



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

30.10.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



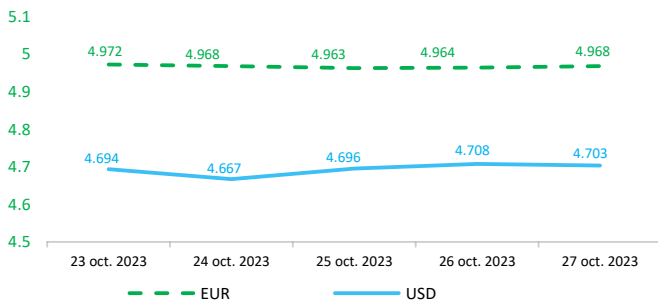
asf.romania



asf_romania

Context internațional

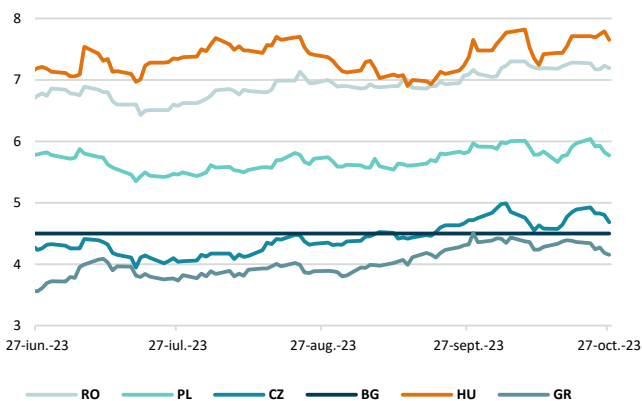
Evoluție curs valutar



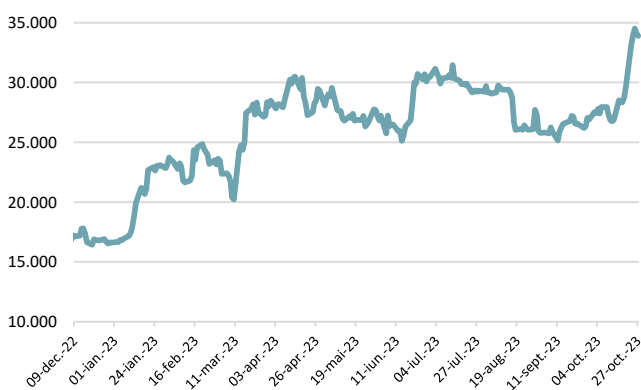
Dobânzi de politică monetară

	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

- SUA avertizează că tranziția ecologică ridică probleme "complexe" de securitate în China. Beijingul este pregătit să își folosească ca armă controlul asupra sectoarelor minerale vitale pentru energia regenerabilă, afirmă secretarul pentru energie Jennifer Granholm. Secretarul american al Energiei, Jennifer Granholm, a avertizat că tranziția de la combustibilii fosili va face securitatea energetică "infinat mai complexă" din cauza dominației Chinei asupra procesării mineralelor critice esențiale pentru energia regenerabilă. China domină industriile de cobalt, resurse rare și grafit, care sunt vitale pentru energia regenerabilă, mașinile electrice și tehnologiile de apărare. Cota sa de piață globală pentru rafinarea fiecăruia dintre aceste trei materiale depășește 70%. Factorii de decizie occidentali au devenit din ce în ce mai îngrijorați de faptul că depind de adversarii geopolitici pentru aprovizionarea cu produse de bază, în urma invaziei Rusiei în Ucraina și a intensificării tensiunilor dintre SUA și China cu privire la Taiwan. Comisarul european Thierry Breton a urmat avertismentului SUA, declarând că Bruxelles-ul trebuie să inverseze tendința de relocare a industriei în afara blocului pentru decarbonizare, din cauza "noii geopolitici a lanțurilor de aprovizionare". Acesta a adăugat că UE este în curs de finalizare a unor acorduri de parteneriat cu Republica Democrată Congo, Australia și altele, în încercarea de a-și diversifica sursele de aprovizionare. În ciuda necesității de a diversifica sursele de aprovizionare cu minerale critice, IEA a constatat într-un raport publicat în iulie că, în ultimii ani, aprovizionarea cu minerale critice a crescut de fapt în ceea ce privește concentrarea în mâinile unui număr mai mic de țări.

