



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

02.11.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



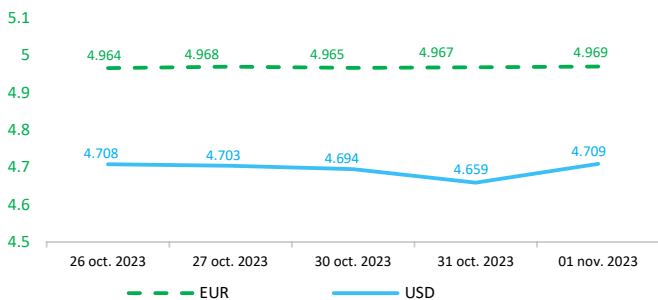
asf.romania



asf_romania

Context internațional

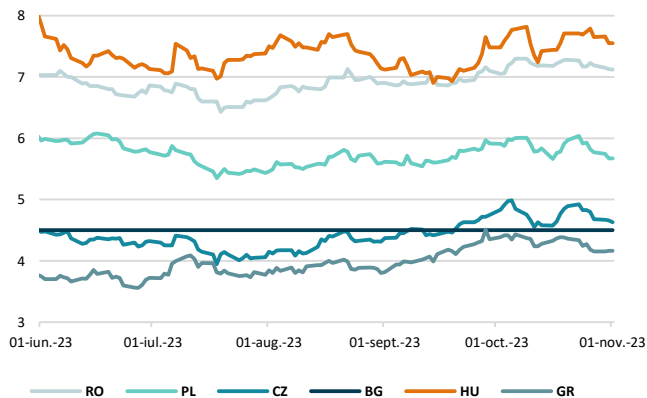
Evoluție curs valutar



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

- Rezerva Federală a SUA a hotărât menținerea ratelor dobânzilor la cel mai ridicat nivel din ultimii 22 de ani în ședința de miercuri, 1 noiembrie, dar a lăsat deschisă posibilitatea unei noi înăspriri monetare, pe fondul dovezilor tot mai numeroase că economia americană rămâne puternică. Ședința a fost a doua consecutivă în care FOMC a optat pentru a nu majora ratele dobânzilor, în condițiile în care oficialii continuă să evalueze informațiile suplimentare și implicațiile acestora pentru politica monetară, precum și capacitatea acestora de a limita inflația. După 11 majorări începând din martie 2022, rata de referință a fondurilor federale se situează în prezent între 5,25% și 5,5%.

<https://www.ft.com/content/5b01c471-6289-41a0-9044-97b6df48b507>

- Raportul global dintre impozite și PIB, adică suma impozitelor și a contribuțiilor sociale nete ca procent din produsul intern brut (PIB), s-a situat la 41,2% în UE în 2022, în scădere față de 2021 (41,5%). În zona euro, veniturile fiscale au crescut în concordanță cu PIB-ul nominal, ceea ce înseamnă că ponderea impozitelor în PIB în 2022 a rămas stabilă la 41,9%. În termeni absoluți, în 2022, veniturile din impozite și contribuții sociale au crescut cu 480 de miliarde de euro în UE față de 2021, ajungând la 6 549 de miliarde de euro. Raportul dintre impozite și PIB a variat semnificativ între țările UE în 2022, cele mai mari ponderi ale impozitelor și contribuțiilor sociale ca procent din PIB fiind înregistrate în Franța (48,0%), Belgia (45,6%) și Austria (43,6%). La capătul opus al scalei, Irlanda (21,7%), România (27,5%) și Malta (29,6%) au înregistrat cele mai scăzute rate. În 2022, comparativ cu 2021, ponderea impozitelor în PIB a crescut în douăsprezece țări din UE, cele mai mari creșteri fiind observate în Cipru (de la 34,8% în 2021 la 36,5% în 2022) și în Ungaria (33,9% în 2021 și 35,1% în 2022). În schimb, s-au înregistrat scăderi în cincisprezece țări din UE, în special în Danemarca (de la 48,3% în 2021 la 42,5% în 2022) și în Polonia (de la 37,6% la 35,3%).

