



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

27.11.2023



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



asf.romania



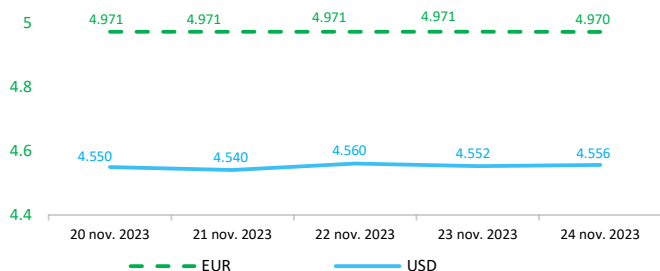
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

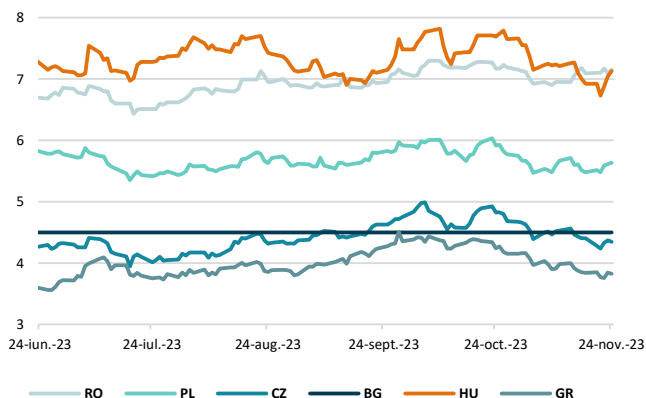
Evoluție curs valutar



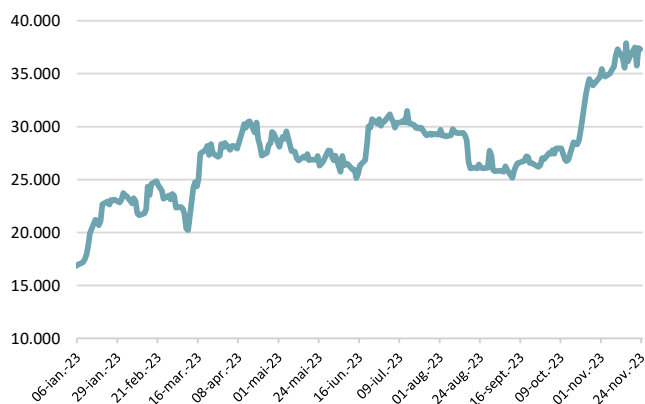
Dobânzi de politică monetară

	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

Potrivit Raportului privind stabilitatea financiară, publicat de Banca Centrală Europeană (BCEB) în noiembrie 2023, perspectivele privind stabilitatea financiară în zona euro rămân fragile, deoarece condițiile financiare mai stricte se propagă din ce în ce mai mult în economia reală, într-un context caracterizat de o creștere slabă, o inflație ridicată și tensiuni geopolitice sporite.

Piețele financiare și instituțiile financiare nebancale rămân extrem de sensibile la noi evoluții negative, iar vulnerabilitățile acestora ar putea fi expuse la surprize negative în ceea ce privește condițiile economice. În același timp, fondurile de investiții și alte instituții financiare nebancale rămân vulnerabile la riscurile de lichiditate, de credit și de efect de levier. Acest lucru evidențiază necesitatea de a consolida rezistența acestora din perspectivă macroprudentială.

Deși condițiile financiare și de creditare mai stricte se traduc din ce în ce mai mult în costuri mai mari ale datoriei, impactul deplin asupra activității economice nu s-a materializat încă, având în vedere prelungirea generală a scadențelor împrumuturilor în toate sectoarele economice atunci când ratele dobânzilor erau foarte scăzute. Atât sectoarele financiare, cât și cele nefinanciare s-ar putea confrunta cu provocări în viitor, pe măsură ce aceste costuri cresc. Acest efect este deja vizibil pe piețele imobiliare din zona euro, care se confruntă cu o recesiune. Pe piețele imobiliare rezidențiale, scăderea prețurilor a fost determinată de deteriorarea gradului de accesibilitate, pe măsură ce costurile de finanțare ipotecară cresc.

