



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

05.12.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



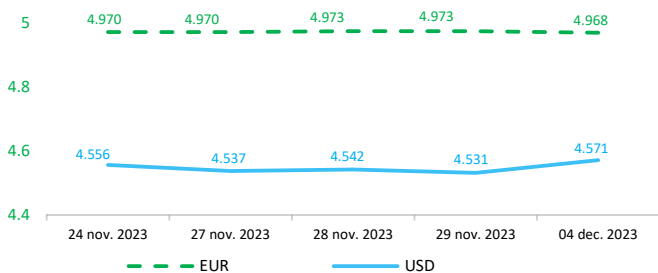
asf.romania



asf_romania

Context internațional

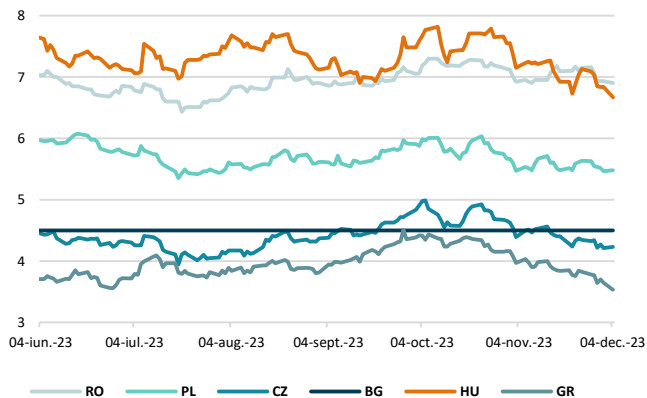
Evoluție curs valutar



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 2021, ocuparea a 30,4 milioane de persoane în UE a fost susținută de exporturi către țările din afara UE, reprezentând o ușoară creștere de la 29,9 milioane în 2020 (+1,7%).

În termeni relativi, ocuparea forței de muncă sprijinită de export a reprezentat 15% din totalul ocupării forței de muncă în UE (210 milioane), echivalent cu puțin peste 1 din 7 persoane angajate în UE.

Germania a fost țara UE cu cel mai ridicat nivel absolut de ocupare a forței de muncă susținut de exporturile UE. În 2021, angajarea a 6,9 milioane de oameni în Germania a fost susținută de exporturile din UE, inclusiv din Germania însăși.

Franța și Italia (ambele 3,4 milioane de persoane) au avut următoarele niveluri cele mai ridicate de ocupare a forței de muncă sprijinite de export.

Cu toate acestea, în termeni relativi, cea mai mare pondere a ocupării forței de muncă susținute de exporturile către țările din afara UE a fost înregistrată în Irlanda (27%), urmată de Luxemburg (25%) și Bulgaria (23%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231204-1>)

- Slovacia, Republica Cehă și Ungaria pot continua să utilizeze petrol din conducta rusă Druzhba, în ciuda interdicției UE, până când vor fi disponibile surse alternative. În același timp, o scutire care permite Slovaciei să vândă produse fabricate din petrol rusesc rafinat se încheie astăzi.

Praga și Bratislava doresc să extindă regula ca parte a legislației de implementare a celui de-al 12-lea pachet de sancțiuni propus de UE împotriva Rusiei, argumentând că altfel penuria ar duce la creșterea prețurilor în mai multe țări.

Totodată, Polonia și statele baltice sunt categorice că scutirea nu ar trebui extinsă.

Oficialii Comisiei implicați în negocierile privind pachetul de sancțiuni, care include, de asemenea, o interdicție a comerțului cu diamante rusești și măsuri de înăsprire a unui plafon de preț al petrolului rus condus de G7, recunosc opoziția față de extindere, dar sunt încrezători că nu se vor produce modificări semnificative privind întregul pachet.

(<https://www.ft.com/content/b40e8a9d-6f2a-40cb-b134-2a732535e5e6>)

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), în calitate de Secretariat al Grupului de lucru privind ratele euro fără riscuri (EUR RFR WG), a emis în 4 decembrie 2023 declarația finală a grupului, anunțând finalizarea Reformei ratelor dobânzilor din UE. ESMA rezumă realizările cheie ale EUR RFR WG, cum ar fi identificarea €STR ca rata fără risc pentru zona euro și definirea dispozițiilor de rezervă EURIBOR pentru fiecare clasă de active. ESMA încurajează, de asemenea, industria să se asigure că toate produsele financiare care fac referire la EURIBOR, inclusiv creditele ipotecare, includ prevederi de rezervă robuste. EUR RFR WG și-a îndeplinit misiunea (așa cum este descrisă în Termenii de referință), iar grupul a încheiat activitatea începând cu 13 noiembrie 2023.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/euro-risk-free-rates-working-group-concludes-its-work>)

- Valoarea de piață combinată a criptomonedelor este cea mai mare din mai 2022, când prăbușirea Terra a marcat

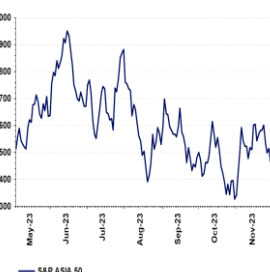
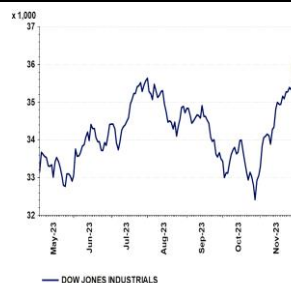
începutul perioadei dificile pentru criptoactive. Bitcoin a atins un nou maxim anual de 42.000 de dolari, împingând

capitalizarea de piață a tuturor criptomonedelor la peste 1,5 trilioane de dolari pentru prima dată din mai 2022.

