



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

12.12.2023



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



asf.romania



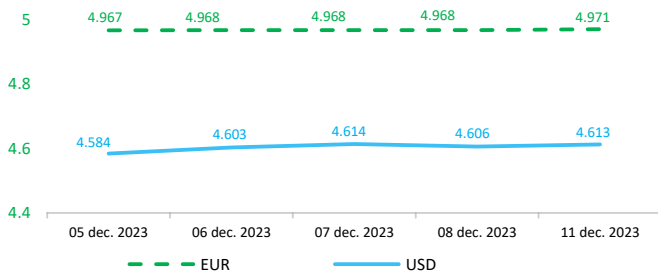
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

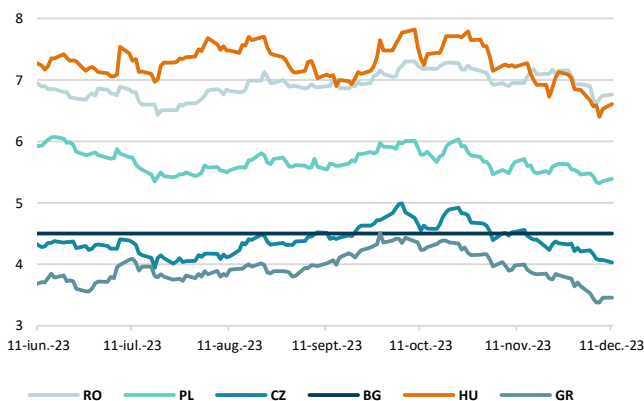
Evoluție curs valutar



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

- Uniunea Europeană (UE) și China au desfășurat cel de-al 24-lea summit la Beijing pe data de 7 decembrie 2023. UE a subliniat importanța unei ordini internaționale care să funcționeze bine, bazate pe reguli, cu Națiunile Unite în centrul său. Liderii au discutat despre războiul de agresiune al Rusiei împotriva Ucrainei. UE a reiterat că, în calitate de membru permanent al Consiliului de Securitate al ONU, China are o responsabilitate specială în susținerea principiilor de bază ale Cartei ONU, inclusiv integritatea teritorială și suveranitatea. UE a făcut apel la China să își folosească influența asupra Rusiei pentru a pune capăt războiului de agresiune și a încurajat puternic China să se implice în Formula de Pace din Ucraina.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/12/07/24th-eu-china-summit-engaging-to-promote-our-values-and-defend-our-interests/>)

- Redresarea economică a Europei primește un impuls atât de necesar din cauza creșterii salariilor și a veniturilor mai mari. Dar în țările în care îmbătrânirea populației reduce forța de muncă, factorii de decizie politică se pot confrunța în curând cu noi provocări. Presiunile salariale pe termen scurt s-ar putea combina cu constrângerile pe termen lung de pe piețele muncii pentru a stimula presiunile inflaționiste. După doi ani de scădere a puterii de cumpărare, nu este surprinzător faptul că lucrătorii din Europa fac presiuni pentru a obține salarii mai mari. În prima jumătate a acestui an, salariile nominale au crescut cu 4,5% în zona euro și cu peste 10% în alte părți ale Europei. Salariile mai mari ajută la atenuarea presiunilor legate de costul vieții și sprijină expansiunea economică. O productivitate îmbunătățită, împreună cu politici macroeconomice stricte, care limitează companiile să transmită costuri mai mari asupra consumatorilor, sunt esențiale dacă economiile vor să-și permită salarii mult mai mari fără a stimula inflația. Creșterea salariilor a fost diferită de la o țară la alta. În cea mai mare parte a economiilor avansate din Europa, salariile mai au de crescut înainte de a ajunge din urmă prețurile, ceea ce înseamnă că presiunea pentru creșteri salariale va persista probabil. În Europa Centrală, de Est și de Sud-Est, creșterea salariilor a fost mai rapidă și a ținut pasul cu prețurile. Această regiune a înregistrat în trecut o creștere ridicată a salariilor, dar atunci creșterea productivității a fost, de asemenea, puternică.

(<https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2023/11/07/europes-wage-rises-are-aiding-recovery-but-economies-face-risks>)

- Bursa Națională de Valori a Indiei este pe cale să ia locul Hong Kong-ului printre cele mai mari locuri de tranzacționare din lume, într-o creștere despre care analiștii spun că atestă optimismul investitorilor cu privire la perspectivele economice ale celei mai populate țări din lume. Potrivit World Federation of Exchanges, o asociație comercială a piețelor bursiere reglementate public, capitalizarea totală a pieței companiilor listate la NSE era de 3,7 miliarde de dolari la sfârșitul lunii octombrie 2023, față de 3,9 miliarde de dolari pentru Stock Exchange of Hong Kong. De când au fost produse aceste date, prețurile acțiunilor indiene au crescut și mai mult ca urmare a câștigurilor solide și a proiecțiilor optimiste de creștere, ceea ce o plasează pe cale să devină a șaptea cea mai mare piață din lume după piețele din SUA, China, UE și Japonia. Între timp, prețurile acțiunilor din Hong Kong au scăzut pe măsură ce economia chineză se reface. Indicele Nifty 50 al marilor companii din India a crescut cu 8,1% în ultima lună, atingând un nivel record în această săptămână, în timp ce indicele Hang Seng din Hong Kong a scăzut cu 6,7% în aceeași perioadă, fiind afectat de o criză de lichidități în sectorul imobiliar și de încrederea scăzută a investitorilor și a consumatorilor. Potrivit FMI, India este economia mare cu cea mai rapidă creștere din lume în acest an, urmând să se extindă cu 6,3% în acest an, față de 5% în cazul Chinei.

