



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

24.10.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



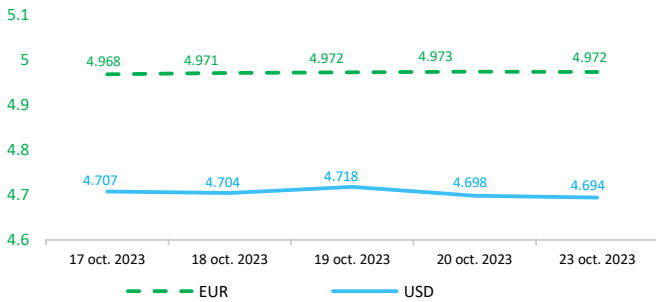
asf.romania



asf_romania

Context internațional

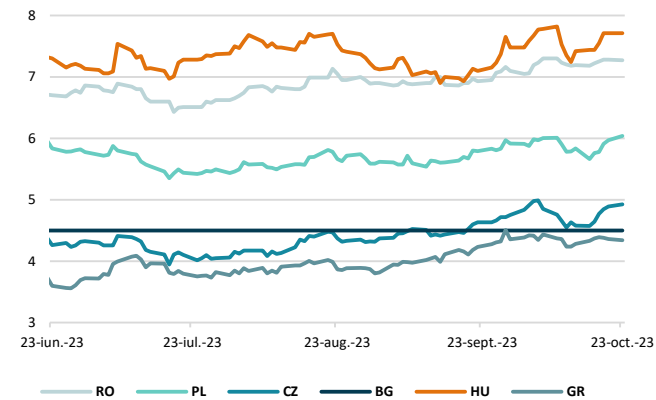
Evoluție curs valutar



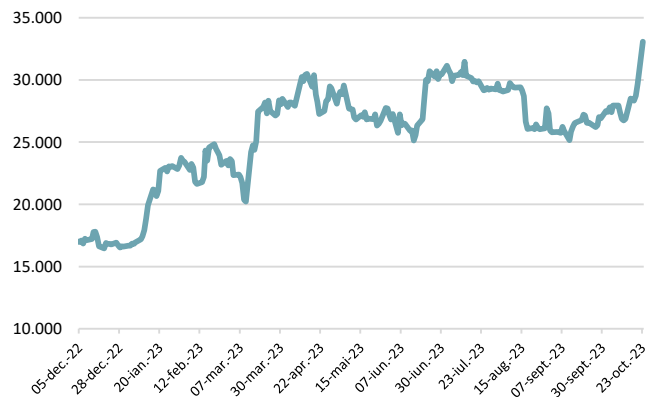
Dobânzi de politică monetară

	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

- În 2022, deficitul public atât al zonei euro (EA19) cât și al UE a scăzut față de 2021, la fel ca și datoria publică. În zona euro, raportul deficit public/PIB a scăzut de la 5,2% în 2021 la 3,6% în 2022, iar în UE de la 4,7% la 3,3%. În zona euro, raportul datoriei publice față de PIB s-a diminuat de la 94,8% la sfârșitul anului 2021 la 91% la sfârșitul lui 2022, iar în UE de la 87,4% la 83,5%. În acest comunicat, Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene, furnizează date privind deficitul public și datoria pentru anii 2019-2022, pe baza cifrelor raportate de statele membre ale UE în cea de-a doua notificare din 2023, pentru aplicarea procedurii de deficit excesiv (PDE). Această notificare se bazează pe sistemul SEC 2010 de conturi naționale. Această ediție include și date despre cheltuielile și veniturile guvernamentale. În 2022, douăzeci și două de state membre au raportat un deficit. Cele mai mari deficite au fost înregistrate în Italia (-8%), România (-6,3%), Ungaria (-6,2%) și Malta (-5,7%). Douăsprezece state membre au avut deficite mai mari de 3% din PIB. Cinci state membre au raportat un excedent, cele mai mari fiind înregistrate în Danemarca (+3,3%), Cipru (+2,4%), Irlanda (+1,7%) și Suedia (+1,1%). La sfârșitul anului 2022, cele mai scăzute rate ale datoriei publice față de PIB au fost înregistrate în Estonia (18,5%), Bulgaria (22,6%), Luxemburg (24,7%), Danemarca (29,8%), Suedia (32,9%) și Lituania (38,1%). Treisprezece state membre aveau rate ale datoriei publice mai mari de 60% din PIB, cele mai mari fiind înregistrate în Grecia (172,6%), Italia (141,7%), Portugalia (112,4%), Franța (111,8%), Spania (111,6%) și Belgia (104,3%). În 2022, cheltuielile guvernamentale în zona euro au fost echivalente cu 50,5% din PIB, iar veniturile guvernamentale cu 46,9%. Cifrele pentru UE au fost de 49,6%, respectiv 46,3%. Ratele cheltuielilor și veniturilor guvernamentale au scăzut în ambele zone.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17724161/2-23102023-AP-EN.pdf/307f6c6e-1bd7-0db6-337b-7a85645c8e35?version=2.0&t=1698015880247>)

