



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

26.10.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



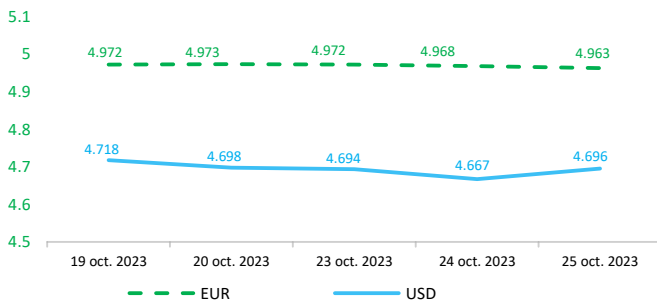
asf.romania



asf_romania

Context internațional

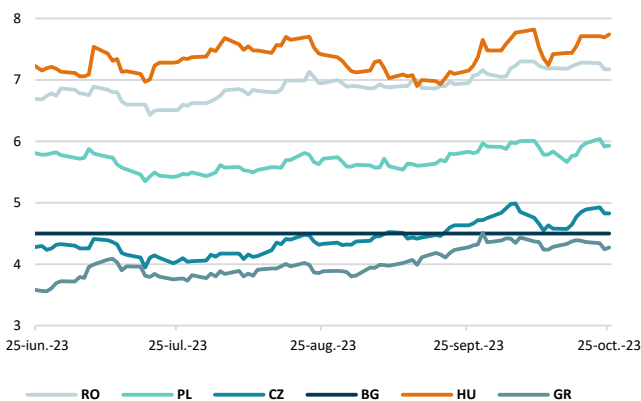
Evoluție curs valutar



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

- Danemarca și alte țări au detectat fonduri UE nealocate de până la 16 miliarde de euro, pe care Bruxellesul nu părea să le fi luat în considerare atunci când a făcut o cerere de capital pentru finanțarea a 100 de miliarde de euro suplimentari pentru următorii patru ani.

Jumătate din cererea de completare a Comisiei – 17 miliarde de euro sub formă de granturi și 33 de miliarde de euro în împrumuturi – vizează acordarea de sprijin bugetar Ucrainei timp de patru ani, pentru care există un acord aproape unanim între guvernele UE.

Dar multe capitale au respins cererile Comisiei de 50 de miliarde de euro pentru a acoperi alte nevoi de finanțare, inclusiv plăți de dobânzi mai mari decât se aștepta la împrumutul comun al UE pentru planul de redresare a pandemiei de coronavirus de 800 de miliarde de euro, argumentând că bugetele naționale sunt supuse unei presiuni extreme

Comisia a avertizat statele membre că finanțarea pentru programele critice ale UE ar putea fi redusă cu până la 30% dacă bugetul nu este completat cu contribuții naționale, potrivit unei analize a propunerilor de buget făcute de Spania, care deține președinția rotativă a UE.

Mai multe state membre și-au exprimat îngrijorarea că nu s-a propus de către Comisie o limită maximă a finanțării necesare pentru a acoperi plățile de dobânzi efectuate pentru programul comun de împrumut al blocului, care au crescut brusc odată cu inflația.

Alții au sugerat că sprijinul propus de 50 de miliarde de euro pentru Ucraina ar putea fi remodelat pentru a conține mai multe împrumuturi și mai puține granturi, pentru a elibera mai mult numerar imediat pentru alte părți din suplimentarea bugetului.

Domeniile din bugetul UE care sunt considerate cel mai expuse riscului de a fi reduse includ o schemă de stimulare a tehnologiilor digitale și curate, pe fondul temerilor că blocul își va pierde industriile de ultimă generație în favoarea unor țări precum SUA și China, unde se acordă subvenții mari de stat.

Statele din sudul Europei susțin în mare parte schema, potrivit oficialilor UE, dar există și guverne ale unor țări cum ar fi Țările de Jos și Germania, care ar dori să o vadă redusă în dimensiune.