(<https://www.ft.com/content/c3ff5a5b-e410-4b99-b35d-cb5b805e781>)

- Summitul zonei euro, reunit în configurație deschisă, a adoptat o declarație la 27 octombrie 2023.

1. Am discutat despre situația economică și financiară. Economiiile noastre au arătat o reziliență remarcabilă în confruntarea cu numeroase șocuri economice, iar creșterea lor continuă, într-un ritm redus, e drept. Inflația rămâne o preocupare majoră. Este esențial ca procesul de dezinflație să continue. Rămânem uniți în hotărârea noastră de neclintit de a spori reziliența și competitivitatea economiilor noastre.

2. Luând act de scrisoarea președintelui Eurogrupului din 20 octombrie 2023, reiterăm invitația adresată Eurogrupului de a monitoriza îndeaproape evoluțiile economice. Coordonarea strânsă și continuă a politicilor noastre economice își păstrează importanța deosebită pentru obiectivul nostru de a crea în mod solid o creștere durabilă și mai incluzivă.

3. Normele de coordonare a politicilor bugetare naționale sunt esențiale pentru coordonarea efectivă a politicilor în cadrul uniunii noastre economice și monetare și pentru sprijinirea rezilienței și a stabilității economiei zonei euro și a Uniunii Europene în ansamblu.

4. Luăm notă de lucrările în curs ale Eurogrupului în configurație deschisă cu privire la viitorul piețelor financiare și de capital din Europa, pentru a reinnoi și a consolida investițiile în sectorul privat, pentru a debloca finanțare pentru provocările comune și pentru a-i permite Uniunii Europene să își demonstreze poziția de lider în ceea ce privește tranziția verde și cea digitală. Vom examina progresele cu ocazia următoarei noastre reuniuni din martie 2024.

5. Uniunea bancară a consolidat în mod semnificativ reziliența sistemului bancar din UE. Sectorul bancar din UE este rezilient, cu poziții solide de capital și lichiditate. Solicităm să se continue eforturile în direcția finalizării uniunii bancare, în concordanță cu declarația Eurogrupului din 16 iunie 2022.

6. Luăm act de pachetul privind moneda unică prezentat de Comisie și de decizia Băncii Centrale Europene din 18 octombrie 2023 de a trece la următoarea etapă a lucrărilor sale preliminare privind moneda euro digitală. Vom examina periodic progresele înregistrate.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/10/27/statement-of-the-euro-summit-27-october-2023/>)

(<https://data.consilium.europa.eu/doc/document/ST-504-2023-INIT/ro/pdf>)

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.

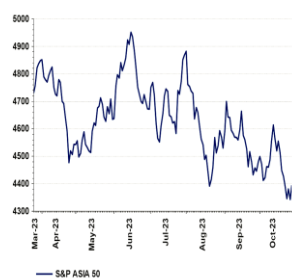
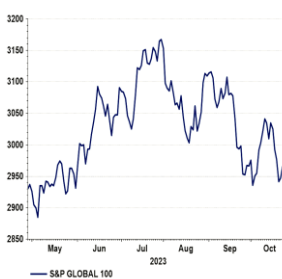
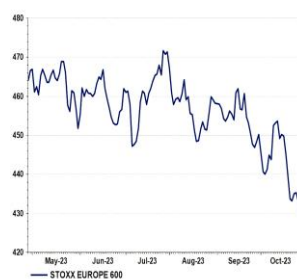
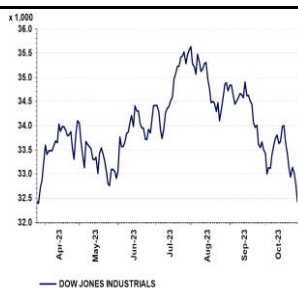
Creșterea sa bruscă a însemnat că bitcoin, cel mai vechi și cel mai activ token tranzacționat, și-a recuperat toate pierderile pe care le-a înregistrat în urma eșecului stablecoin Terra din luna mai a anului trecut.

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.

