



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

11.12.2023



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



asf.romania



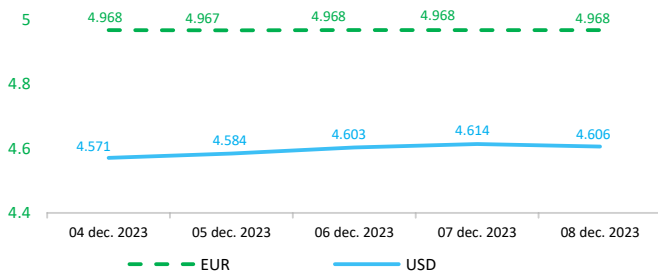
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

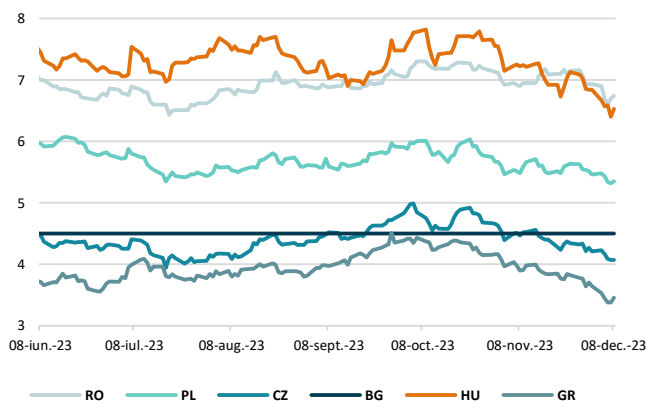
Evoluție curs valutar



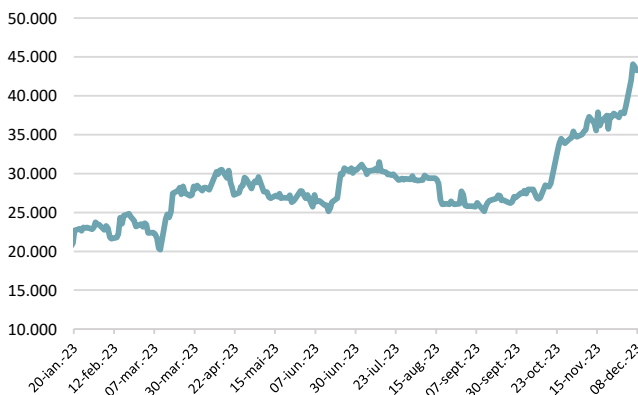
Dobânzi de politică monetară

	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

- Autoritatea Europeană de Asigurări și Pensii (EIOPA) a publicat pe 8 decembrie 2023 un raport de urmărire a evaluării inter pares din 2019 privind aplicarea regulii persoanei prudente pentru IORP în conformitate cu cerințele IORP II. IORP trebuie să-și investească capitalul în interesul membrilor și al beneficiarilor și să respecte regulile specifice de investiții. Raportul a evaluat modul în care autoritățile naționale competente (ANC) au implementat acțiunile recomandate identificate în 2019. Evaluarea inter pares din 2019 a emis 27 de recomandări în șapte domenii către 28 de ANC. Dintre acestea, 8 recomandări au fost îndeplinite integral, 10 au fost îndeplinite parțial, dar 9 nu au fost îndeplinite. Recomandările cu privire la aplicarea metodologiei look-through atunci când IORP investesc în vehicule de investiții colective au fost abordate în mod predominant. Cu toate acestea, acțiunile recomandate privind evaluarea guvernantei procesului investițional și utilizarea inspecțiilor la fața locului nu au fost îndeplinite. În alte domenii, conformitatea este mixtă.

Implementarea acțiunilor recomandate depindea adesea de stadiul implementării Directivei IORP II. Pentru acele ANC care încă trec la o abordare bazată pe riscuri, o parte din legislația secundară și dezvoltarea practicilor de supraveghere trebuie încă implementate, iar acest lucru are un impact asupra stadiului îndeplinirii acțiunilor recomandate sau implementării celor mai bune practici. Printre motivele neîndeplinirii recomandărilor s-au numărat lipsa resurselor și alte priorități.

EIOPA invită ANC-urile care nu au îndeplinit încă acțiunile recomandate să ia în considerare cele mai bune practici identificate drept sursă de inspirație pentru dezvoltarea practicilor lor naționale de supraveghere. EIOPA va continua să monitorizeze îndeaproape punerea în aplicare a acțiunilor recomandate.

([https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-assesses-progress-supervision-iorps-prudent-person-rule-compliance-2023-12-08\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-assesses-progress-supervision-iorps-prudent-person-rule-compliance-2023-12-08_en))

- Autoritățile europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA – ESAs) au lansat pe 8 decembrie 2023 o consultare publică cu privire la cel de-al doilea lot de mandate de politică în temeiul Digital Operational Resilience Act (DORA).

Pachetul include patru proiecte de standarde tehnice de reglementare (RTS), un set de proiecte de standarde tehnice de implementare (ITS) și două seturi de orientări (GL). Aceste instrumente de politică urmăresc să asigure un cadru juridic consecvent și armonizat în domeniile raportării incidentelor majore legate de TIC, testarea digitală a rezilienței operaționale, gestionarea riscurilor de către terți TIC și supravegherea furnizorilor terți de TIC esențiali. Consultarea durează până la 4 martie 2024.

