



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

17.11.2023



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



asf.romania



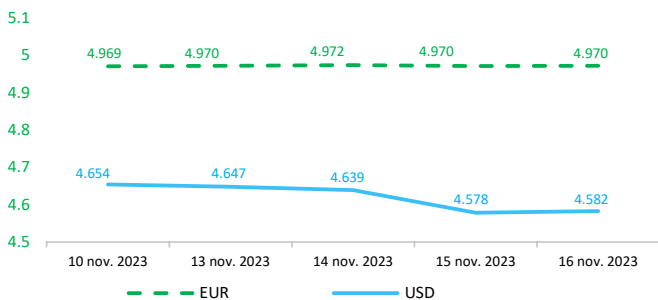
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

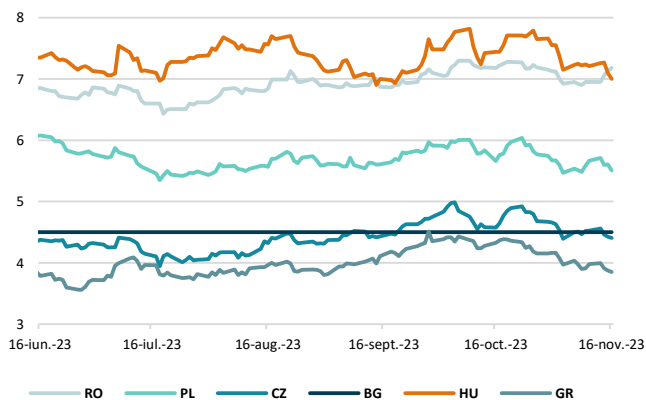
Evoluție curs valutar



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

- Prima estimare pentru exporturile de bunuri din zona euro către restul lumii în septembrie 2023 a fost de 235,8 miliarde de euro, reprezentând o scădere de 9,3% în comparație cu septembrie 2022. Importurile din restul lumii s-au situat la 225,8 miliarde de euro. mld. euro, însemnând o scădere de 23,9% comparativ cu septembrie 2022. Schimburile comerciale în interiorul zonei euro au scăzut la 217,3 mld. euro în septembrie 2023, în scădere cu 15,5% față de septembrie 2022.

În perioada ianuarie-septembrie 2023, exporturile de bunuri din zona euro către restul lumii au rămas stabile, la 2119,5 mld. euro (comparativ cu ianuarie-septembrie 2022), în timp ce importurile au scăzut la 2103,2 mld. euro (o scădere de 12,2% comparativ cu ianuarie-septembrie 2022). În consecință, zona euro a înregistrat un excedent de 16,3 mld. euro, comparativ cu 278,3 mld. euro în ianuarie-septembrie 2022. Schimburile comerciale în interiorul zonei euro au scăzut la 1989,3 mld. euro în ianuarie-septembrie 2023, în scădere cu 3,8% comparativ cu ianuarie-septembrie 2022.

Prima estimare pentru exporturile de bunuri în afara UE în septembrie 2023 a fost de 209,7 miliarde de euro, în scădere cu 9,7% față de față de septembrie 2022 (232,3 miliarde de euro). Importurile din restul lumii s-au situat la 202,5 mld. euro, în scădere cu 27,6% față de față de septembrie 2022 (279,7 mld. euro). Prin urmare, UE a înregistrat un excedent de 7,1 mld. euro în comerțul cu bunuri cu restul lumii în septembrie 2023, comparativ cu un deficit de 47,4 mld. euro în septembrie 2022. Comerțul intra-UE a scăzut la 341,9 EUR mld. euro în septembrie 2023, -12,7% față de septembrie 2022.

În perioada ianuarie-septembrie 2023, exporturile de bunuri din afara UE au crescut la 1901,3 miliarde EUR (o creștere de 0,7% față de ianuarie-septembrie 2022), iar importurile au scăzut la 1905 miliarde EUR (o scădere de 15,2% față de ianuarie-septembrie 2022). Prin urmare, UE a înregistrat un deficit de 3,7 mld. euro, față de 358,7 mld. euro în ianuarie-septembrie 2022.