Așteptările legate de rate mai mici de dobândă, anticiparea ETF-ului bitcoin spot și „cumpărarea în panică” au contribuit la creștere.

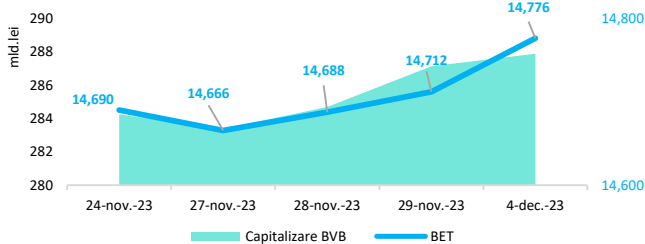
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/12/04/bitcoin-rally-to-42k-fueled-by-panic-buying-pushes-crypto-market-cap-over-15t/>)

Evoluții



Context local

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



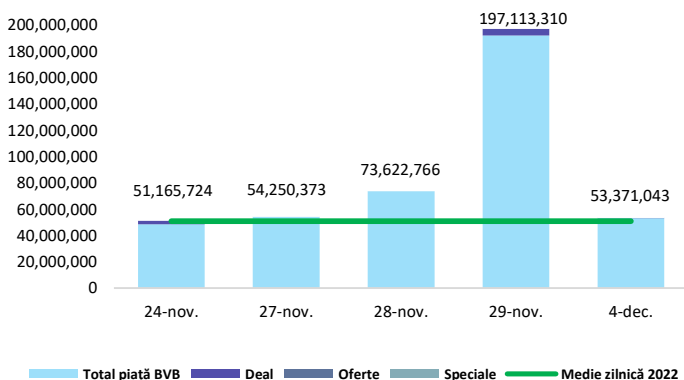
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 51,834 Media zilnică 2023** 95,363

*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

• Tendințele în evoluția activității economice publicate de Institutul Național de Statistică pentru perioada

noiembrie 2023 – ianuarie 2024 indică o relativă stabilitate a activității în industria prelucrătoare,

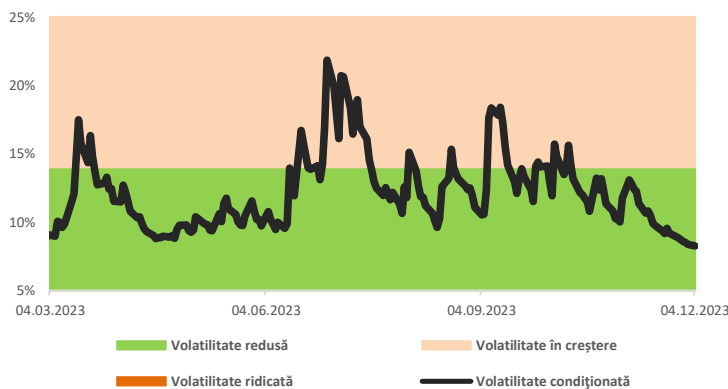
comerțul cu amănuntul și în servicii. Aceasta este urmată de o scădere moderată a numărului de salariați

în construcții și de o creștere a prețurilor în industria prelucrătoare, construcții și comerțul cu amănuntul.

Conform estimărilor din luna noiembrie 2023, cererea de servicii (cifra de afaceri) va manifesta o relativă

stabilitate în următoarele trei luni (sold conjunctural 0%).

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.

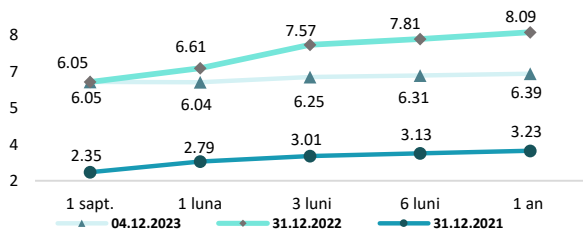
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

| Simbol | Variația prețului | Preț | Simbol | Variația prețului | Preț |
|--------|-------------------|-------|--------|-------------------|--------|
| BVB | 5.43% | 66.00 | H2O | -2.49% | 125.50 |
| SFG | 5.37% | 21.60 | TTS | -1.61% | 24.50 |
| WINE | 2.49% | 14.00 | AROBS | -0.54% | 0.92 |
| SNG | 2.29% | 49.10 | SNN | -0.11% | 47.50 |
| BRD | 1.93% | 16.92 | | | |

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

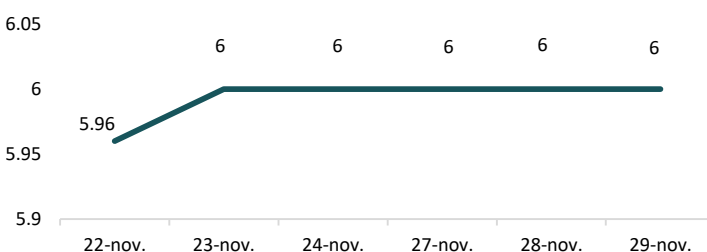
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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://asf.romania.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.

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic

| Indicator | Data | Perioada | Estimare | Anterior |
|--|------------|----------------|----------|----------|
| Indicadorul sentimentului economic - România | 29.11.2023 | Noiembrie 2023 | | 101,4 |
| Rata șomajului - România | 04.12.2023 | Octombrie 2023 | 5,5% | 5,4% |