



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

06.12.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



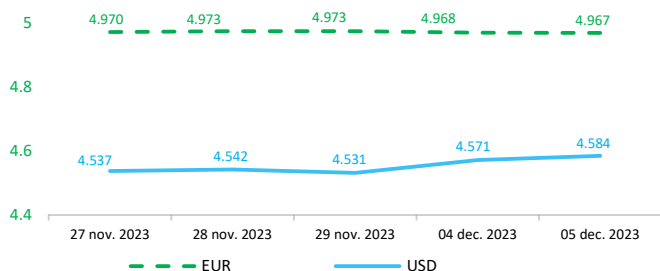
asf.romania



asf_romania

Context internațional

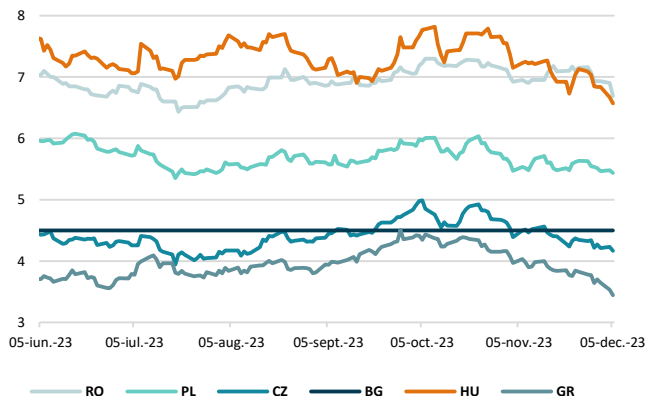
Evoluție curs valutar



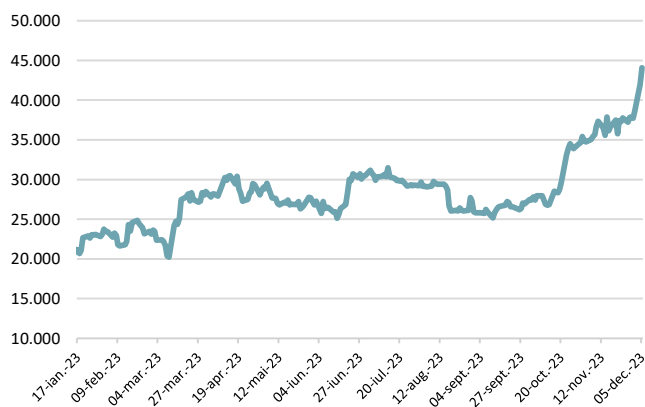
Dobânzi de politică monetară

	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

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, contribuie la tranziția către o economie mai sustenabilă, în conformitate cu "Green Deal" și cu eforturile globale de combatere a crizei climatice.

Președintele ESMA, a participat la COP28 și a vorbit despre activitatea ESMA în domeniul finanțării sustenabile. În calitate sa de copreședinte al Grupului de lucru privind piețele de carbon pentru finanțarea durabilă a Organizației Internaționale a Comisiorilor de Valori Mobiliare (IOSCO), a promovat, de asemenea, contribuția ESMA și IOSCO la agenda globală privind sustenabilitatea.

Cooperarea internațională este esențială pentru a asigura adoptarea unor măsuri coerente de protecție a investitorilor și de susținere a stabilității financiare, în condițiile în care cererea de produse financiare legate de sustenabilitate continuă să crească. Elaborarea unui set de norme și principii comparabile la nivel internațional, aplicabile pe întregul lanț valoric al investițiilor durabile, va contribui la abordarea provocărilor globale cu care ne confruntăm.