<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17872469/6-15112023-PB-EN.pdf/7cbf9ee5-b2e7-61ed-4bbb-a7137c2b6ab9>

- În septembrie 2023, producția industrială ajustată sezonier a scăzut cu 1,1% în zona euro și cu 0,9% în UE, comparativ cu august 2023, potrivit estimărilor Eurostat. În august 2023, producția industrială a crescut cu 0,6% atât în zona euro, cât și în UE.

În septembrie 2023, comparativ cu septembrie 2022, producția industrială a scăzut cu 6,9% în zona euro și cu 6,1% în UE. În zona euro, în septembrie 2023, comparativ cu august 2023, producția de bunuri de consum durabile și de bunurilor de consum nedurabile a scăzut atât cu 2,1%, cât și a energiei cu 1,3% și a bunurilor intermediare cu 0,3%, în timp ce producția de bunuri de capital a crescut cu 0,3%.

În UE, producția de bunuri de consum durabile a scăzut cu 2,4%, cea de bunuri de consum nedurabile cu 1,2%, cea de energie cu 1,0% și bunurile intermediare cu 0,2%, în timp ce producția de bunuri de capital a crescut cu 0,4%.

Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date, cele mai mari scăderi lunare au fost înregistrate în Belgia (-3,2%), Portugalia (-3,0%), Estonia și Irlanda (ambele -2,9%). Cele mai mari creșteri au fost observate în Croația (+4,3%), Slovenia (+4,1%) și Ungaria (+1,3%).

În zona euro, în septembrie 2023, comparativ cu septembrie 2022, producția de bunuri de capital a scăzut cu 9,5%, cea de bunuri de consum durabile cu 8,1%, cea de bunuri de consum nedurabile cu 6,7%, cea de energie cu 5,8% și cea de bunuri intermediare cu 4,5%.

În UE, producția de bunuri de consum durabile a scăzut cu 8,9%, cea de bunuri de capital cu 8,1%, cea de energie cu 5,5%, cea de bunuri intermediare cu 5,0% și cea de bunuri de consum nedurabile cu 4,3%.

Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date, cele mai mari scăderi anuale au fost înregistrate în Irlanda (-27,2%), Belgia (-14,0%) și Estonia (-12,5%). Creșteri au fost observate în Danemarca (+2,8%), Grecia (+2,1%), Croația (+1,6%) și Malta (+0,4%).

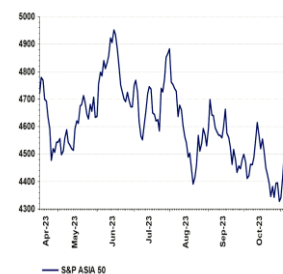
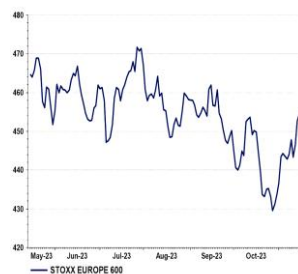
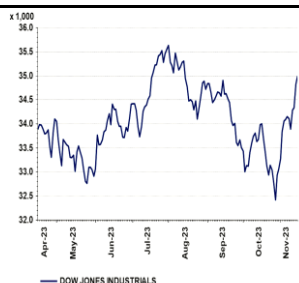
<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17856940/4-15112023-AP-EN.pdf/90965b11-74e9-bb17-2c4c-6ae3146afa11>

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.