- În al doilea trimestru al anului 2023, veniturile guvernamentale totale în zona euro s-au ridicat la 46,1% din PIB. O scădere față de 46,3% în primul trimestru al anului 2023 a fost observată în principal datorită creșterii PIB-ului. În termeni absoluți, veniturile totale ajustate sezonier în zona euro au crescut cu aproximativ 17 miliarde EUR comparativ cu primul trimestru din 2023. Cheltuielile publice totale în zona euro s-au situat la 49,4% din PIB, o ușoară scădere a raportului față de 49,5% în trimestrul precedent, datorită creșterii PIB nominal. Cheltuielile guvernamentale s-au majorat cu aproximativ 19 miliarde EUR comparativ cu trimestrul precedent. În UE, veniturile totale ale guvernului au fost de 45,6% din PIB în al doilea trimestru al anului 2023, raportul rămânând stabil în comparație cu primul trimestru din 2023. Veniturile totale ajustate sezonier în UE au crescut cu aproximativ 30 de miliarde EUR comparativ cu primul trimestru din 2023. Cheltuielile guvernamentale totale în UE au fost de 48,9% din PIB, o creștere față de 48,7% din PIB în trimestrul precedent. Cheltuielile totale ajustate sezonier au crescut cu aproximativ 38 de miliarde EUR comparativ cu trimestrul precedent.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17724164/2-23102023-CP-EN.pdf/77e6dfb1-de02-c0b6-aa01-7f6617c12daa?version=1.0&t=1697821056622>)

- Șapte mari companii tehnologice din SUA au condus toate câștigurile din acțiunile globale în acest an, împingând dominația SUA asupra piețelor de acțiuni la noi culmi. Așa-numitul „șapte magnifici” – Apple, Microsoft, Meta, Amazon, Alphabet, Nvidia și Tesla – au susținut indicele S&P 500 al companiilor americane de vârf pentru cea mai mare parte a anului, din cauza entuziasmului investitorilor față de creșterea inteligenței artificiale. Tendința a devenit atât de extremă încât domină piețele din străinătate. Dar pentru cele șapte companii, indicele de referință All-Country World al MSCI de aproape 3.000 de companii mari și mijlocii ar fi scăzut în acest an până în prezent, potrivit datelor Bloomberg. Cei șapte au adăugat aproape 4 miliarde de dolari în capitalizarea pieței în 2023, comparativ cu câștigurile de 3,4 miliarde de dolari pentru indicele MSCI în ansamblu. Ei au adăugat un total de 40 de puncte la indice, care a crescut cu 37 de puncte în general. Cu excepția cazului în care există o schimbare bruscă până la finalul anului curent, 2023 va marca al optulea an din ultimul deceniu în care cota SUA din capitalizarea pieței globale a crescut. Companiile americane reprezintă acum 61% din indicele de 60 de miliarde de dolari, față de mai puțin de 50% în urmă cu zece ani. Cele mai mari 10 acțiuni reprezintă aproape 19% din indice, în creștere de la 8% în 2013.

(<https://www.ft.com/content/7a93eaa5-1b28-4729-9db7-61ea91c01f43>)

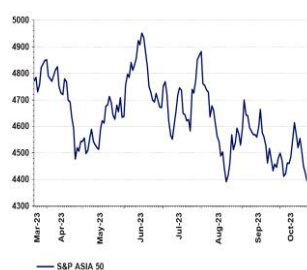
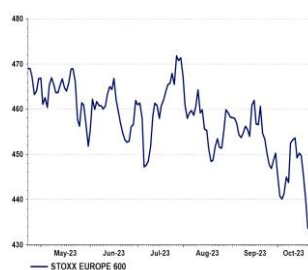
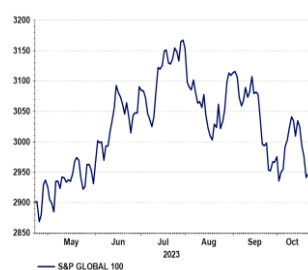
După ce a trecut pentru scurt timp de 35.000 de dolari către sfârșitul zilei de tranzacționare în SUA, înainte de a scădea din nou, bitcoin (BTC) își continuă marșul înapoi spre 35.000 de dolari, în creștere cu 12% pe măsură ce Asia se deschide.