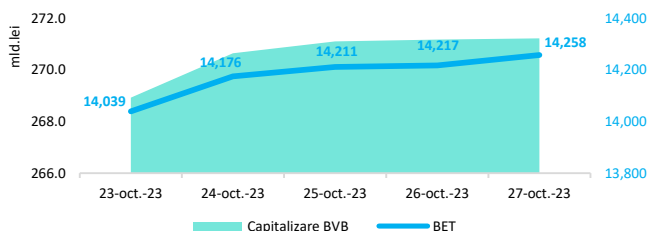
(<https://www.ft.com/content/f21e1844-9bad-45a8-a9b8-13a2a1dd20e5>)

Evoluții



Context local

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



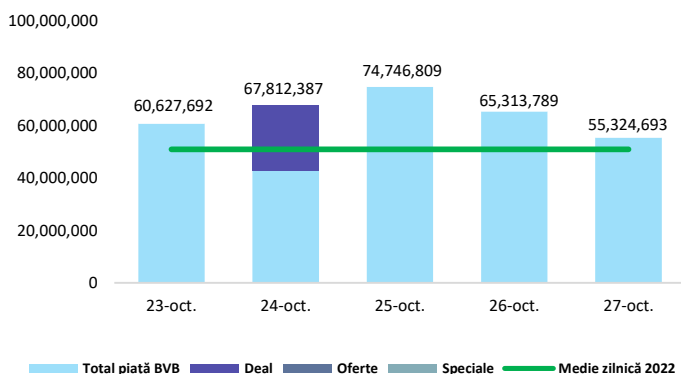
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 53.007 Media zilnică 2023** 99.857

*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

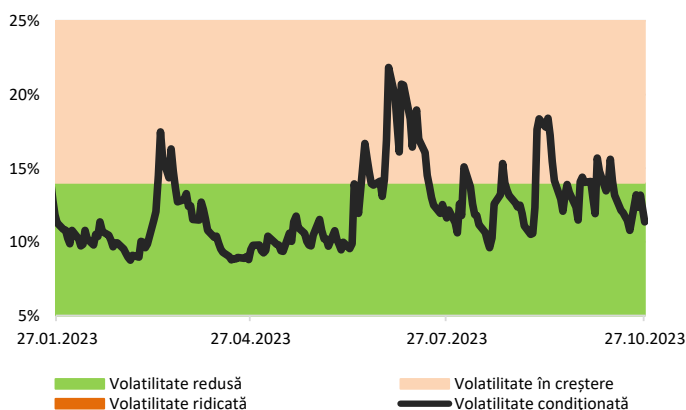
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

Potrivit anchetei de conjunctură din luna octombrie 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, relativă stabilitate a volumului producției (sold conjunctural +4%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural -11%) se va înregistra pentru următoarele trei luni scădere moderată a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural +13%), managerii au preconizat o tendință de creștere moderată a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere moderată (sold conjunctural +13%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna octombrie 2023, aceasta va cunoaște relativă stabilitate în următoarele trei luni (sold conjunctural +1%).

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.

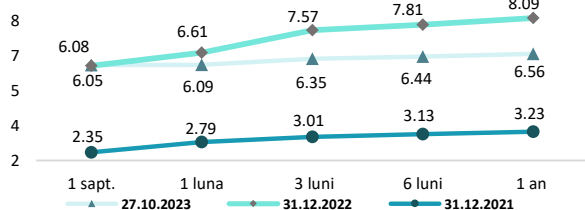
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

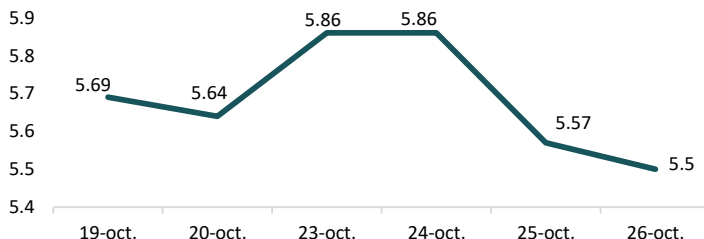
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
DIGI	3,32%	37,30	M	-1,67%	4,42
BRD	1,63%	16,20	BVB	-1,66%	71,00
FP	1,34%	0,49	AQ	-0,86%	0,92
H2O	1,11%	118,00	SNG	-0,64%	46,30
SNN	0,55%	45,95	SNP	-0,63%	0,55

*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
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.