



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

18.12.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



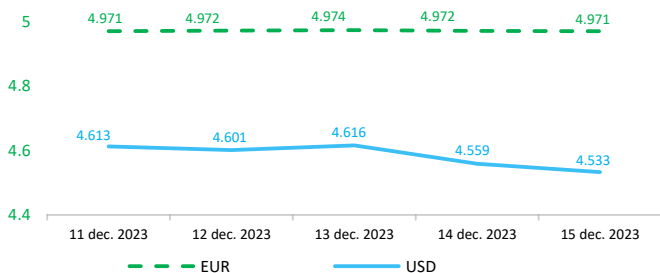
asf.romania



asf_romania

Context internațional

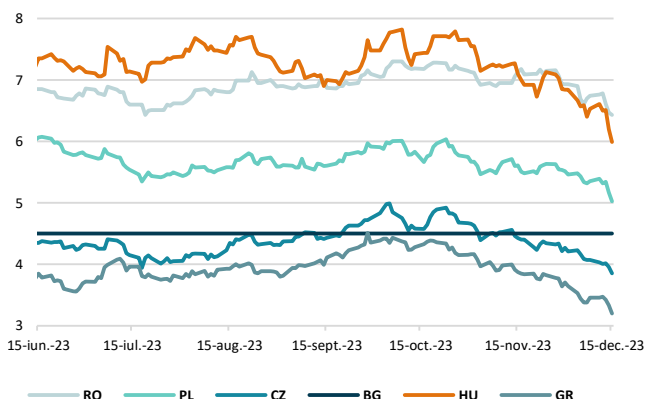
Evoluție curs valutar



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

- Rezerva Federală a menținut rata fondurilor federale la 5,25%-5,5% pentru a treia ședință consecutivă în decembrie 2023, în conformitate cu așteptările, dar a indicat reduceri de 75 de puncte de bază în 2024. Factorii de decizie politică au declarat că indicatorii recentii sugerează încetinirea creșterii economice, iar creșterea numărului de locuri de muncă a fost moderată, dar rămâne puternică, în timp ce rata șomajului a rămas scăzută. Inflația s-a atenuat în ultimul an, dar rămâne ridicată. Banca centrală a publicat, de asemenea, noi proiecții. Creșterea PIB-ului a fost revizuită în sus în acest an (2,6% față de 2,1% în proiecția din septembrie), dar în scădere pentru anul 2024 (1,4% față de 1,5%). De asemenea, inflația PCE a fost revizuită în scădere atât pentru 2023 (2,8% vs 3,3%), cât și pentru 2024 (2,4% vs 2,5%), precum și inflația de bază PCE, care este estimată la 3,2% în 2023 (vs 3,7%) și la 2,4% (vs 2,6%) anul viitor. Previțiunile privind șomajul au rămas stabile la 3,8% pentru 2023 și la 4,1% pentru anul viitor. Așa-numitul "dot plot" a arătat că proiecția mediană de la sfârșitul anului 2024 pentru rata fondurilor federale a scăzut la 4,6%, de la 5,1% înregistrată în septembrie.

(<https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>)

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a publicat pe 15 decembrie un document de consultare privind consilierea tehnică adresată Comisiei Europene cu privire la mecanismul de sancționare CSDR. Consultarea durează până la 29 februarie 2024. Scopul consultării este de a colecta dovezi și date de la părțile interesate cu privire la eficacitatea mecanismului actual de sancționare în descurajarea eșecurilor de soluționare și încurajarea soluționării rapide a acestora. În plus, solicită feedback cu privire la propunerile preliminare ale ESMA cu privire la:

- parametri alternativi, atunci când rata oficială a dobânzii pentru creditul overnight percepută de banca centrală emitentă a monedei de decontare nu este disponibilă;
- tratarea datelor de referință istorice pentru calcularea penalităților de eșec de potrivire întârziată; și
- metode alternative de calculare a penalităților în numerar, inclusiv rate progresive ale penalităților.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-potential-changes-csdr-penalty-mechanism>)

