



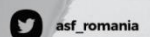
AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

09.11.2023

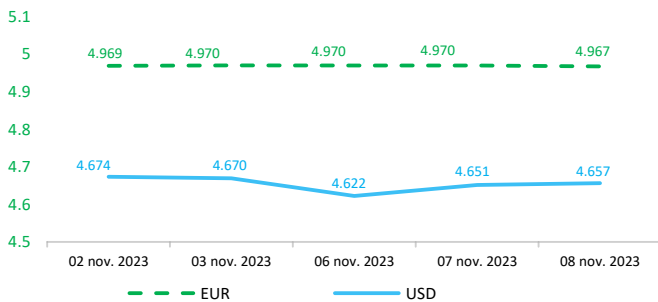


[WWW.ASFROMANIA.RO](http://WWW.ASFROMANIA.RO)



Context internațional

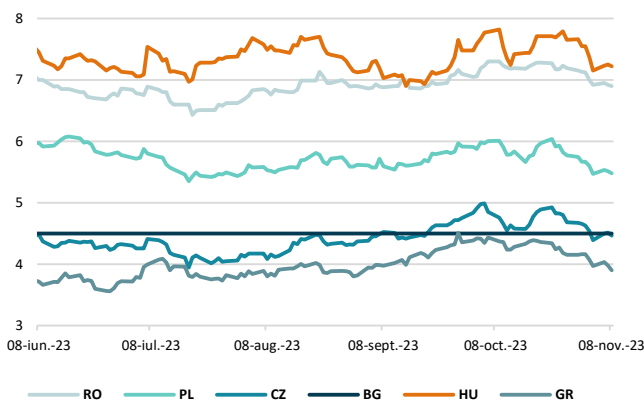
Evoluție curs valutar



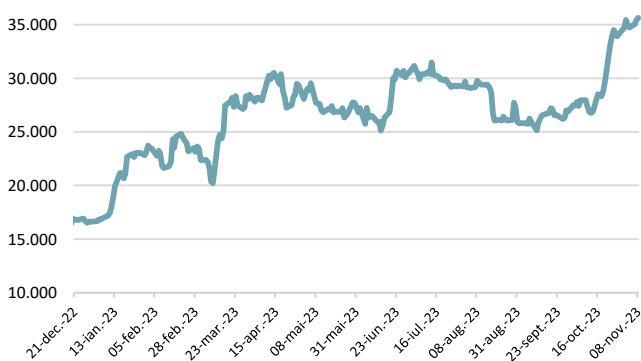
Dobânzi de politică monetară

	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 urma ședinței de politică monetară din data de 08 noiembrie 2023, BNR a decis să mențină dobânda de referință la 7%. Totodată, BNR atrage atenția asupra faptului că inflația va crește la începutul anului viitor și ar putea fi mai mare în 2024 decât prognozase anterior. Printre cauze, noile majorări de taxe și impozite și evoluția cotației petrolului, influențată de războiul din Orientul Mijlociu.

(<https://www.biziday.ro/266911-2/>)

- Consiliul și Parlamentul European au ajuns la un acord politic cu privire la propunerea privind plățile instant, care va îmbunătăți disponibilitatea opțiunilor de plată instant în euro pentru consumatorii și întreprinderile din UE și din țările SEE. Noile norme vor îmbunătăți autonomia strategică a sectorului economic și financiar european, deoarece vor contribui la reducerea oricărei dependențe excesive de instituții și infrastructuri financiare din țări terțe. Îmbunătățirea posibilităților de mobilizare a fluxurilor de numerar va aduce beneficii cetățenilor și întreprinderilor și va permite servicii inovatoare cu valoare adăugată. Plățile instant permit persoanelor să transfere bani în zece secunde în orice moment al zilei, inclusiv în afara programului de lucru, nu numai în interiorul aceleiași țări, ci și către un alt stat membru al UE. Acordul provizoriu ia în considerare particularitățile entităților din afara zonei euro. Potrivit normelor convenite provizoriu, prestatorii de servicii de plată precum băncile, care oferă transferuri credit standard în euro, vor avea, de asemenea, obligația de a oferi servicii de trimitere și de primire a plăților instant în euro. Eventualele comisionare care se aplică nu trebuie să fie mai mari decât cele care se aplică pentru transferurile credit standard. Consiliul și Parlamentul au convenit că noile norme vor intra în vigoare după o perioadă de tranziție care va fi mai scurtă în zona euro și mai lungă în afara zonei euro, unde, pentru adaptare, este nevoie de mai mult timp. Colegiuitorii au convenit să acorde acces pentru instituțiile de plată și instituțiile emittente de monedă electronică la sistemele de plăți, prin modificarea Directivei privind caracterul definitiv al decontării. Prin urmare, aceste entități vor fi supuse obligației de a oferi servicii de trimitere și de primire de transferuri credit instant, după o perioadă de tranziție. Colegiuitorii au adăugat garanții adecvate pentru a se asigura că accesul instituțiilor de plată și al instituțiilor emittente de monedă electronică la sistemele de plată nu prezintă riscuri suplimentare pentru sistem. În temeiul noilor norme, prestatorii de servicii de plată instant vor trebui să verifice concordanța dintre codul IBAN și numele beneficiarului pentru a alerta plătorului cu privire la posibile erori sau fraude înainte de efectuarea unei tranzacții. Această cerință se va aplica și transferurilor obișnuite. Consiliul și Parlamentul au inclus o clauză de revizuire care prevede obligația Comisiei de a prezenta un raport care să conțină o evaluare a evoluției comisionelor pentru transferurile credit. Această inițiativă are loc în contextul finalizării uniunii piețelor de capital. În martie 2021 și aprilie 2022, Consiliul a adoptat concluzii în care a evidențiat utilizarea pe scară largă a plăților instant și a amintit obiectivul de a dezvolta soluții de plată competitive și bazate pe piață la nivelul întregii UE.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/11/07/instant-payments-council-and-parliament-reach-provisional-agreement/>)

