



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

13.12.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



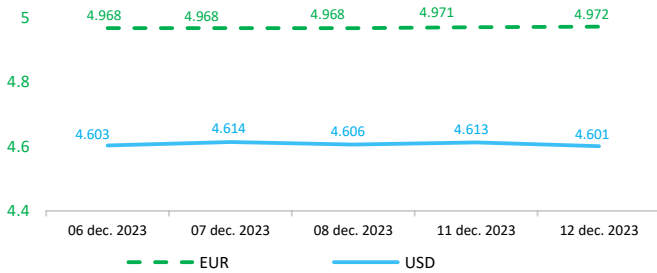
asf.romania



asf_romania

Context internațional

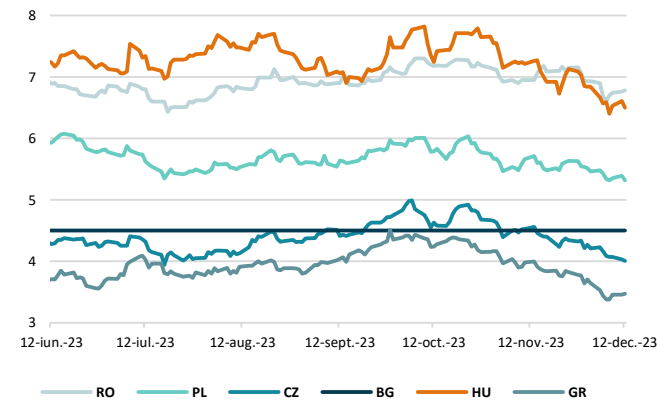
Evoluție curs valutar



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 și Parlamentul au ajuns la un acord politic provizoriu cu privire la un regulament care stabilește norme comune pentru piețele interne ale gazelor din surse regenerabile și gazelor naturale, precum și pentru cea a hidrogenului. Regulamentul urmărește să faciliteze pătrunderea în sistemul energetic a gazelor din surse regenerabile și a gazelor cu emisii scăzute de carbon, în special a hidrogenului și a biometanului. Regulamentul face parte din pachetul privind decarbonizarea piețelor gazelor și hidrogenului, care include și o directivă. Atât regulamentul, cât și directiva sunt incluse în pachetul legislativ „Pregătiți pentru 55”. Cele două acte legislative vizează crearea unui cadru de reglementare pentru infrastructura și piețele dedicate hidrogenului și pentru planificarea integrată a rețelelor. Acestea stabilesc, de asemenea, norme privind protecția consumatorilor și consolidează securitatea aprovizionării. Consiliul și Parlamentul au ajuns la un acord provizoriu cu privire la directiva la 27 noiembrie 2023. Acordul provizoriu prevede instituirea unei entități noi separate în sectorul hidrogenului: o entitate a UE pentru operatorii de rețele de hidrogen (ENNOH). Aceasta va fi independentă de Rețeaua europeană a operatorilor de sisteme de transport de gaze (ENTSOG) și de Rețeaua europeană a operatorilor de sisteme de transport de energie electrică (ENTSOE), deja existente, valorificând totodată sinergiile și cooperarea dintre cele trei sectoare. Consiliul și Parlamentul au convenit să extindă mecanismul de agregare a cererii/achiziționare în comun pentru gaze adoptat în timpul crizei energetice, deși participarea întreprinderilor din sectorul gazelor trebuie să fie pe deplin voluntară. Întreprinderile din sectorul gazelor stabilite în țări care fac parte din Comunitatea Energetică pot participa la mecanism în calitate de cumpărători, iar aprovizionarea cu gaze din Rusia sau Belarus este exclusă. În plus, Consiliul și Parlamentul au convenit asupra creării unui mecanism voluntar de sprijin pentru dezvoltarea pieței hidrogenului, cu scopul de a facilita sarcinile îndeplinite de Comisia Europeană în cadrul Băncii Europene pentru Hidrogen. Regulamentul va conține dispoziții care permit statelor membre să adopte restricții privind aprovizionarea cu gaze naturale, inclusiv gaze naturale lichefiate (GNL), din Rusia sau Belarus, cu scopul de a proteja interesele esențiale în materie de securitate ale statelor membre sau ale UE, ținând seama, în același timp, de obiectivele privind securitatea aprovizionării și diversificarea. În ceea ce privește tarifele de rețea, cele două instituții au convenit că, pentru piața hidrogenului, fiecare autoritate națională de reglementare trebuie să consulte autoritățile naționale de reglementare învecinate cu privire la proiectul de metodologie de tarifare și să îl transmită Agenției pentru Cooperarea Autorităților de Reglementare din Domeniul Energetic (ACER). Fiecare autoritate națională de reglementare își va păstra dreptul de a-și stabili propriile tarife. În plus, la solicitarea unei autorități naționale de reglementare, ACER poate propune soluții prin intermediul unui aviz factual fără caracter obligatoriu. ACER va informa, de asemenea, Comisia cu privire la rezultatul unei astfel de solicitări.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/12/08/gas-package-council-and-parliament-reach-deal-on-future-hydrogen-and-gas-market/>)