<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231031-2>

- Depozitele de gaze naturale ale UE se apropie de capacitatea maximă, ceea ce a determinat companiile energetice ale blocului să transfere rezervele în exces în Ucraina înaintea cererii de vârf din lunile de iarnă. Potrivit cifrelor de la Gas Infrastructure Europe, camerele UE sunt acum la aproape 99%, depășind obiectivul Bruxelles-ului de 90% din capacitatea de stocare până în noiembrie. Cifrele indică faptul că regiunea a stocat mult mai mult gaz până în prezent în acest an, din cauza importurilor continue de gaze naturale lichefiate și a cererii reduse, iar acest lucru face ca UE să fie mai puțin vulnerabilă la un șoc energetic. În condițiile în care depozitele din UE sunt aproape la capacitate maximă, companiile se îndreaptă din ce în ce mai mult spre Ucraina, unde se află cele mai mari rezervoare din Europa, pentru a-și depozita rezervele, împingând cantitatea de gaze naturale deținută în această țară la cel mai ridicat nivel de la invazia Rusiei de anul trecut. Marea Britanie a avut un succes similar cu cel al UE în ceea ce privește umplerea tuturor depozitelor sale aproape de capacitate, cu rate actuale de 95%, deși capacitatea britanică este mult mai mică decât cele ale multor alte țări europene. Analizii spun că gazele suplimentare în depozite ar putea proteja împotriva unor noi creșteri mari ale prețurilor la gazele europene, care au scăzut marți cu până la 10% pe fondul previziunilor de vreme mai caldă în următoarele săptămâni. Cu toate acestea, dependența crescută a regiunii, după ce Rusia a redus anul trecut livrările de gaze, a făcut ca Europa să fie mai sensibilă la posibilele întreruperi ale aprovizionării, în ciuda rezervelor acum ample. Ucraina a apărut ca o alternativă de stocare, în ciuda riscurilor generate de invazia Rusiei, în parte pentru că a oferit stimulente, cum ar fi tarife de stocare ieftine și scutiri de taxe vamale timp de trei ani, ceea ce permite ca gazul să fie reimportat cu ușurință în UE.

<https://www.ft.com/content/5eff4d8e-40f3-4408-8c0a-f26f2c5dbc9b>

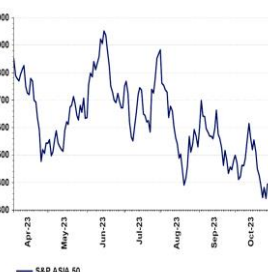
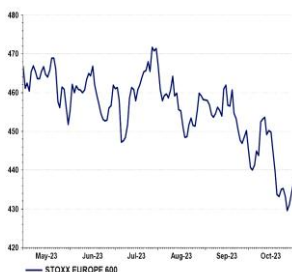
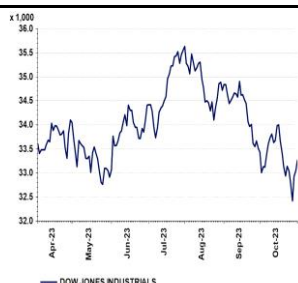
• Marea Britanie confirmă planurile de a reglementa industria crypto prin legislația oficială. Guvernul britanic a confirmat pe 30 octombrie 2023 planurile de reglementare a industriei criptomoneder, anunțând într-un document de consultare că va căuta să introducă o legislație oficială pentru activitățile crypto până în 2024. Guvernul și-a publicat răspunsul la un document de consultare emis la începutul acestui an, care a prezentat recomandări privind reglementarea industriei crypto. În documentul de pe 30 octombrie 2023, guvernul a declarat că intenționează să aducă o serie de activități referitoare la criptomonede sub incidența aceluiași reglementări care guvernează băncile și alte firme de servicii financiare.

Potrivit documentului, guvernul își propune să introducă legi pentru industria crypto în fața Parlamentului până în 2024. UE a stabilit un cadru clar pentru activele digitale prin regulamentul MiCA (Markets in Crypto-Assets), care include un proces de autorizare pentru firmele de crypto.

Regatul Unit este mai avansat în acest proces decât alte națiuni de vârf în domeniul tehnologiei. Numeroase proiecte de lege trec prin Congres, dar SUA este mult în urma altora când vine vorba de introducerea unor legi federale oficiale pentru industria crypto.

