



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

07.12.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



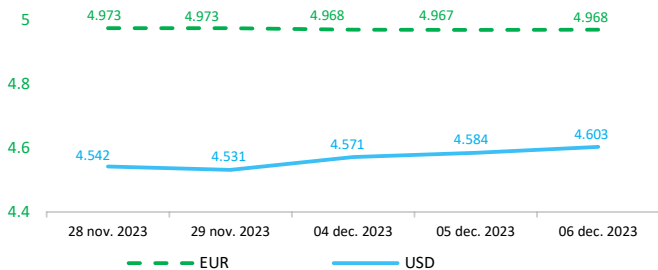
asf.romania



asf_romania

Context internațional

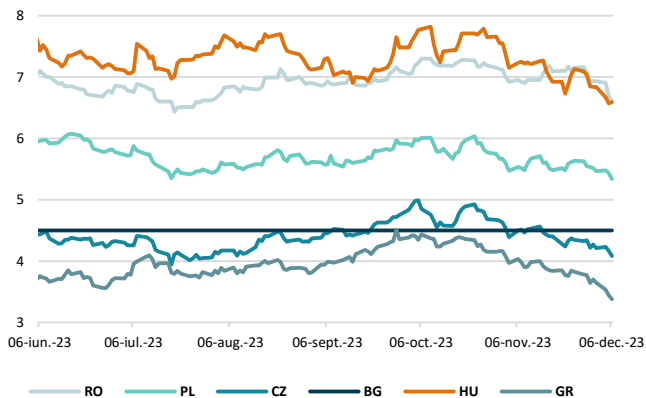
Evoluție curs valutar



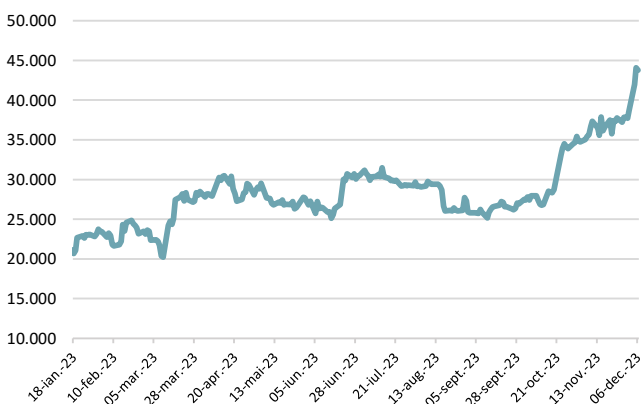
Dobânzi de politică monetară

	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

- Consiliul a adoptat pe 6 decembrie un mandat de începere a negocierilor cu Parlamentul European cu privire la o revizuire a regulamentului și directivei privind infrastructura pieței europene. Regulamentul privind infrastructura pieței europene (EMIR) stabilește norme privind instrumentele derivate extrabursiere (OTC), contrapărțile centrale (CCP) și registrele de tranzacții. Revizuirea EMIR propusă conține mai multe măsuri legislative pentru îmbunătățirea serviciilor de compensare ale UE, în special prin simplificarea și scurtarea procedurilor, îmbunătățirea coerenței dintre reguli, consolidarea supravegherii CCP și solicitarea participanților de pe piață care fac obiectul unei obligații de compensare să compenseze o parte din produsele care au fost identificate de către ESMA ca având o importanță sistemică substanțială, prin conturi active la CCP-urile UE.

Consiliul s-a asigurat că, în practică, este fezabil ca autoritățile de supraveghere să aplice procese de supraveghere simplificate, cum ar fi procedurile de autorizare și valide.

Acesta a consolidat rolul cadrelor de supraveghere, asigurând în același timp o împărțire adecvată a sarcinilor între autoritățile naționale care stabilesc coordonarea la nivel european, în special prin instituirea unui mecanism comun de monitorizare și prin asigurarea ESMA cu un rol de coordonare în situațiile de urgență transfrontaliere.