Prin intermediul DORA, ESAs sunt mandatate să dezvolte în comun un total de 13 instrumente de politică, prezentate în două loturi. Acest al doilea lot cuprinde următoarele:

- RTS și ITS privind conținutul, termenele și șabloanele privind raportarea incidentelor
- GL privind costurile agregate și pierderile din incidente majore
- RTS privind subcontractarea funcțiilor critice sau importante
- RTS privind armonizarea supravegherii
- GL privind cooperarea de supraveghere între ESAs și autoritățile competente
- RTS privind testarea de penetrare condusă de amenințări (TLPT)

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-launch-joint-consultation-second-batch-policy-mandates-under-digital>)

Bitcoin (BTC), eter (ETH), SOL de la Solana și alte altcoins majore au început ziua de tranzacționare în Asia în roșu, când săptămâna s-a deschis cu volatilitate.

Bitcoin a scăzut cu până la 5% într-o perioadă de 24 de ore, tranzacționându-se la 41.300 USD, înainte de a reveni la 42.000 USD, potrivit datelor CoinDesk Indices. Ether a atins un minim de 2.170 USD înainte de a urca înapoi la 2.239 USD. Solana a scăzut la 66 de dolari înainte de a urca înapoi la 70 de dolari.

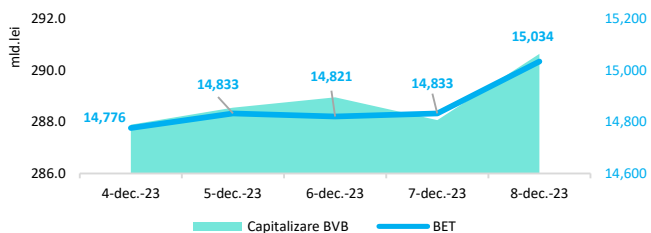
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/12/11/btc-eth-sol-and-major-altcoins-begin-asia-business-day-in-deep-red/>)

Evoluții



Context local

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



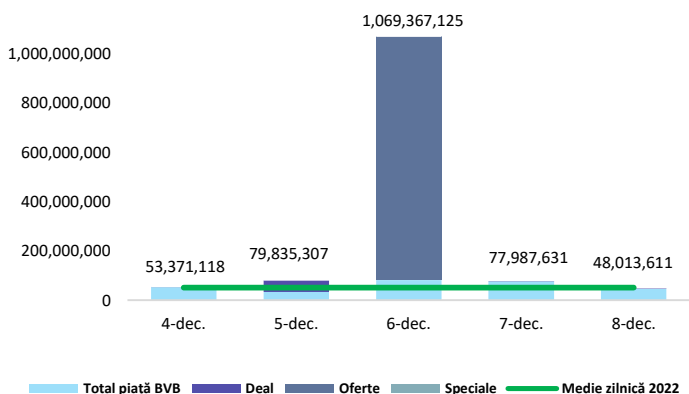
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB\* 43.897 Media zilnică 2023\*\* 99.106

\*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

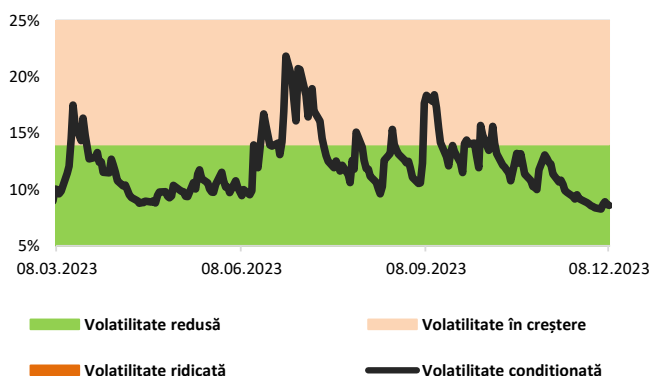
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

- Conform datelor publicate de INS, în primele 10 luni ale anului, exporturile FOB au crescut cu 2,4%, în timp ce importurile CIF au scăzut cu 3,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce a condus la o scădere cu circa 5.215,8 milioane euro a deficitului balanței comerciale (FOB/CIF) până la o valoare de aproximativ 23.193,4 milioane 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

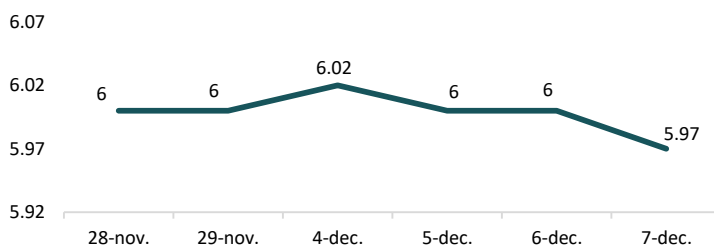
\* Conform prognozei de toamnă 2023 CNSP și prognozei de toamnă 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

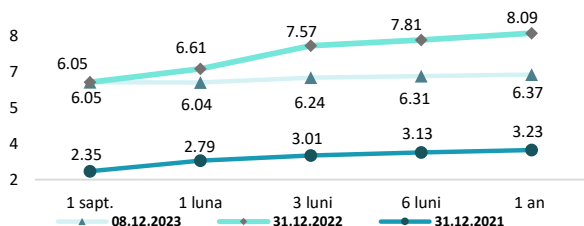
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EL	3,95%	10,52	SAFE	-2,34%	2,50
TGN	2,89%	19,22			
ONE	2,35%	0,96			
TRP	2,02%	0,48			
SNP	2,00%	0,56			

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)	11.12.2023	octombrie 2023	-2,3 mld. €	-2,154 mld. €
Producția industrială	13.12.2023	octombrie 2023 YoY	-4,7%	-4,2%
Rata inflației	13.12.2023	noiembrie 2023 YoY	7,3%	8,07%
Contul curent	14.12.2023	octombrie 2023	-2.100 mil. €	-2.243 mil. €

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://asfromania.ro/ra/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-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.