



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

28.11.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



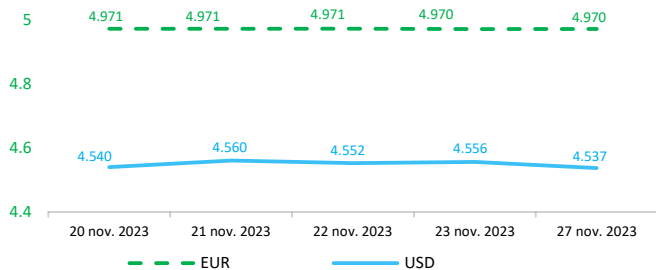
asf.romania



asf_romania

Context internațional

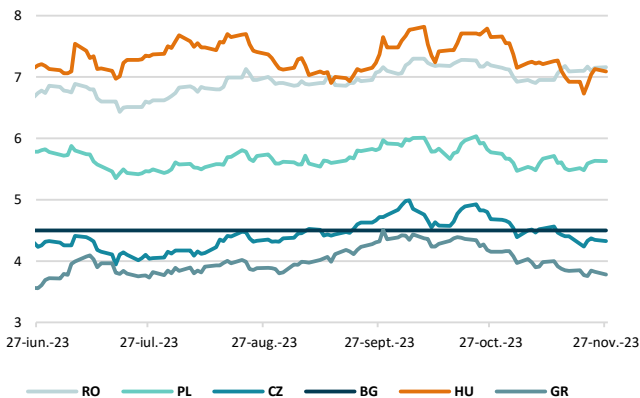
Evoluție curs valutar



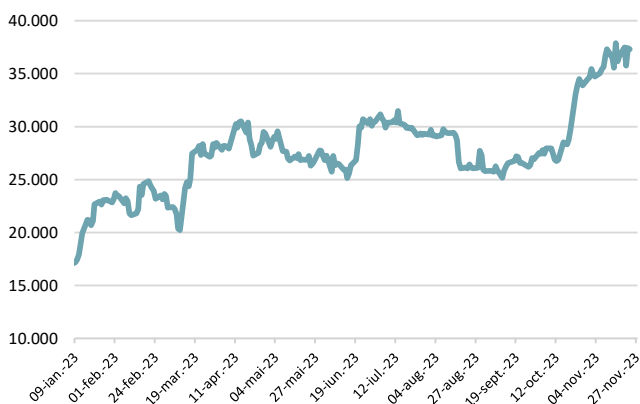
Dobânzi de politică monetară

| | 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

- Comerțul UE cu Rusia a fost puternic afectat de restricțiile de import și export impuse de UE ca urmare a invaziei Rusiei în Ucraina.

Atât exporturile, cât și importurile au scăzut considerabil sub nivelul de dinainte de invazie. Valorile ajustate sezonier arată că ponderea Rusiei în importurile extra-UE a scăzut de la 9,5% în februarie 2022 la 2,0% în septembrie 2023, în timp ce ponderea exporturilor extra-UE a scăzut de la 3,8% la 1,4% în aceeași perioadă.

În martie 2022, deficitul comercial de vârf cu Rusia s-a ridicat la 18,6 miliarde EUR din cauza prețurilor ridicate la produsele energetice. Acest deficit a fost redus la 0,1 miliarde EUR în martie 2023 și nu s-a schimbat prea mult până în septembrie 2023, când s-a ridicat la 1 miliard EUR. Această modificare a fost puternic influențată de scăderea valorii lunare a importurilor din Rusia.

([EU trade of goods with Russia remains low - Products Eurostat News - Eurostat \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&plugin=1))

- Christine Lagarde a spus că Banca Centrală Europeană ar putea discuta despre accelerarea scăderii bilanțului său prin încheierea ultimei achiziții de obligațiuni mai devreme decât era planificat.

Comentariile președintelui BCE la o audiere în Parlamentul European de luni sunt cel mai clar semn de până acum că banca se pregătește să înăsprescă și mai mult politica monetară – dincolo de creșterile anterioare ale ratei dobânzii – prin reducerea cantității de obligațiuni pe care intenționează să le cumpere anul viitor.

BCE a oprit o mare parte din cumpărarea de obligațiuni anul trecut, dar încă reinvestește încasările din titlurile de valoare aflate la scadență în portofoliul de 1,7 miliarde EUR pe care a început să-l cumpere ca răspuns la pandemie și și-a stabilit planurile de a continua să facă acest lucru până la cel puțin la sfârșitul anului viitor.

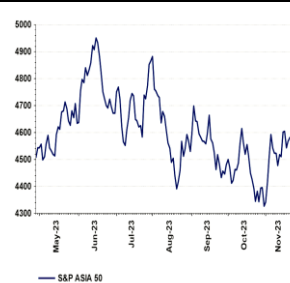
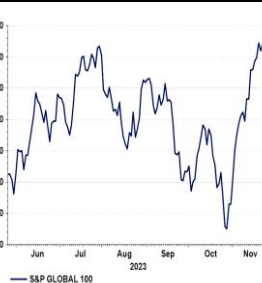
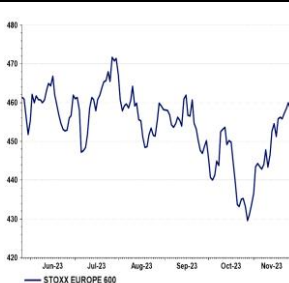
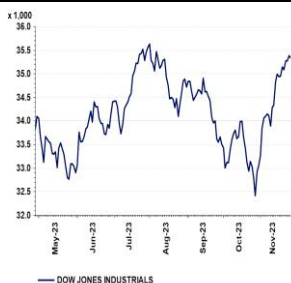
(<https://www.ft.com/content/d7e98c98-51ef-4a0f-a27c-f08a7f6374a7>)

- Fondurile de investiții criptografice și-au atras săptămâna trecută cele mai mari intrări nete în acest an, extinzându-și cea mai puternică rundă de la Bull Market din 2021, deoarece anticiparea unui fond tranzacționat la bursă (ETF) pe bitcoin (BTC) a continuat să atragă investitorii, a raportat firma de administrare a fondurilor de active digitale CoinShares.