(<https://www.ft.com/content/f263bf84-c3e3-4a0e-b2c6-749e3cc172a0>)

- Obligațiunile Bitcoin din El Salvador, planificate de mult timp, s-au apropiat de realitate după ce se pare că au primit aprobarea autorităților de reglementare pentru o emisiune la începutul anului 2024, a anunțat marți biroul țării axat pe Bitcoin. Obligațiunile urmează să fie oferite pe Bitfindex Securities, o divizie reglementată a bursei de criptomonede Bitfindex. Așa-numitele "obligațiuni Volcano" au fost anunțate în 2021 de către președintele Nayib Bukele, la scurt timp după ce acesta a adoptat o lege care recunoaște bitcoin (BTC) ca mijloc legal de plată în țară.

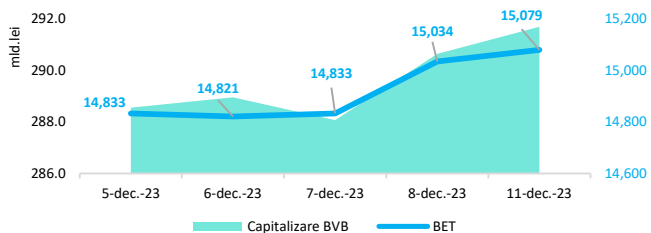
([https://www.coindesk.com/markets/2023/12/12/worlds-first-bitcoin-bonds-receive-regulatory-approval-in-el-salvador/?\\_gl=1\\*d9dw1s\\*\\_up\\*MQ..\\*\\_ga\\*NjExMTM1OT15LjE3MDIzNjgwNzI.\\*\\_ga\\_VM3STRYVN8\\*MTcwMjM2ODAzMS4xLjAuMTcwMjM2ODAzMS4wLjAuMA..](https://www.coindesk.com/markets/2023/12/12/worlds-first-bitcoin-bonds-receive-regulatory-approval-in-el-salvador/?_gl=1*d9dw1s*_up*MQ..*_ga*NjExMTM1OT15LjE3MDIzNjgwNzI.*_ga_VM3STRYVN8*MTcwMjM2ODAzMS4xLjAuMTcwMjM2ODAzMS4wLjAuMA..))

Evoluții



Context local

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



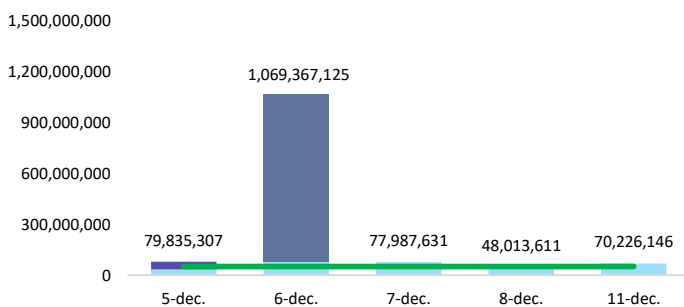
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB\* 68.046 Media zilnică 2023\*\* 98.974

\*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)

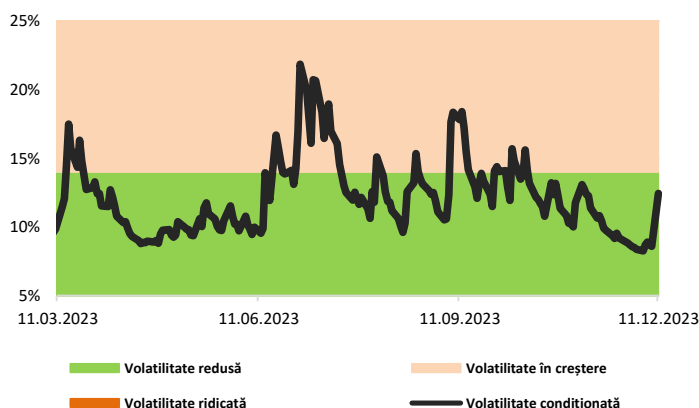


Total piață BVB Deal Oferte Speciale Medie zilnică 2022

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



Volatilitate redusă Volatilitate în creștere  
Volatilitate ridicată Volatilitate condiționată

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.

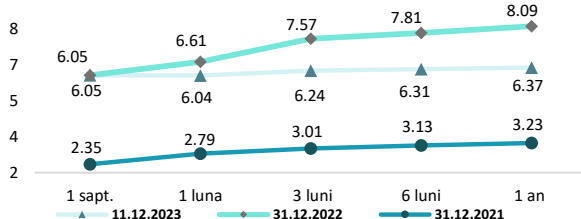
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

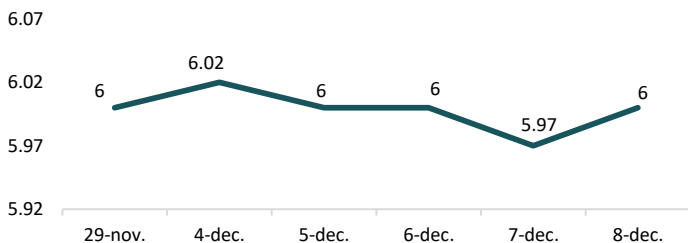
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TRP	5,63%	0,51	ONE	-2,08%	0,94
TEL	3,05%	30,40	EL	-1,14%	10,40
IMP	1,67%	0,24	TTS	-1,11%	26,70
COTE	1,50%	81,20	M	-0,48%	4,18
TVBETETF	1,24%	23,30	SFG	-0,42%	23,60

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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



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 cadrul 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%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.