Alte fluxuri care ar putea fi reduse includ programul de cercetare Orizont al UE și schema de schimb de studenți Erasmus, potrivit diplomaților implicați în discuții. Majoritatea statelor membre resping, de asemenea, o suplimentare de 1,9 miliarde de euro la bugetul propriu al Comisiei pentru a ajuta la finanțarea creșterilor salariale pentru angajații UE, potrivit evaluării președinției spaniole.

(<https://www.ft.com/content/94c42ea7-72e5-4de1-904b-79b987d8e4ea>)

Bitcoin a atins marți un maxim al ultimelor 17 luni, recuperând pierderile suferite în urma prăbușirii de anul trecut, pe fondul speculațiilor tot mai mari potrivit cărora autoritățile de reglementare din SUA vor aproba fondurile bursiere care investesc direct în criptomonede.

Prețul monedei digitale a sărit cu peste 10% în ultimele 24 de ore, ajungând la 35.000 de dolari pe token, pe măsură ce comercianții au devenit din ce în ce mai încrezători că Securities and Exchange Commission va aproba un fond tranzacționat la bursă în următoarele luni.

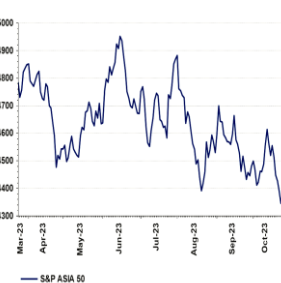
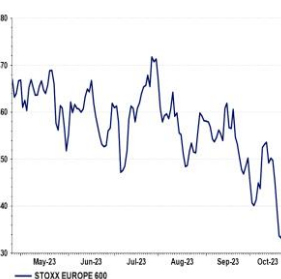
Creșterea sa bruscă a însemnat că bitcoin, cel mai vechi și cel mai activ token tranzacționat, și-a recuperat toate pierderile pe care le-a înregistrat în urma eșecului stablecoin Terra din luna mai a anului trecut.

Căderea bruscă a lui Terra a declanșat o criză de încredere fără precedent și prăbușirea unui șir de companii de profil înalt, inclusiv a creditorului Celsius și a bursei FTX a lui Sam Bankman-Fried.

Ascensiunea Bitcoin a fost determinată de speranța că, în lunile următoare, SEC va renunța la politica sa de un deceniu de a refuza să aprobe spot ETF-uri, un fond bursier care deține bitcoini. Nume de pe Wall Street precum BlackRock și Franklin Templeton s-au alăturat unor companii precum VanEck și WisdomTree în depunerea de dosare la SEC.

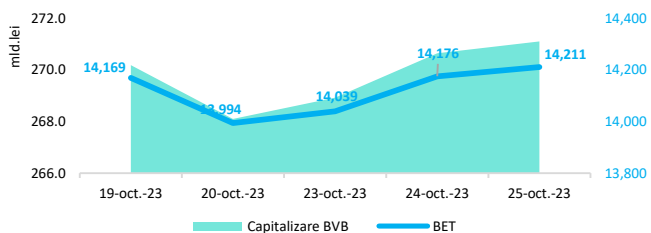
(<https://www.ft.com/content/f21e1844-9bad-45a8-a9b8-13a2a1dd20e5>)

Evoluții



Context local

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



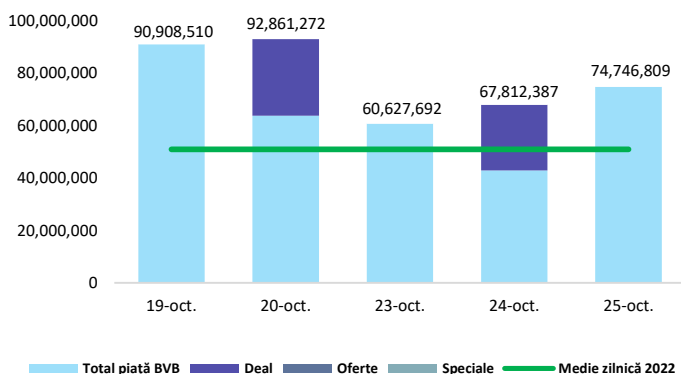
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 73.160 Media zilnică 2023** 100.262

