



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

16.11.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



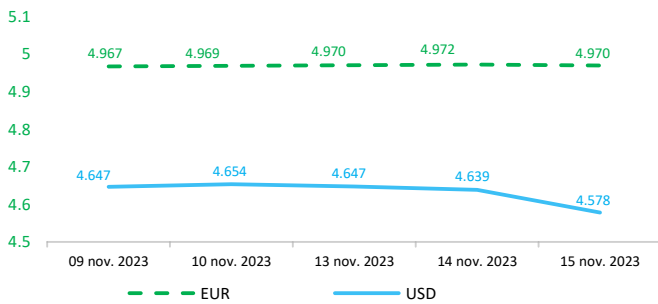
asf.romania



asf_romania

Context internațional

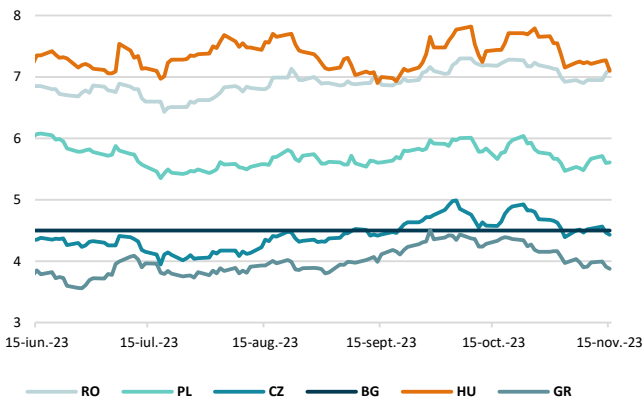
Evoluție curs valutar



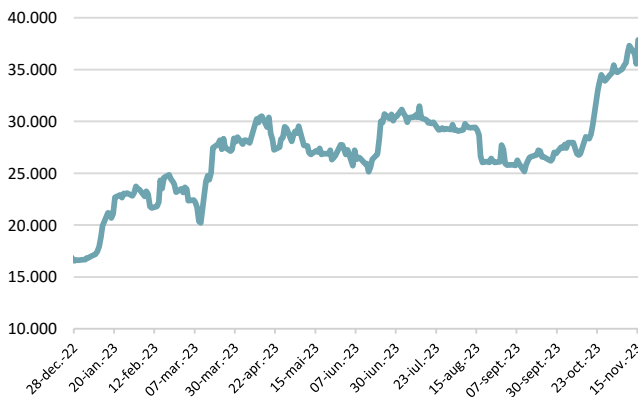
Dobânzi de politică monetară

	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

- În al doilea trimestru al anului 2023, emisiile de gaze cu efect de seră ale economiei UE au totalizat 821 de milioane de tone de echivalent CO₂ (CO₂-eq), o scădere cu -5,3% față de același trimestru din 2022 (867 milioane de tone de CO₂-eq). În aceeași perioadă, produsul intern brut (PIB) al UE a rămas stabil, înregistrând doar o variație foarte mică (+0,05% în al doilea trimestru din 2023, comparativ cu același trimestru din 2022). Cele mai mari reduceri ale gazelor cu efect de seră s-au înregistrat în Bulgaria (-23,7%), Estonia (-23,1%) și Țările de Jos (-10,3%). Din cei 21 de membri UE care și-au redus emisiile, 10 au înregistrat o scădere a PIB-ului (Estonia, Ungaria, Luxemburg, Suedia, Austria, Cehia, Polonia, Finlanda, Germania și Țările de Jos). Italia și-a menținut PIB-ul la același nivel cu cel de-al doilea trimestru al anului 2022 și și-a redus emisiile de GES. Zece țări UE (Danemarca, Franța, Belgia, Slovenia, Slovacia, Bulgaria, Portugalia, Spania, România și Grecia) au reușit să scadă emisiile în timp ce și-au crescut PIB-ul.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231115-1>)

