



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

03.11.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



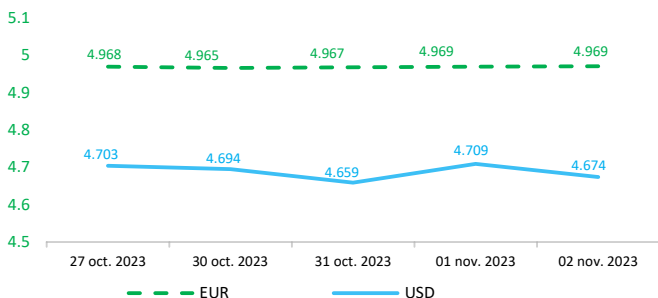
asf.romania



asf_romania

Context internațional

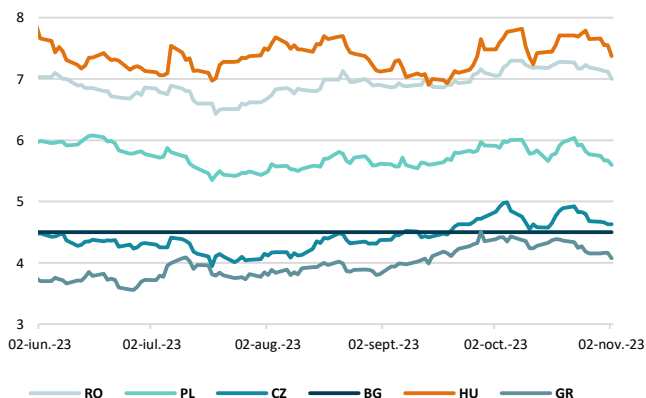
Evoluție curs valutar



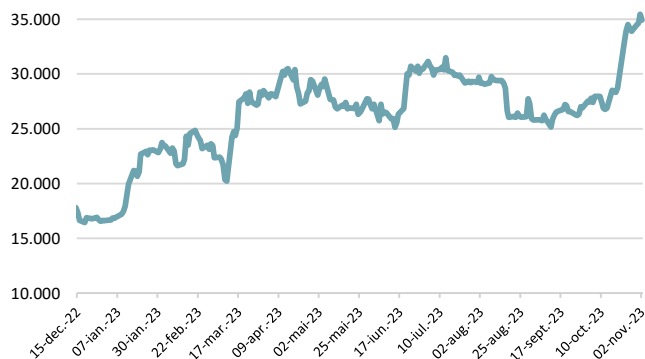
Dobânzi de politică monetară

	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

- FMI a îndemnat autoritățile de reglementare să ia măsuri în ceea ce privește riscurile de lichiditate prezentate de societățile de asigurări de viață legate de grupurile de capital privat, avertizând asupra unei potențiale „contagiuni” la sectorul financiar mai larg și economia reală, după o schimbare a acționariatului în acest sector.

Grupuri precum Apollo, Blackstone, Carlyle și KKR au intrat pe piața asigurărilor de la criza financiară globală, pe măsură ce asigurătorii de viață s-au retras din afacerile cu capital intensiv în perioada caracterizată prin rate foarte scăzute ale dobânzilor. Aproape 10% – 850 de miliarde de dolari – din activele industriei asigurărilor de viață din SUA erau deținute sau gestionate de firme de capital privat până la sfârșitul anului 2021, conform FMI. Schimbarea a însemnat o creștere bruscă a activelor ilicite deținute de asigurători și o extindere rapidă a operațiunilor offshore în jurisdicții mai puțin strict reglementate, cum ar fi Bermuda.

„Supraveghetorii sunt încurajați să lucreze îndeaproape cu alte autorități responsabile cu riscul sistemic pentru a analiza posibila contagiune în alte părți ale sistemului financiar și în economia reală”, conform FMI.

<https://www.ft.com/content/43f98447-f798-425c-929e-7588f74e4cc0>

- După creșterile substanțiale din 2022, prețurile alimentelor în UE au continuat să crească și în 2023. Datele pentru trimestrele al doilea și al treilea din acest an arată că prețurile unor articole au înregistrat o creștere mai lentă. În septembrie 2023, prețurile ouălor, untului și cartofilor în UE sunt mai mari decât în ianuarie 2021 și 2022, dar nu sunt la fel de ridicate ca în unele luni anterioare, în timp ce prețul uleiului de măsline a crescut în mod constant.

În septembrie 2023, prețul uleiului de măsline era cu 75% mai mare decât în ianuarie 2021. În ianuarie 2022, prețurile erau deja cu 11% mai mari decât în aceeași lună a anului precedent, iar între septembrie 2022 și septembrie 2023, prețurile au înregistrat o creștere puternică.

Prețul cartofilor a avut, de asemenea, o creștere vertiginosă. Din ianuarie 2021, prețurile la cartofi au crescut cu 53% în septembrie 2023, după un vârf în iunie 2023 (+60%).

În ceea ce privește prețurile ouălor, în septembrie 2023, acestea erau cu 37% mai mari decât în ianuarie 2021. Prețurile ouălor s-au stabilizat în primele 2 trimestre ale anului 2023 și au înregistrat o oarecare scădere în lunile august și septembrie ale acestui an.

Prețurile untului au evoluat într-un mod similar. Acestea au atins un maxim în decembrie 2022 (+44% față de ianuarie 2021) și apoi au început să scadă încet. În septembrie, untul a fost cu 27% mai scump decât în ianuarie 2021.