Consiliul a stabilit o cerință solidă de cont activ (AAR) care va cere anumitor contrapărți financiare și nefinanciare să aibă un cont la o CCP din UE, care include elemente operaționale, cum ar fi capacitatea de a gestiona tranzacțiile contrapartei cu un preaviz scurt, dacă este necesar și elemente de activitate astfel încât contul să fie utilizat eficient.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/12/06/capital-markets-union-council-reaches-agreement-on-improvements-to-eu-clearing-services/>)

- Consiliul și Parlamentul European au ajuns pe 6 decembrie la un acord politic provizoriu cu privire la propunerea privind legăturile „în serie” (propunerea „Daisy Chains”). Propunerea este o modificare specifică a Directivei privind redresarea și rezoluția instituțiilor bancare (BRRD) și a Regulamentului privind mecanismul unic de rezoluție (RMUR). BRRD impune băncilor și altor instituții de credit stabilite în UE să îndeplinească o cerință minimă de fonduri proprii și datorii eligibile („MREL”) pentru a asigura o aplicare eficientă și credibilă a instrumentului de recapitalizare internă. Neîndeplinirea MREL poate avea un impact negativ asupra capacității instituțiilor de absorbție a pierderilor și de recapitalizare și, în cele din urmă, asupra eficacității generale a rezoluției.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/12/06/daisy-chains-council-and-parliament-reach-agreement/>)

- Eurostat a anunțat că un alt raport de evaluare inter pares din cadrul celei de-a treia runde de evaluări inter pares ale Sistemului Statistic European (ESS) – raportul de evaluare inter pares privind România – este acum disponibil public pe pagina web tematică a Eurostat și pe pagina web a Institutului Național de Statistică. Raportul a fost elaborat în urma vizitei de evaluare inter pares în România de către o echipă dedicată de patru experți, inclusiv unul de la Eurostat. Vizita a avut loc în perioada 13-17 februarie 2023 în format față în față.

Evaluările inter pares ale sistemelor statistice naționale au fost efectuate de experți externi (atât din interiorul, cât și din afara SSE) și au urmat aceeași metodologie. Aceasta a inclus completarea chestionarelor de autoevaluare de către mai multe autorități statistice, urmată de o vizită de evaluare inter pares. Rezultatele sunt un raport de evaluare inter pares care conține recomandări ale experților pentru îmbunătățire și un plan de acțiune pentru abordarea acestor recomandări, care este elaborat de institutul național de statistică al țării analizate.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/cn-20231206-1>)

- Tokenul BTT de la BitTorrent, platforma de partajare a fișierelor pe care Tron a cumpărat-o în 2018, și-a dublat prețul

miercuri, pe fondul aparentului optimism cu privire la blockchain-ul Tron.

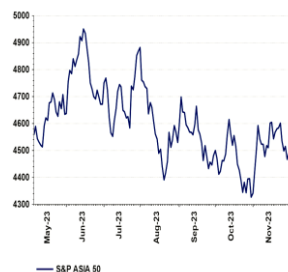
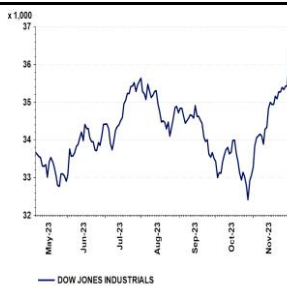
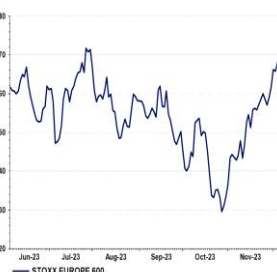
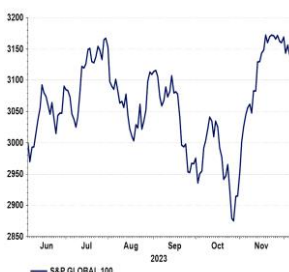
BTT este emis pe blockchain-ul Tron, care tocmai a atins 200 de milioane de utilizatori. Se pare că nu există un catalizator

de știri pentru creșterea prețurilor. Mișcarea vine pe fondul unei creșteri pe piața criptoactivelor mai largă, cu bitcoin

(BTC) și ether (ETH) ajungând la punctele maxime din ultimele 19 luni.