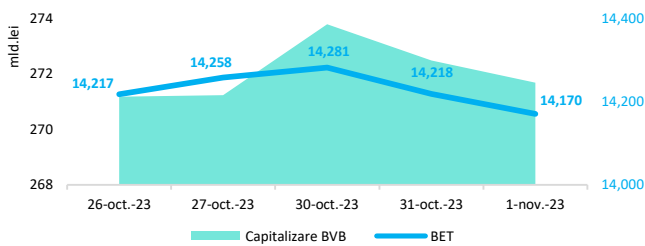
https://www.cnbc.com/2023/10/30/uk-confirms-plans-to-regulate-crypto-industry-with-formal-legislation.html?utm_campaign=trueanthe&utm_medium=social&utm_source=facebook%7Ctech&fbclid=IwAR2jHwJHfXUj63_XH1kb6ijaH1uFbLnrRG4T5aNPfYkVkr-us4KCx2l_aem_AZTms2JfIAAAsT6v9_dD52Tns38N2xFI538YLM-4CX-nuW4tSLjIBID84chDxekw

Evoluții



Context local

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



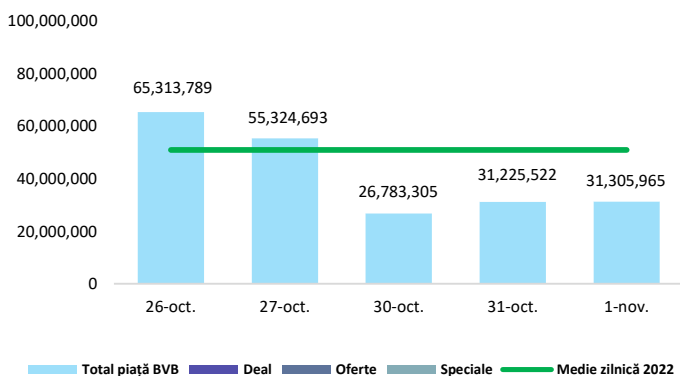
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 30.253 Media zilnică 2023** 98.838

*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

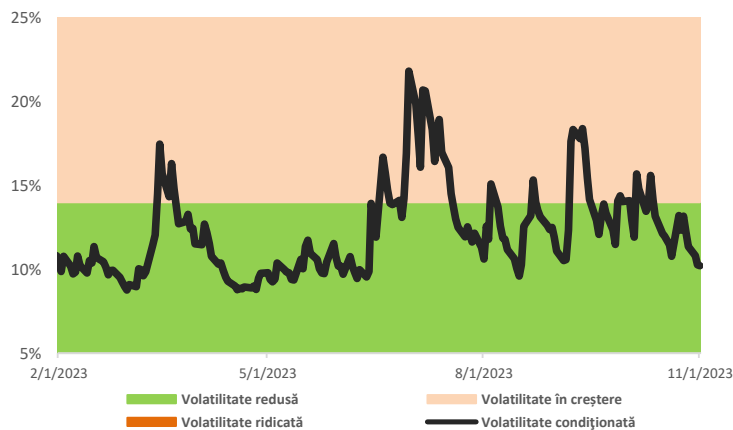
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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.

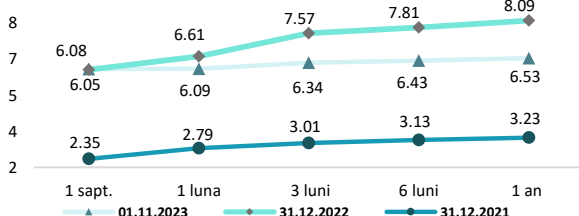
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

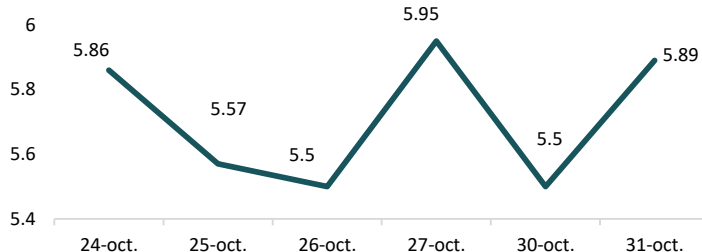
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
DIGI	2,13%	38,40	BVB	-1,99%	69,00
FP	1,73%	0,50	TRP	-1,62%	0,49
TVBETETF	1,43%	22,00	AROBS	-1,45%	0,95
TTS	1,38%	22,10	SNP	-1,31%	0,53
EL	1,04%	9,70			

*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 (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 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://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-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.