Datele CoinDesk Indicies arată că bitcoinul se tranzacționează acum cu peste 34.000 USD, indicatorul de tendință Bitcoin arătând o „tendință ascendentă semnificativă”, pe măsură ce ETF-ul bitcoin mult așteptat se apropie de realitate.

Într-o notă, Bernstein atribuie creșterea – care a împins bitcoinul depășind un punct critic de rezistență de 31.000 de dolari – faptului că BlackRock și-a listat ETF-ul bitcoin în baza de date a Depository Trust & Clearing Corporation cu simbolul \$IBTC.

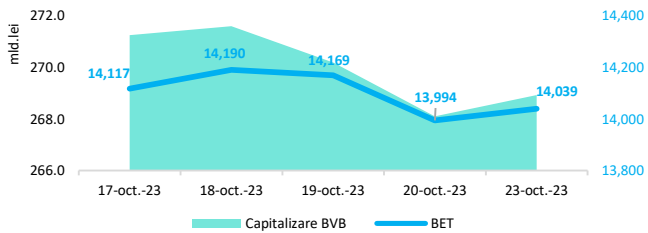
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/10/24/bitcoin-in-anti-gravity-phase-as-etf-approval-nears-finish-line/>)

Evoluții



Context local

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



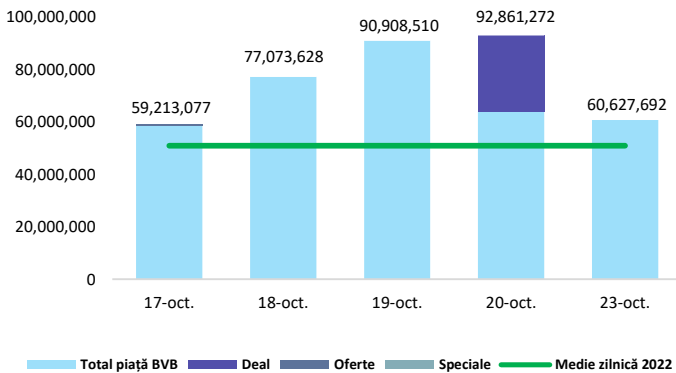
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 59.339 Media zilnică 2023** 100.564

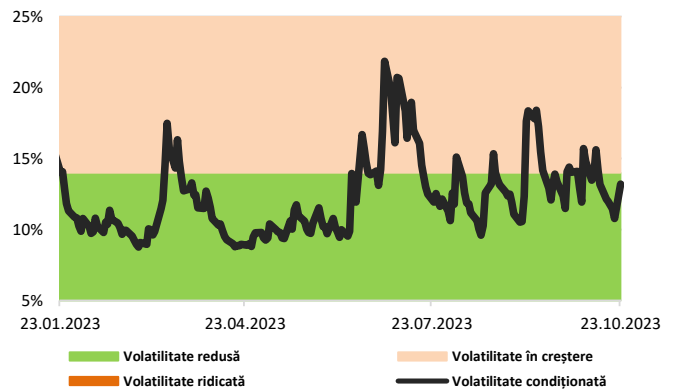
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2023 (numai segment principal); Media zilnică 2022: 50.867

*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.

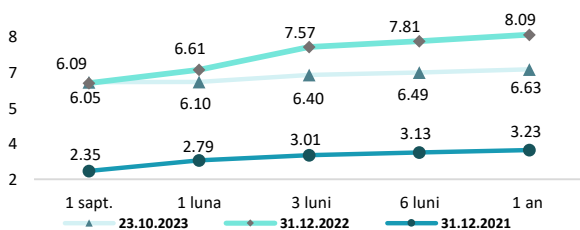
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

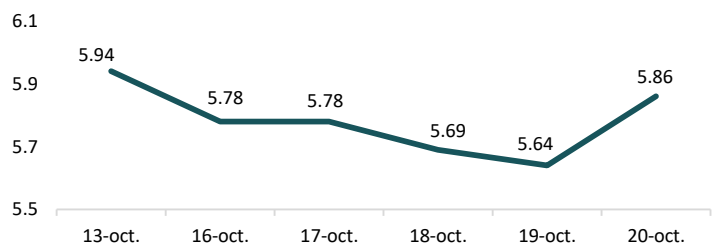
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	1,37%	0,55	IMP	-3,23%	0,24
TTS	0,93%	21,60	EL	-0,95%	9,41
TVBETETF	0,72%	21,63	H2O	-0,60%	116,00
SNN	0,66%	45,80			
BVB	0,55%	72,60			

*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
Tendințe în evoluția activității economice	27.10.2023	octombrie-decembrie 2023		
Indicele prețurilor producției industriale (IPPI)	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.