- Comisia Europeană a publicat ediția pentru toamna anului 2023 a previziunilor economice. Aceasta preconizează că activitatea economică se va redresa treptat, iar inflația va continua să scadă. Aceste previziuni se înscriu în contextul unei încetiniri a economiei UE, din cauza costului ridicat al vieții și a creșterii ratelor dobânzilor, printre alți factori. În general, se așteaptă o revenire a creșterii economice, iar creșterea PIB-ului se va îmbunătăți în 2024 - la 1,3% în UE și la 1,2% în zona euro. În ceea ce privește consumatorii, inflația din zona euro merge în direcția bună, scăzând la cel mai redus nivel din ultimii doi ani, la 2,9% în octombrie, de la un vârf de 10,6% în urmă cu un an. Inflația ar urma să continue această tendință descendentă și în 2024. Acest lucru va însemna că prețurile la alimente, bunuri manufacturate și servicii nu vor crește la fel de mult. Piața forței de muncă funcționează în general bine, multe persoane având un loc de muncă. Se preconizează că rata șomajului în UE va rămâne în general stabilă la 6% în 2023 și în 2024. Cu toate acestea, ratele mai mari ale dobânzilor fac ca împrumuturile să fie mai scumpe, iar mai puțini oameni intenționează să cumpere o locuință. Cu o inflație mai mică, venituri mai mari și o relansare a exporturilor, economia ar trebui să își revină, deși modest. Aceste previziuni economice de toamnă includ pentru prima dată Bosnia și Herțegovina, Moldova și Ucraina, cărora Consiliul European le-a acordat anul trecut statutul de țară candidată la UE.

(<https://commission.europa.eu/news/inflation-forecast-drop-further-and-eu-economy-show-modest-upturn-2023-11-15-ro>)

- Bruxelles se confruntă cu cel puțin două provocări legale împotriva noilor sale reguli digitale de referință, deoarece Meta și TikTok fac apel împotriva încercării UE de a face piețele online mai competitive. TikTok, deținută de compania chineză ByteDance, a contestat joi decizia UE de a-i marca drept „gatekeeper” în temeiul Digital Markets Act, deoarece o astfel de catalogare ar putea împiedica capacitatea companiei de a se dezvolta. TikTok a făcut apel împotriva ipotezei UE conform căreia întreprinderile depind de serviciile sale pentru a ajunge la clienți, o măsură cheie care trebuie surprinsă de noile reguli. Separat, Meta a făcut apel miercuri împotriva deciziei UE de a desemna Messenger și Marketplace Facebook ca servicii „de bază”

Noile obligații din Legea piețelor digitale pentru cele mai mari companii de tehnologie, în mare parte americane, lovesc în centrul modului în care Apple și Meta generează venituri de miliarde de dolari în Europa în fiecare an. Legislația obligă companiile să-și facă serviciile interoperabile cu cele ale concurenților pentru prima dată și să-și deschidă ecosistemele închise către serviciile concurențe. Companiile au până pe 6 martie să se conformeze noilor reguli. Apelurile lor, însă, nu le permit să scape de la respectarea legislației. Se așteaptă ca o instanță din Luxemburg să se pronunțe asupra recursurilor în câteva luni și nu în ani, așa cum s-a întâmplat în mod tradițional cu investigațiile antitrust.

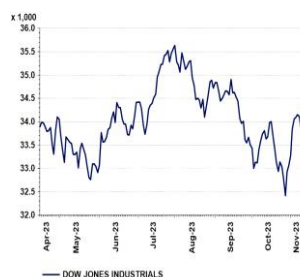
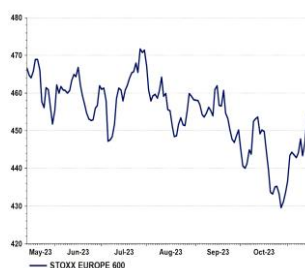
(<https://www.ft.com/content/24d4b40f-08fa-4568-ac55-a317b5ef8255>)

Criptomonedele și-au revenit miercuri după scăderea de marți, bitcoin (BTC) apropiindu-se de un nou maxim al ultimelor 18 luni, la aproximativ 38.000 de dolari, după ce marți a scăzut sub 35.000 de dolari.

Ether (ETH) a avansat cu mai mult de 3% până la aproape 2.060 USD, reluând nivelul de 2.000 USD după scăderea din data de 14 noiembrie 2023 la aproape 1.900 USD.

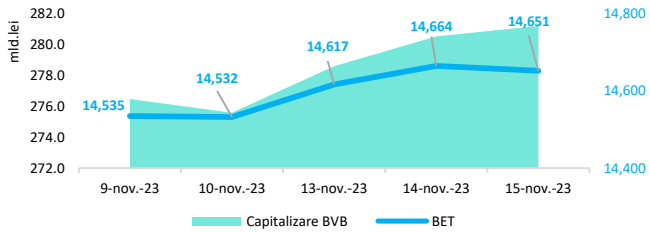
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/11/15/bitcoin-bounces-6-threatens-38k-good-times-are-here-analyst-says/>)