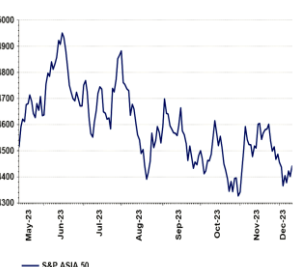
- Consiliul și Parlamentul European au ajuns la un acord provizoriu privind Regulamentul financiar al UE. Principala motiv al acestei revizii specifice este necesitatea de a alinia Regulamentul financiar la actualul cadru financiar multiannual (CFM) 2021-2027. În plus, sunt introduse îmbunătățiri și simplificări specifice, cum ar fi o mai bună protecție a intereselor financiare ale Uniunii, dispoziții privind achizițiile publice în situații de criză și simplificarea normelor. Anumite derogări de la principiile bugetare stabilite în actele sectoriale de bază vor fi reflectate în Regulamentul financiar, în conformitate cu abordarea bazată pe un „cadru de reglementare unic”. Acordul provizoriu asigură un caracter limitat al oricărei sarcini administrative suplimentare pentru administrațiile naționale și garantează protecția datelor în procesul de digitalizare. Pe baza lecțiilor învățate în urma pandemiei de COVID-19, acordul provizoriu pune în aplicare modificări pentru o gestionare a crizelor mai eficientă, permițând instituțiilor sau organismelor UE să efectueze achiziții publice în numele statelor membre sau să acționeze în calitate de organism central de achiziție, să facă donații sau să revândă bunuri și servicii. Acordul provizoriu oferă o soluție pentru finanțarea dobânzilor negative până la sfârșitul actualului CFM. Normele și procedurile sunt simplificate, pentru a îmbunătăți securitatea juridică și claritatea pentru beneficiari, reducând în același timp sarcina administrativă pentru solicitanți.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/12/08/financial-regulation-council-and-parliament-reach-an-agreement/>)

- 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.

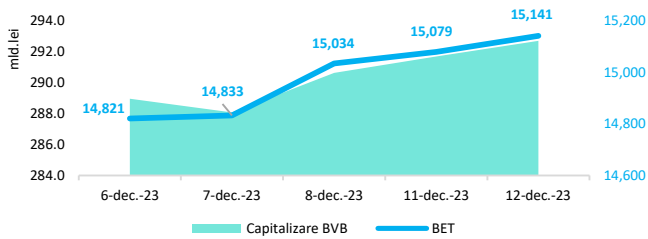
(https://www.coindesk.com/markets/2023/12/12/worlds-first-bitcoin-bonds-receive-regulatory-approval-in-el-salvador/?_gl=1*d9dw1s*_up*MQ..*_ga*NjExMTM1OT15LjE3MDIzNjgwNzI.*_ga_VM3STRYVN8*MTcwMjM2ODAzMS4xLjAuMTcwMjM2ODAzMS4wLjAuMA..)

Evoluții



Context local

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



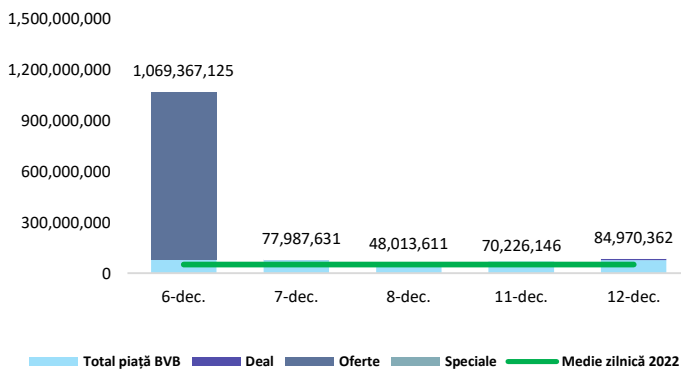
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 82.194 Media zilnică 2023** 98.903

*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

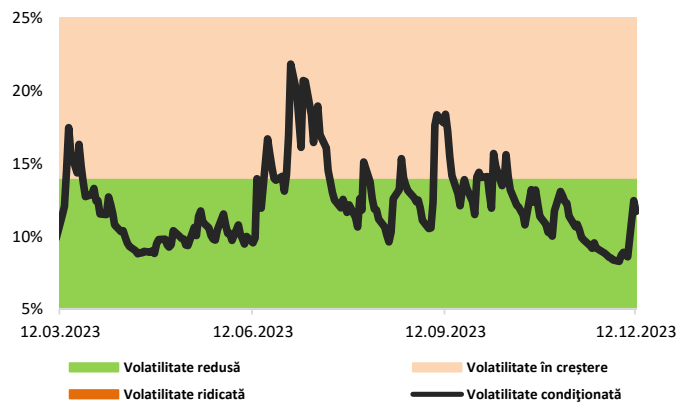
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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.

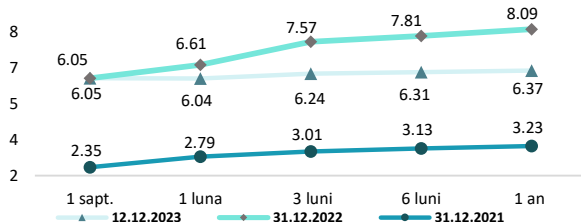
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

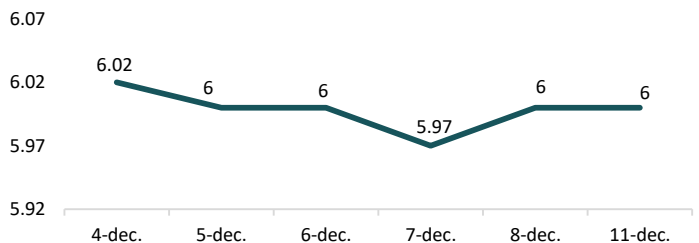
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
PREB	7,27%	2,36	AROBS	-0,98%	0,91
LION	1,19%	2,56	EL	-0,77%	10,32
SNP	1,06%	0,57	EVER	-0,39%	1,27
ONE	1,06%	0,95	TTS	-0,37%	26,60
FP	0,81%	0,50	TVBETETF	-0,32%	23,23

*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 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%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.