*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)

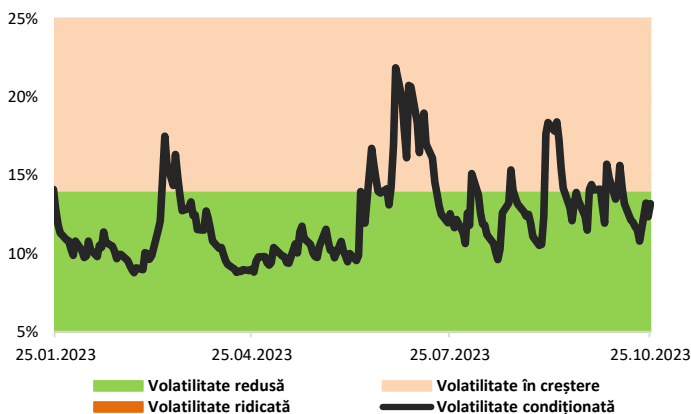


Evenimente

• Volumul lucrărilor de construcții a crescut pe plan local în luna august 2023 cu 19,4% ca serie brută și cu 18,1% ca serie ajustată sezonier comparativ cu perioada similară a anului precedent. Evoluții pozitive semnificative au fost observate în cazul lucrărilor de construcții noi (+26,8%), lucrărilor de reparații capitale (+6%) și lucrărilor de întreținere și reparații curente (+5,5%). Pe obiecte de construcții, seria brută evidențiază un avans al volumului la construcțiile ingineresti (+40,9%) și la clădirile rezidențiale (+7,7%). Clădirile rezidențiale au scăzut cu 8,7%.

• Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor a crescut în luna august 2023 față de perioada similară anului precedent, cu 7,9% ca serie brută, respectiv cu 8,6% ca serie ajustată sezonier. Cea mai mare creștere a fost înregistrată de activitățile de servicii informatice și tehnologia informației (+12,8%), urmate de alte servicii furnizate în principal întreprinderilor (+12,5%), activitățile de comunicații (+8,2%) și din activitățile de transporturi (+0,7%). Activitățile de producție cinematografică, video, programe de televiziune; difuzare și transmitere de programe au scăzut cu 0,4%.

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.

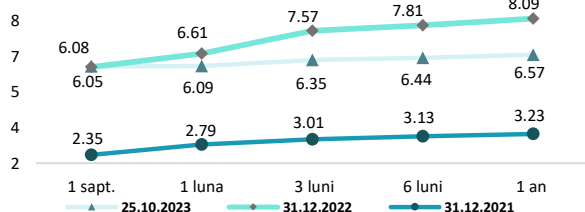
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

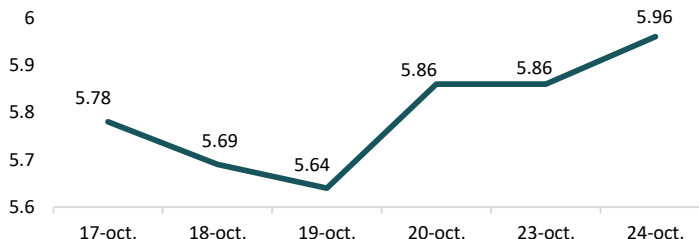
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
FP	10,44%	0,46	TTS	-0,93%	21,40
SNN	1,97%	46,70	DIGI	-0,84%	35,60
TRP	1,63%	0,50	BVB	-0,28%	72,40
ONE	1,20%	1,01	WINE	-0,16%	12,48
TVBETEF	1,04%	21,80			

*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 (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 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 temeiul 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-privire-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.