Evoluții



Context local

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



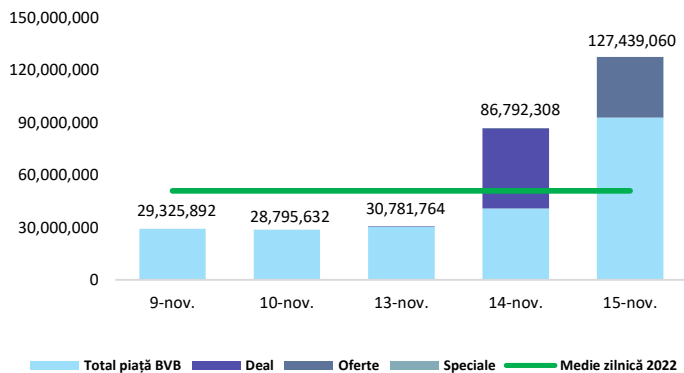
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 125.946 Media zilnică 2023** 96.907

*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)

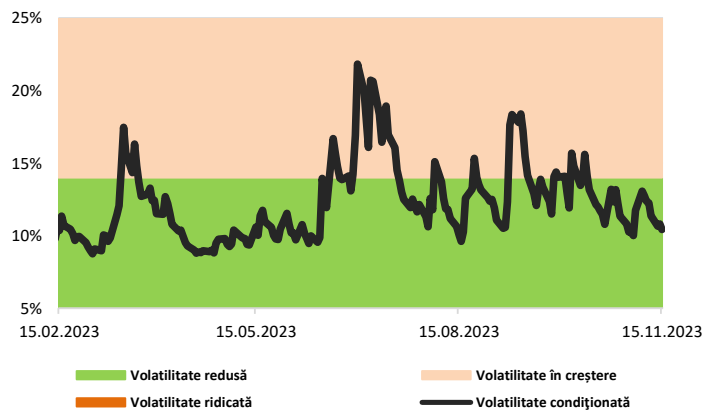


Evenimente

• Conform datelor publicate de INS, în luna septembrie 2023, față de luna septembrie 2022, exporturile au scăzut cu 5,3%, iar importurile s-au diminuat cu 11,1%. Deficitul balanței comerciale (FOB/CIF) în perioada 01 ianuarie – 30 septembrie 2023 a fost de 20388,8 milioane euro, mai mic cu 4600,5 milioane euro decât cel înregistrat în perioada 01 ianuarie- 30 septembrie 2022.

• În luna septembrie 2023 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) s-a diminuat față de luna august 2022 atât ca serie brută cu 4,7%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 0,7%.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)
Inflație medie (%)
Deficit cont curent

CE*	FMI**	CNSP*
2,2	2,2	2,0
9,8	10,7	10,5
-6,3	-7,3	-7,1

* Conform prognozei de toamnă 2023 CNSP și prognozei de toamnă 2023 CE.

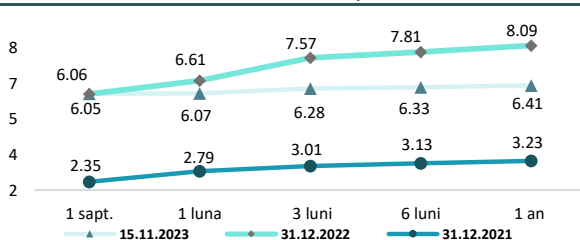
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

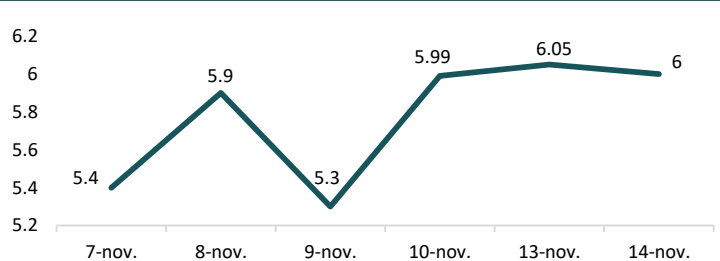
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ATB	2,44%	1,26	ROCE	-4,95%	0,18
WINE	2,11%	13,58	EL	-2,45%	9,55
SNG	1,70%	47,80	TEL	-2,03%	29,00
EVER	1,61%	1,27	M	-1,39%	4,26
DIGI	0,99%	40,70	BVB	-1,23%	64,00

*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
Rata inflației	13.11.2023	septembrie 2023 YoY	8,3%	8,83%
Rata de creștere PIB	14.11.2023	T3 2023 YoY	2,2%	1%
Producția industrială	14.11.2023	septembrie 2023	-3,9%	-5,6%

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.