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a lansat o consultare publică cu privire la metodologia propusă pentru stabilirea unor valori de referință raportate la raportul cost-preț pentru produsele de asigurări hibride și unit-linked. Această activitate nu are legătură cu criteriile de referință propuse de Comisia Europeană în cadrul Strategiei de investiții cu amănuntul. În timp ce produsele de asigurări hibride și unit-linked bine concepute și cu prețuri transparente pot oferi beneficii semnificative consumatorilor, de-a lungul anilor autoritățile de supraveghere din Europa au raportat în mod constant probleme cu unele buzunare de piață unit-linked și hibridă. Problemele de supraveghere au provenit adesea din complexitatea ridicată a acestor produse sau nepotrivirea dintre profiturile așteptate ale consumatorilor și beneficiile reale primite. Pentru a aborda aceste preocupări și a identifica în mod proactiv produsele care oferă consumatorilor un raport calitate-preț mic, EIOPA a făcut ca abordarea riscurilor raportate la raportul calitate-preț să devină o prioritate-cheie încă din 2020. Prin lansarea acestei consultări publice, EIOPA își propune să elaboreze o metodologie pentru indicii de referință privind raportul calitate-preț în cazul produselor de tip unit-linked și hibrid, care să devină o componentă esențială a setului de instrumente pe care EIOPA l-a elaborat pentru a face față în mod eficient acestor riscuri.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-consults-its-methodology-setting-value-money-benchmarks-2023-12-15_en)

- Bitcoin (BTC) deschide săptămâna de tranzacționare în Asia în scădere cu 1,6%, tranzacționând peste 41.000 USD. Ether (ETH) a scăzut, de asemenea, cu 2% și se tranzacționează peste 2.100 USD.

Datele de la Coinglass au fost de 103,5 milioane de dolari în lichidări de futures urmărite cu simboluri în ultimele 12 ore, iar 95 de milioane de dolari dintre ele au fost long-uri sau pariuri pe prețuri mai mari. Din cele 103,5 milioane de dolari în lichidări totale, 33 de milioane de dolari în poziții bitcoin au fost lichidate, 29 de milioane de dolari dintre acestea fiind poziții lungi de bitcoin.

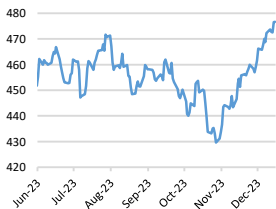
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/12/18/bitcoin-dips-under-41k-to-begin-the-week-in-red-as-memecoin-ordinals-frenzy-clogs-up-blockchains/>)

Evoluții

S&P GLOBAL 100 - PRICE INDEX



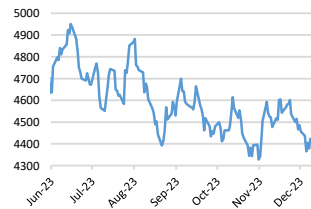
STOXX EUROPE 600 E - PRICE INDEX



DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX

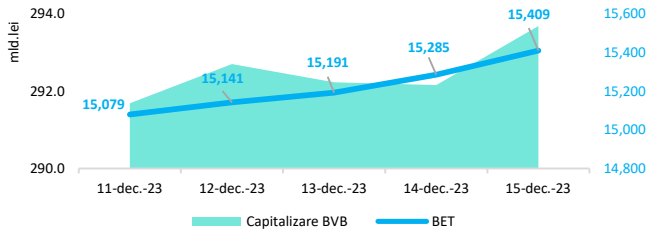


S&P ASIA 50 E - PRICE INDEX



Context local

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



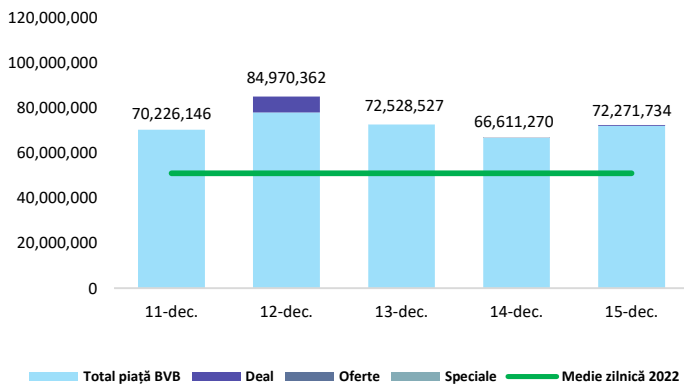
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 70.454 Media zilnică 2023** 98.523