Mandatul și hotărârea ESMA de a integra factorii de mediu, sociali și de guvernanta (ESG) în toate activitățile sale se reflectă în strategia ESMA și în foaia de parcurs privind finanțarea durabilă. Având în vedere rolul principal de protecție a investitorilor, ESMA se concentrează pe crearea și menținerea unui mediu de încredere pentru investițiile sustenabile. Obiectivul final este acela de a sprijini canalizarea fluxurilor de capital necesare pentru a îndeplini obiectivele de decarbonizare ale UE, precum și obiectivele sale sociale și de mediu mai largi.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/making-finance-work-sustainable-future>)

- În 2022, greutatea brută totală a mărfurilor transportate pe mare manipulate în toate porturile UE a fost estimată la 3,48 miliarde de tone, ceea ce reprezintă o creștere de 0,8% față de 2021 (3,45 miliarde de tone). Întreruperile cauzate de pandemia au dus la o scădere de 7,3% în 2020 (comparativ cu 2019), dar 2021 (+3,9%) a fost deja un an mai pozitiv, datele indicând o redresare parțială față de 2019.

Comparativ cu 2007, rata anuală de variație a greutății brute a transportului maritim de mărfuri până în 2022 a fost de 2,8%. Rata de variație anuală între 2015 și 2022 a fost de 3,1%, ceea ce arată o creștere aproape constantă.

În 2022, Olanda a rămas cea mai mare țară din UE în ceea ce privește transportul maritim de mărfuri. Porturile olandeze (Rotterdam, Amsterdam și Zeeland) au manipulat 565 de milioane de tone de mărfuri (+9 milioane de tone față de 2021), ceea ce reprezintă 16% din volumul total de mărfuri transportate pe mare anul trecut în UE.

Rotterdam din Olanda (427 milioane de tone), Antwerpen-Bruges din Belgia (254 milioane) și Hamburg din Germania (103 milioane), toate situate pe coasta Mării Nordului, și-au menținut poziția de primele trei porturi din UE în 2022, atât în ceea ce privește greutatea brută a mărfurilor manipulate, cât și volumul de containere mari manipulate în porturi, care reprezintă mai mult de o cincime din total (22,5%).

Comparativ cu anul 2021, numărul de tone manipulate în 2022 a scăzut cel mai mult în portul grecesc Pireu (-8,8%), în Bremerhaven din Germania (-8,6%) și în Valencia din Spania (-7,1%). În schimb, a crescut cel mai mult în Gdańsk din Polonia (+40,3%), Cartagena din Spania (+17,3%) și în Constanța din România (+15,2%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231205-2>)

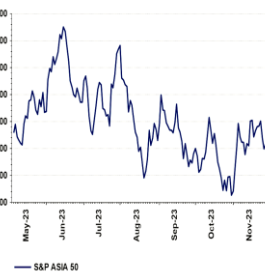
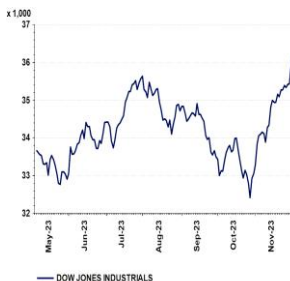
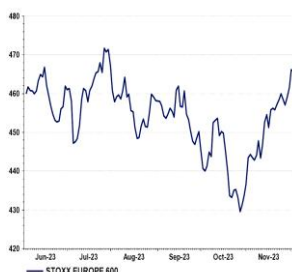
- Valoarea de piață combinată a criptomonedelor este cea mai mare din mai 2022, când prăbușirea Terra a marcat

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.

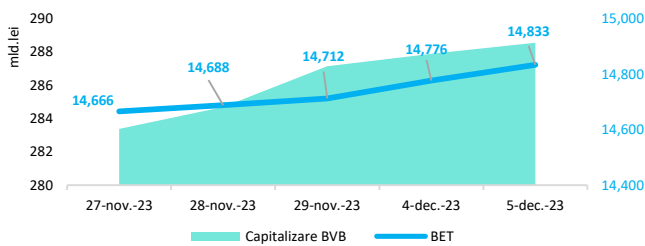
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/12/04/bitcoin-rally-to-42k-fueled-by-panic-buying-pushes-crypto-market-cap-over-15t/>)