- În 2022, se estimează că în UE au fost recoltate 270,9 milioane de tone de cereale. Aceasta a fost cu 26,7 milioane de tone mai puțin decât în 2021, echivalentul unei scăderi de 9%. Franța a recoltat 59,9 milioane de tone de cereale în 2022; a fost cel mai mare producător de cereale din UE, contribuind cu 22% din producția totală a UE. Germania a recoltat 43,5 milioane de tone de cereale (16% din totalul UE), Polonia 35 milioane de tone (13%), Spania 19,3 milioane de tone (7%) și România 18,9 milioane de tone (de asemenea, 7% din totalul UE). Scăderea producției de cereale recoltate în UE în 2022 a fost determinată de evoluțiile din România, afectată de secetă (-32%: o scădere de 8,9 milioane de tone), Franța (-10%: o scădere de 7 milioane de tone), Spania (-24%: o scădere de 6,2 milioane de tone) și Ungaria (-35%: o scădere de 4,9 milioane de tone). Au existat foarte puține țări în care recolta totală de cereale a crescut, dar printre acestea se numără, printre altele, Germania (+3%, o creștere de 1,1 milioane de tone), Finlanda (+39%, o revenire de 1 milion de tone după o recoltă slabă în 2021) și Polonia (+3%, o creștere de 1 milion de tone).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231108-2>)

- În august 2023, producția de servicii (cu excepția serviciilor financiare și publice) a crescut cu 0,3% în UE și cu 0,5% în zona euro, comparativ cu iulie 2023. Comparativ cu luna august 2022, producția de servicii a crescut cu 2,4% în UE și cu 2,9% în zona euro.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231108-1>)

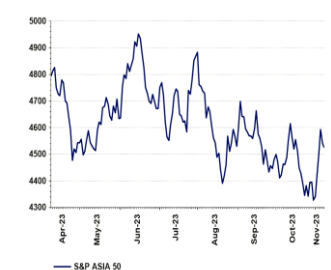
• Contractele futures pentru Bitcoin (BTC), oferite de gigantul global al instrumentelor derivate Chicago Mercantile Exchange (CME), sunt cunoscute pe scară largă pentru a ajuta la descoperirea prețului pe piața la vedere legată de principala criptomonedă. O nouă cercetare realizată de McClellan Financial Publication arată creșteri bruște ale interesului deschis, sau numărul de contracte active, în aceste futures decontate în numerar, indică schimbări de tendință în prețul bitcoin.

Interesul deschis pentru contractele futures standard BTC ale CME, cunoscute și sub numele de futures mari, a crescut cu 35% la 19.603 (3,4 miliarde de dolari) în patru săptămâni, conform raportului CFTC Commitment of Traders. Contractul standard are o valoare de 5 BTC (173.000 USD) și este considerat o vreme clopot pentru activitatea instituțională.

Creșterea de două cifre a dobânzii deschise într-o perioadă scurtă înseamnă că tendința ascendentă continuă a bitcoin s-ar putea epuiza în curând, deschizând calea pentru o retragere a prețurilor. Criptomonedă a câștigat peste 25% în patru săptămâni pentru a tranzacționa aproape de 35.000 USD.