Vehiculele de investiții axate pe active digitale au înregistrat intrări nete de 346 de milioane de dolari în săptămâna încheiată pe 24 noiembrie, cea mai mare sumă din ceea ce au fost acum nouă săptămâni consecutive de intrări, potrivit raportului.

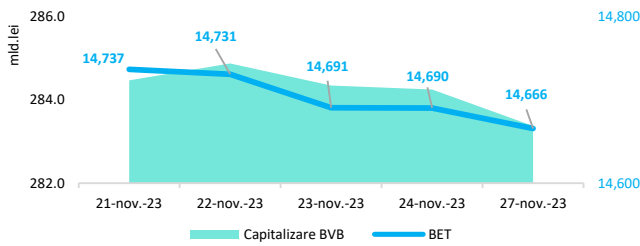
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/11/27/crypto-funds-attract-largest-weekly-inflow-in-2023-as-bitcoin-short-sellers-capitulate-coinshares/>)

Evoluții



Context local

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



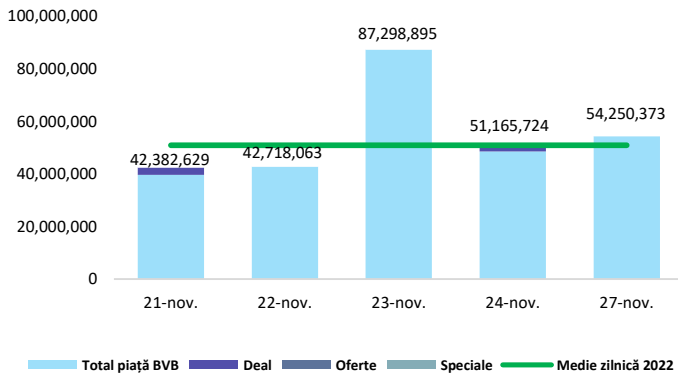
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 52.054 Media zilnică 2023** 95.246

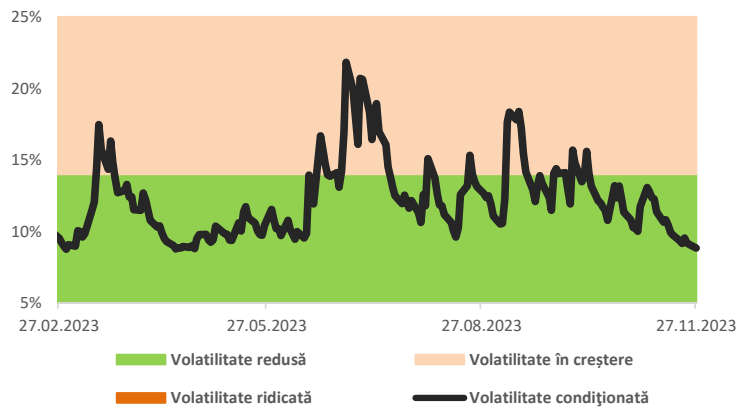
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2023 (numai segment principal); Media zilnică 2022: 50.867

*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* |
|------|-------|-------|
| 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.

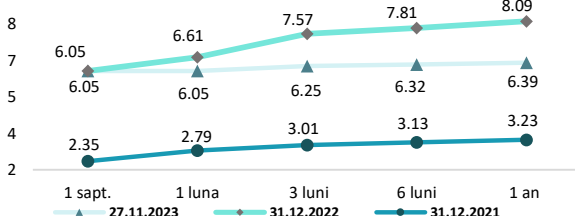
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

| Simbol | Variația prețului | Preț | Simbol | Variația prețului | Preț |
|----------|-------------------|--------|--------|-------------------|------|
| ELMA | 14,29% | 0,22 | CMP | -2,39% | 0,90 |
| H2O | 1,16% | 122,50 | IMP | -1,72% | 0,23 |
| TVBETETF | 1,01% | 22,58 | SNP | -1,45% | 0,55 |
| TTS | 0,83% | 24,20 | EVER | -1,16% | 1,28 |
| TGN | 0,77% | 18,40 | SIFS | -0,82% | 1,82 |

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

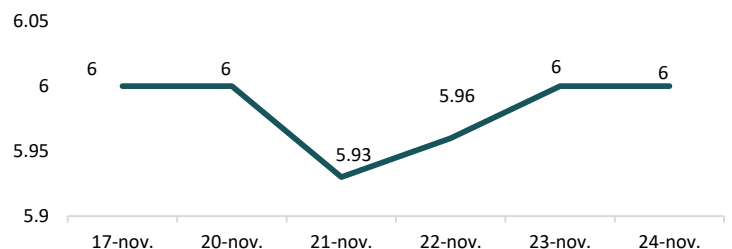
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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://asf.romania.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 |
|--|------------|--------------------------------|----------|----------|
| Tendențe în evoluția activității economice | 28.11.2023 | noiembrie 2023 - ianuarie 2024 | | |
| Indicatorul sentimentului economic - România | 29.11.2023 | Noiembrie 2023 | | 101,4 |