Evoluții



Context local

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



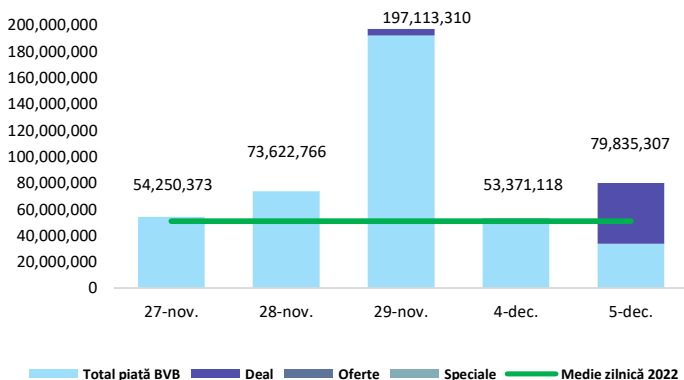
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 77.488 Media zilnică 2023** 95.286

*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

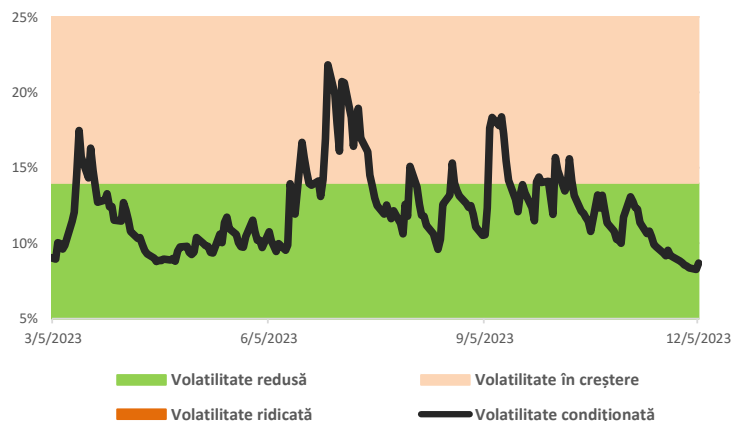
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

- La nivelul lunii octombrie 2023 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut comparativ cu luna septembrie 2023 cu 1,3% ca serie brută și 0,9% ca serie ajustată.
- În luna octombrie 2023, prețurile producției industriale au crescut cu 0,4% față de luna septembrie 2022. Comparativ cu aceeași perioadă a anului 2022, prețurile producției industriale au scăzut cu 2,2%.
- Comparativ cu trimestrul II din 2023, în trimestrul III, costul orar al forței de muncă în formă ajustată a crescut cu 1,31%.

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.

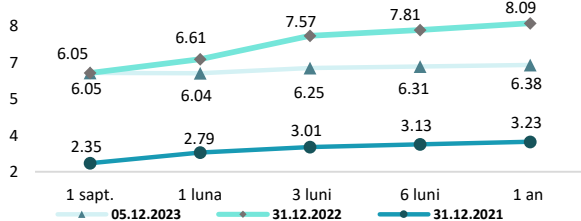
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TVBETF	2,80%	22,77	EBS	-0,60%	183,50
CMP	2,44%	0,92	ONE	-0,42%	0,95
BVB	2,42%	67,60	SNG	-0,41%	48,90
H2O	1,59%	127,50	TLV	-0,26%	23,14
FP	1,57%	0,52	AROBS	-0,22%	0,92

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

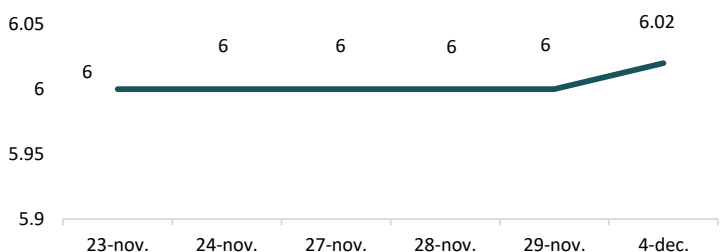
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Disclaimer

*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe 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
Indicatorul sentimentului economic - România	29.11.2023	Noiembrie 2023		101,4
Rata șomajului - România	04.12.2023	Octombrie 2023	5,5%	5,4%