte de bitcoin, deoarece izbucnirea tensiunilor dintre Israel și Hamas, alături de speculațiile continue cu privire la sfârșitul ciclului de înăsprire a politicii monetare a Fed, au semnalat un regim inflaționist.

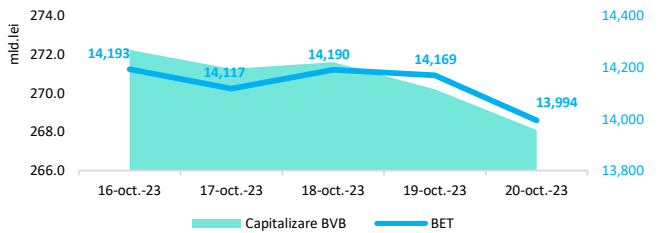
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/10/23/bitcoin-eyes-31k-as-gold-offers-bullish-cues/>)

Evoluții



Context local

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



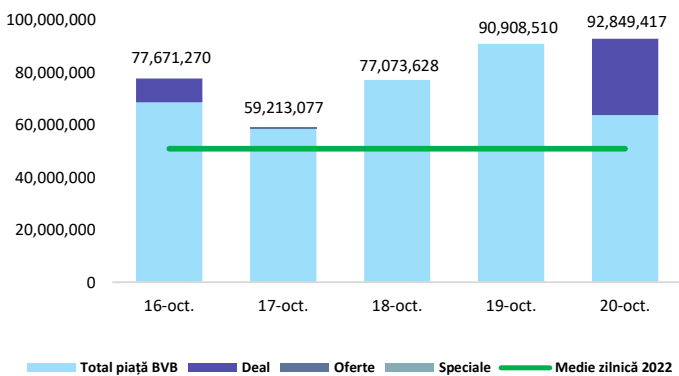
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 91.270 Media zilnică 2023** 100.768

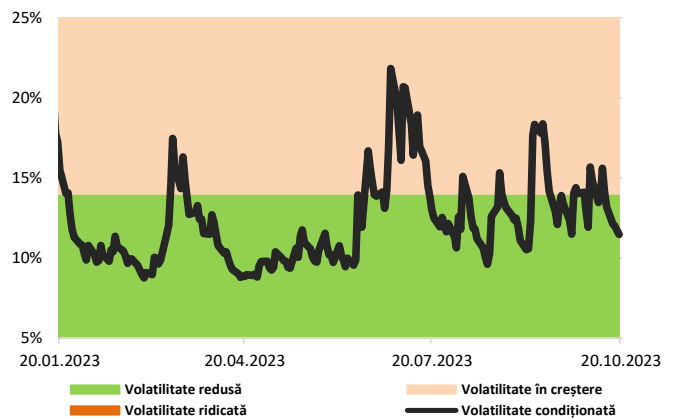
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2023 (numai segment principal); Media zilnică 2022: 50.867

*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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.

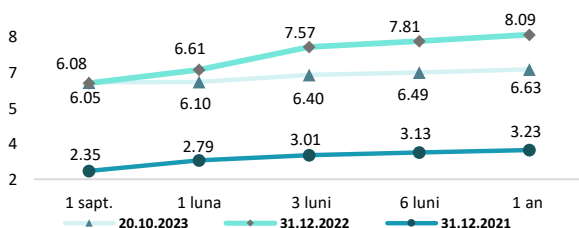
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

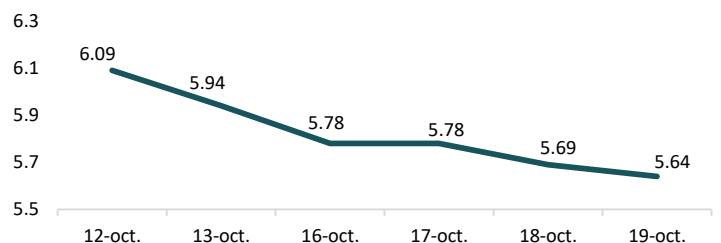
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TVBETEF	2,16%	21,56	TLV	-4,01%	21,52
BVB	0,28%	72,20	TTS	-1,83%	21,40
H2O	0,17%	116,70	SNP	-1,53%	0,55
AQ	0,00%	0,93	BRD	-0,88%	15,76
SNN	0,00%	45,50	FP	-0,36%	0,42

*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
Tendențe în evoluția activității economice	27.10.2023	ctombrie-dembrie 2023		
Indicele prețurilor producției industriale (IPII)	02.11.2023	septembrie 2023 YoY	-10,6%	-3,33%
Rata șomajului	03.11.2023	septembrie 2023	5,6%	5,4%

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://asfromania.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.