<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.pr231122~de2aae2739.en.html>

Banca Centrală Europeană a menținut ratele dobânzilor la nivelul maxim al ultimilor ani, marcând o schimbare semnificativă față de seria de 15 luni de majorări ale ratelor și reflectând o atitudine mai precaută de așteptare în rândul factorilor de decizie politică, influențată de relaxarea treptată a presiunilor asupra prețurilor și de preocupările legate de o recesiune iminentă. Această decizie urmează unei serii de zece majorări consecutive ale ratelor începând cu luna iulie 2022, care a ridicat rata operațiunilor principale de refinanțare la nivelul maxim al ultimilor 22 de ani, de 4,5%. Banca centrală s-a declarat hotărâtă să se asigure că inflația revine la ținta sa de 2% pe termen mediu, afirmând că va menține ratele dobânzilor la aceste niveluri ridicate pentru o perioadă suficient de lungă până când va atinge acest obiectiv.

<https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

Poziția Binance în fruntea pieței criptomonederelor este amenințată, în timp ce se confruntă cu sancțiunea istorică aplicată de SUA, care a dus la o înțelegere de 4,3 miliarde de dolari, la o supraveghere mai strictă și la pierderea fondatorului său talismanic.

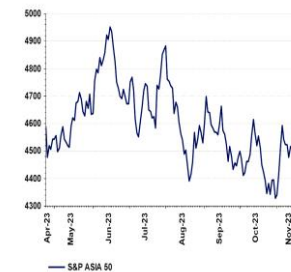
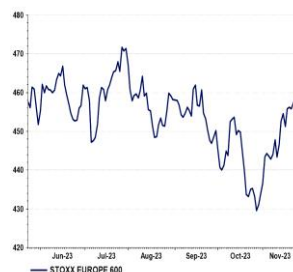
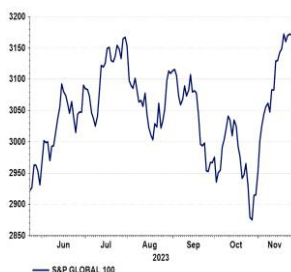
Sub conducerea lui Changpeng Zhao, Binance a crescut de la zero în 2017 la aproape 60% din piața globală în urmă cu mai puțin de un an.

Dar marți, autoritățile americane au prezentat modul în care a ajuns acolo: punând profitul înaintea conformității și închizând ochii la unele dintre cele mai întinse zone ale universului online.

Printre acestea se număra faptul că a acționat ca o conductă pentru fluxul de bani legat de abuzul asupra copiilor, droguri, finanțarea unor grupuri teroriste desemnate, cum ar fi Hamas și al-Qaeda, și încălcarea sancțiunilor SUA împotriva unor țări precum Iran și Rusia.

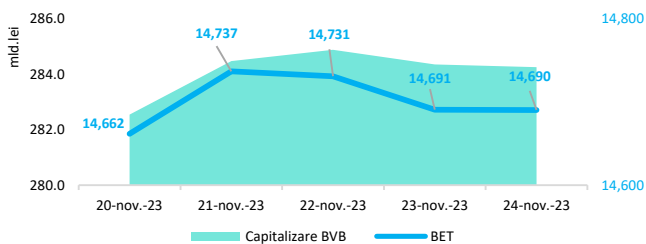
<https://www.ft.com/content/fe528c26-a39c-4488-bbb7-5feaa5ed3b54>