<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231102-1>

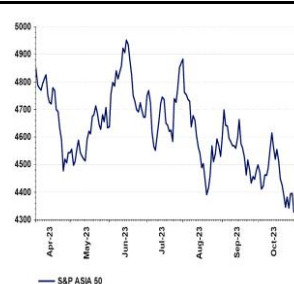
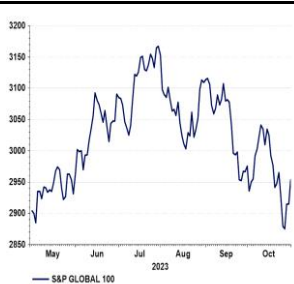
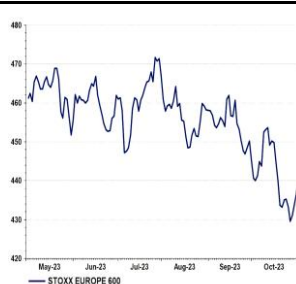
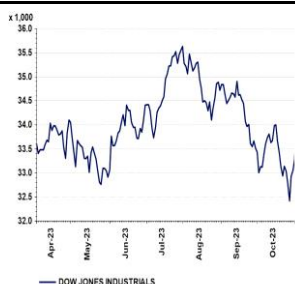
• Marea Britanie confirmă planurile de a reglementa industria cripto prin legislație oficială. Guvernul britanic a confirmat pe 30 octombrie 2023 planurile de reglementare a industriei criptomonederor, anunțând într-un document de consultare că va căuta să introducă o legislație oficială pentru activitățile cripto 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 cripto. 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 cripto 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 cripto.

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 cripto.

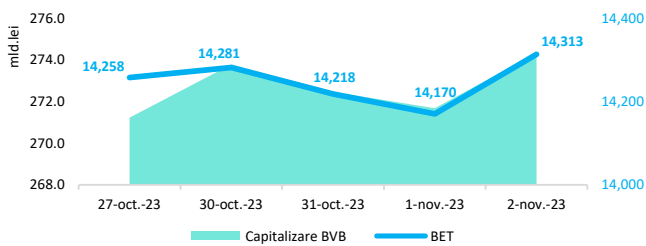
https://www.cnbc.com/2023/10/30/uk-confirms-plans-to-regulate-crypto-industry-with-formal-legislation.html?utm_campaign=trueanthe&utm_medium=social&utm_source=facebook%7Ctech&fbclid=IwAR2jHWJHfXUj63_XH1kb6ijaH1uFbLnrRG4T5aNPeyKeIVKR-us4KCx2l_aem_AZTms2JfIAAASsT6v9_dD52Tns38N2xFI538YLxM-4CX-nuW4tSLjIBID84chDxekw

Evoluții



Context local

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



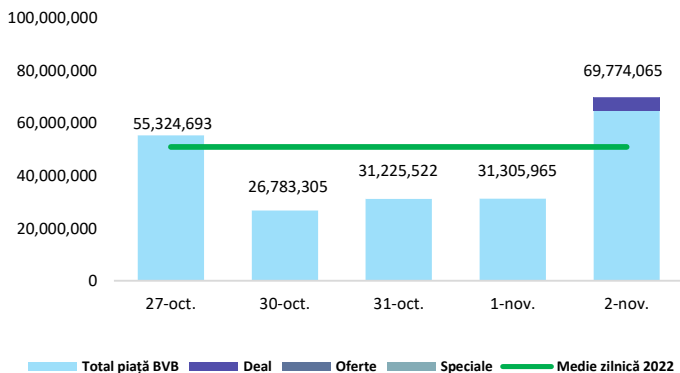
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 68.343 Media zilnică 2023** 98.693

*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

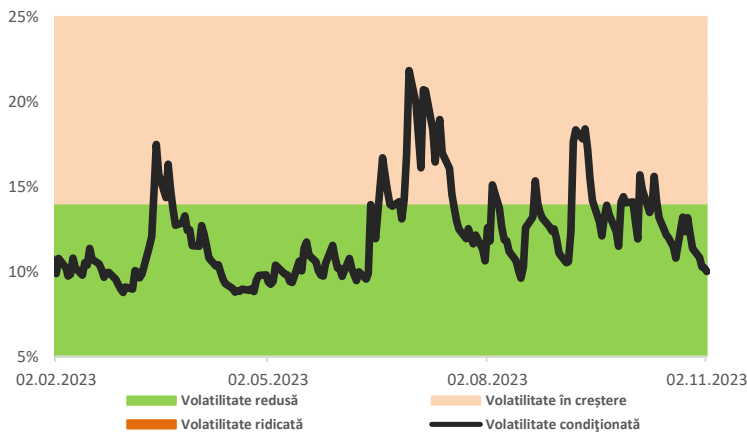
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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.

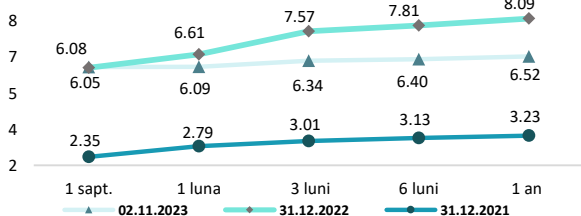
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

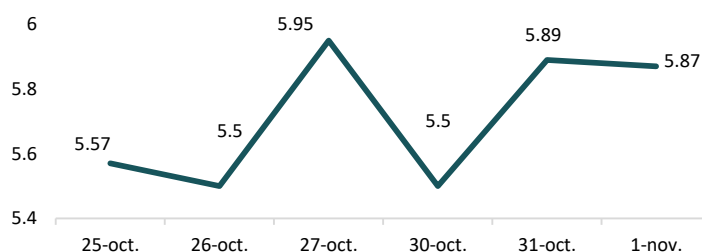
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
CMP	7,39%	0,61	TEL	-0,34%	29,10
BRD	3,05%	16,88	AQ	-0,22%	0,91
TTS	2,71%	22,70			
TVBETEF	1,73%	22,02			
SNG	1,54%	46,30			

*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.