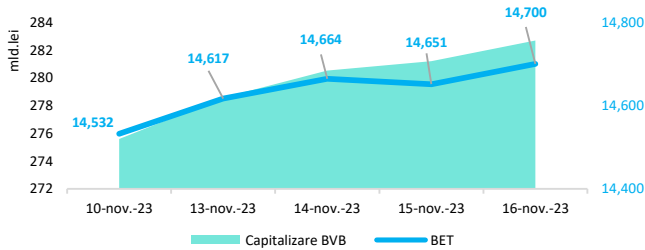
<https://www.coindesk.com/markets/2023/11/15/bitcoin-bounces-6-threatens-38k-good-times-are-here-analyst-says/>

Evoluții



Context local

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



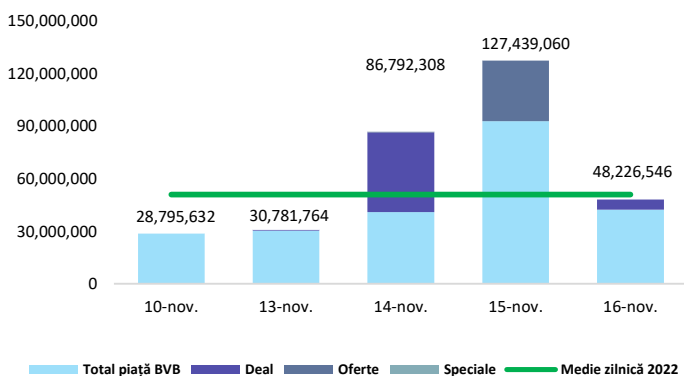
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB\* 40.447 Media zilnică 2023\*\* 96.651

\*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)

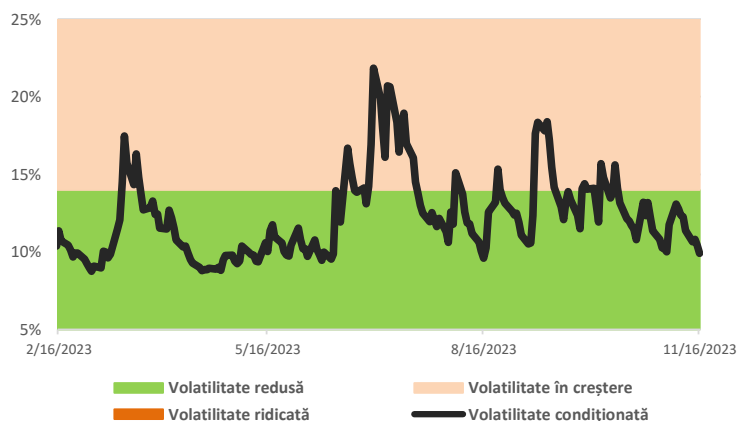


Evenimente

• 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.

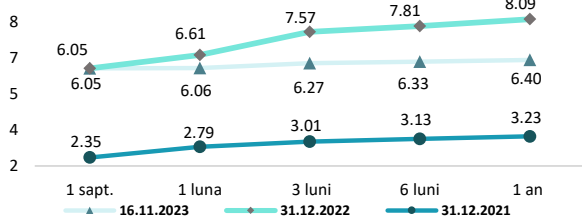
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

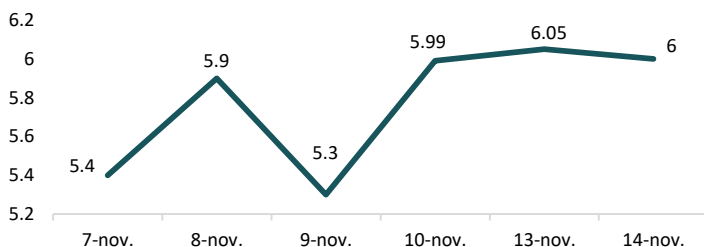
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ATB	9,92%	1,39	TGN	-1,82%	18,34
CMP	6,70%	0,76	M	-1,41%	4,20
TRANSI	4,83%	0,30	AROBS	-0,74%	0,93
TTS	2,09%	24,40	BRD	-0,46%	17,50
TVBETEF	1,66%	22,60	EVER	-0,40%	1,26

\*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%83-C8%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.