*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

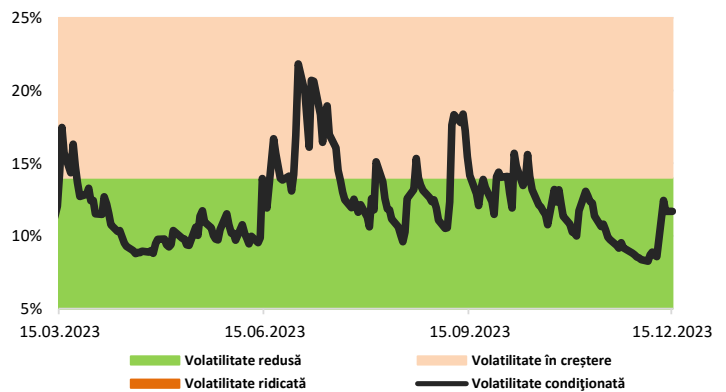
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 6,72% în noiembrie 2023 comparativ cu luna noiembrie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+6,84%), mărfurilor nealimentare (+5,08%) și serviciilor (+11,18%), potrivit datelor publicate de INS.
- Potrivit BNR, investițiile directe ale nerezidenților (ISD) în România au însumat o valoare de circa 6,15 miliarde euro în primele 10 luni ale anului 2023 față de valoarea de aproximativ 9,53 miliarde euro în perioada ianuarie-octombrie 2022. Pe de altă parte, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 18,34 miliarde euro față de circa 22,97 miliarde euro în perioada similară a anului precedent. Evoluția contului curent a fost însoțită de o creștere a datoriei externe totale cu circa 18,55 miliarde euro în perioada ianuarie-octombrie 2023 la aproximativ 162 miliarde 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.

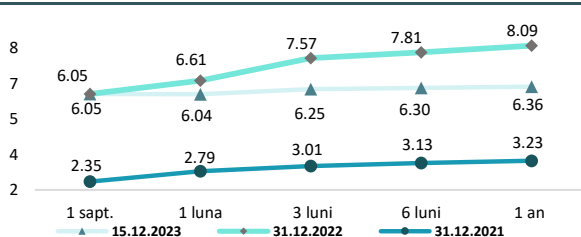
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

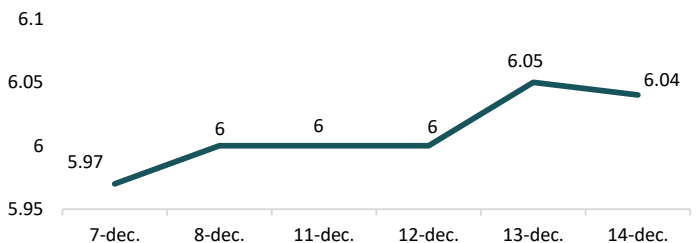
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ONE	4,42%	0,99	ATB	-2,08%	1,41
TLV	1,95%	24,02	DIGI	-0,45%	44,30
EL	1,76%	11,56	COTE	-0,24%	82,00
TRP	1,59%	0,51	FP	-0,20%	0,50
SNN	1,32%	49,95			

*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
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestată în principal întreprinderilor	20.12.2023	octombrie 2023		7,2%
Lucrările de construcții	20.12.2023	octombrie 2023		9,3%
Produsul intern brut în anul 2022 (date semidefinite)	21.12.2023	anul 2022		

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%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 Refinitiv Eikon, 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.