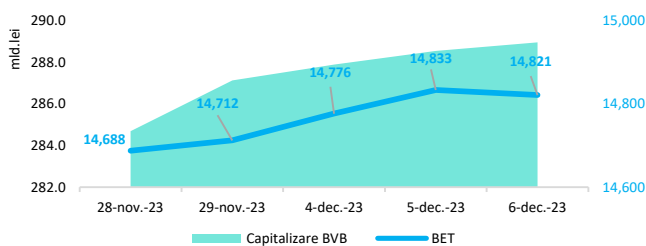
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/12/06/bittorrents-btt-token-doubles-in-value-as-tron-on-which-its-issued-hits-200m-users/>)

Evoluții



Context local

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



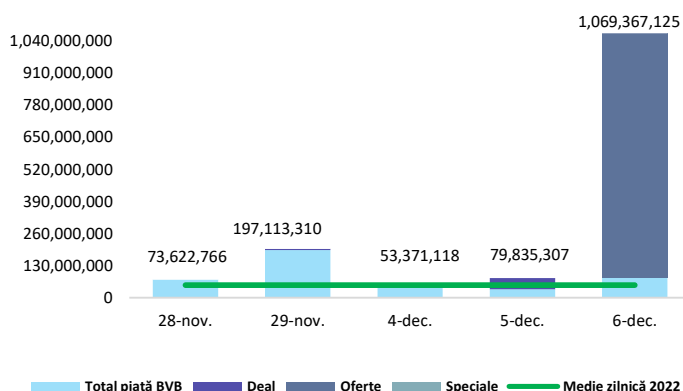
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 1.065.678 Media zilnică 2023** 99.451

*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

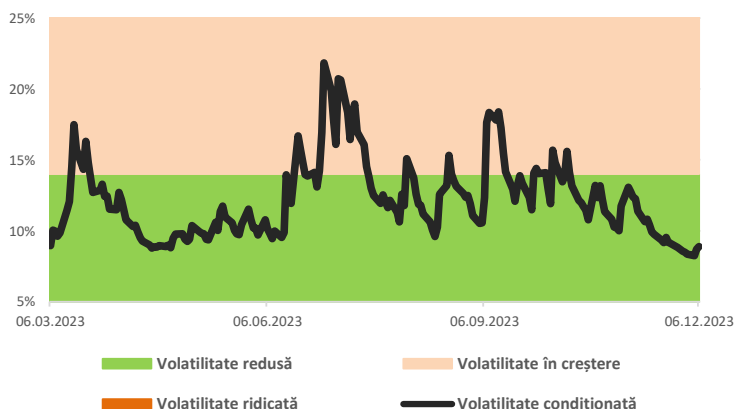
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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.

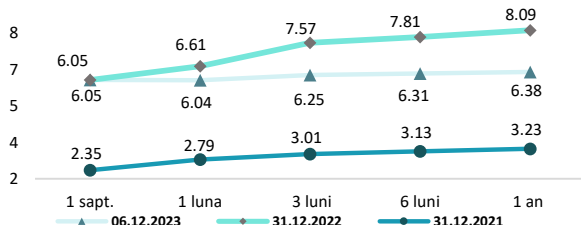
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SFG	8,37%	23,30	FP	-5,97%	0,49
TTS	3,25%	25,40	ONE	-2,52%	0,93
TGN	2,83%	18,90	M	-1,45%	4,08
ATB	2,51%	1,43	SNG	-1,33%	48,25
BRD	2,12%	17,32	H2O	-1,33%	125,80

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

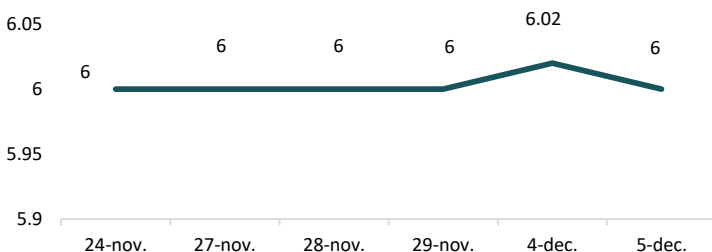
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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://asfromania.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%