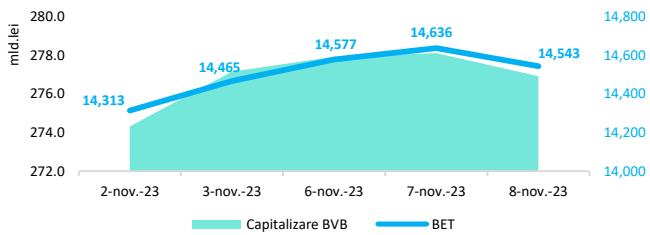
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/11/07/cme-bitcoin-futures-open-interest-surge-indicates-interim-btc-price-top/>)

Evoluții



## Context local

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



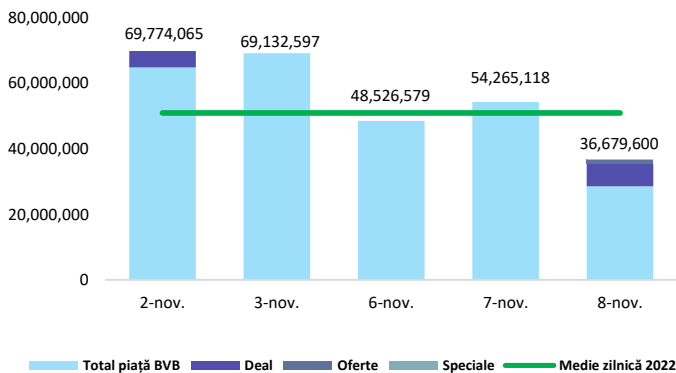
**11,664 - Valoare BET la 30.12.2022**

**Total turnover BVB\*** 33.518 **Media zilnică 2023\*\*** 97.786

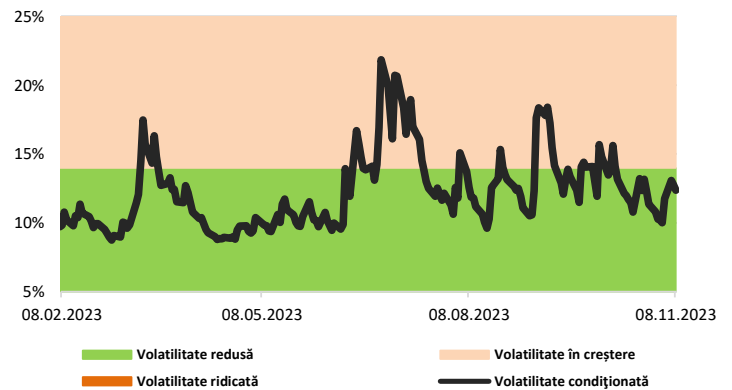
\*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) \*\* Valoarea în mii RON pentru 2023 (numai segment principal); Media zilnică 2022: 50.867

\*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.

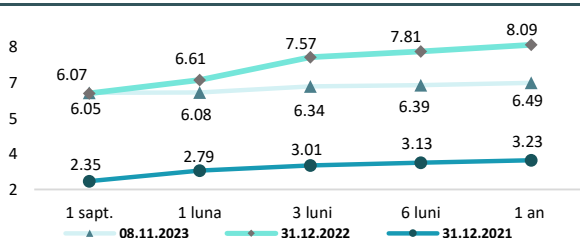
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

### Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SAFE	4,40%	2,61	BRD	-2,13%	17,48
LION	1,69%	2,41	WINE	-1,81%	13,00
TVBETF	0,61%	22,35	BVB	-1,79%	65,80
DIGI	0,52%	38,50	SNP	-1,44%	0,55
H2O	0,43%	118,00	TLV	-0,96%	22,60

\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

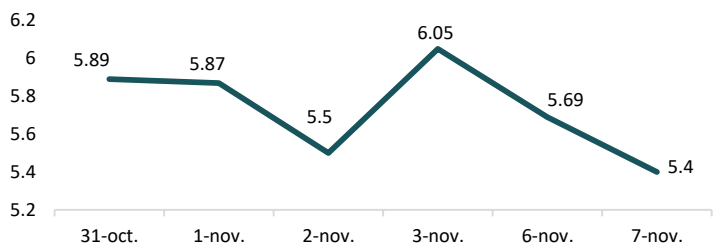
### Rate interbancare- Evoluția ROBOR



### 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://asfomania.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.

### Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



### Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	08.11.2023	septembrie 2023 YoY	-0,8%	1,1%
Decizie rata dobânzii	08.11.2023		7%	7%
Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)	09.11.2023	septembrie 2023	-2,6 mld. €	-2,633 mld. €