Evoluții



Context local

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



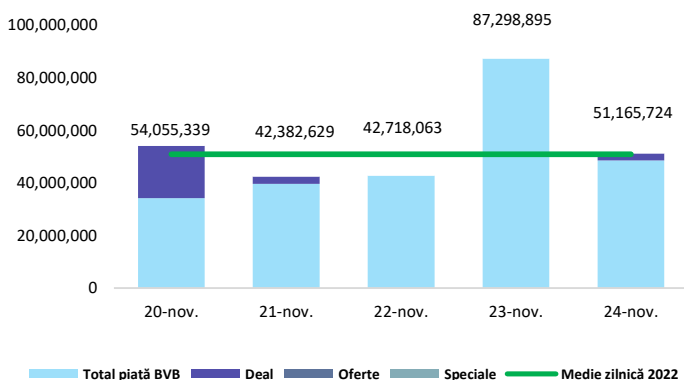
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB\* 48.690 Media zilnică 2023\*\* 95.437

\*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

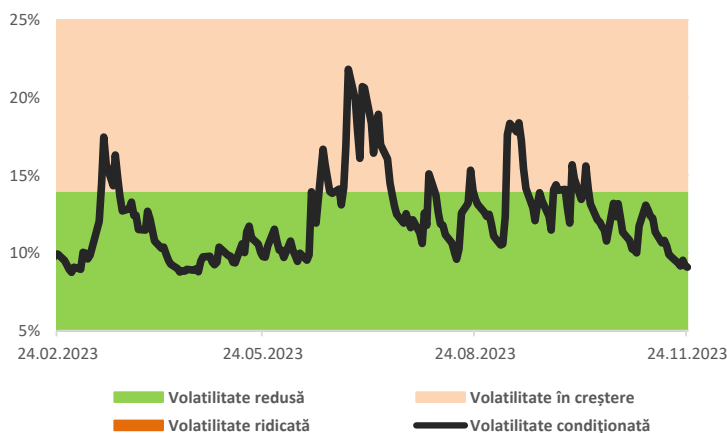
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 8,07% în octombrie 2023 comparativ cu luna octombrie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+8,66%), mărfurilor nealimentare (+6,24%) și serviciilor (+12,20%), potrivit datelor publicate de INS.
- Potrivit BNR, investițiile directe ale nerezidenților (ISD) în România au însumat o valoare de circa 5,06 miliarde euro în primele 9 luni ale anului 2023 față de valoarea de aproximativ 8,67 miliarde euro în perioada ianuarie-septembrie 2022. Pe de altă parte, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 16,05 miliarde euro față de circa 21,15 miliarde euro în perioada similară a anului precedent. Evoluția contului curent a fost însoțită de o creștere a datoriei externe totale cu circa 17,38 miliarde euro în perioada ianuarie-septembrie 2023 la aproximativ 161 miliarde euro.

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.

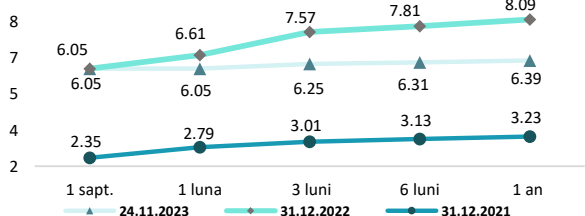
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
CMP	2,44%	0,92	FP	-2,26%	0,52
TVBETETF	1,07%	22,74	ATB	-2,15%	1,37
H2O	0,92%	121,10	EVER	-0,77%	1,29
SNG	0,51%	49,75	BRD	-0,36%	16,70
EL	0,41%	9,70	TRP	-0,21%	0,48

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

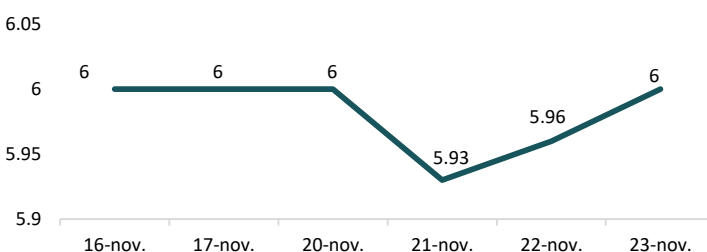
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Disclaimer

\*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele 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-cryptoactivelor) 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
Lucrările de construcții	20.11.2023	septembrie 2023 YoY		19,4%
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	22.11.2023	septembrie 2023 YoY		7,9%