



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

22.12.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



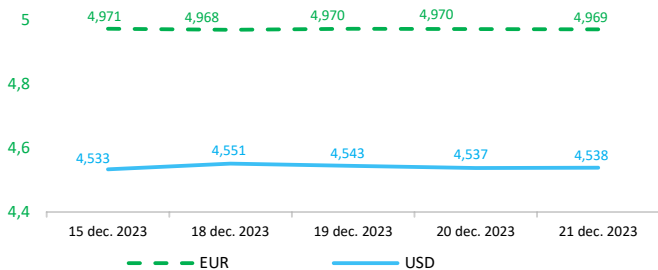
asf.romania



asf_romania

Context internațional

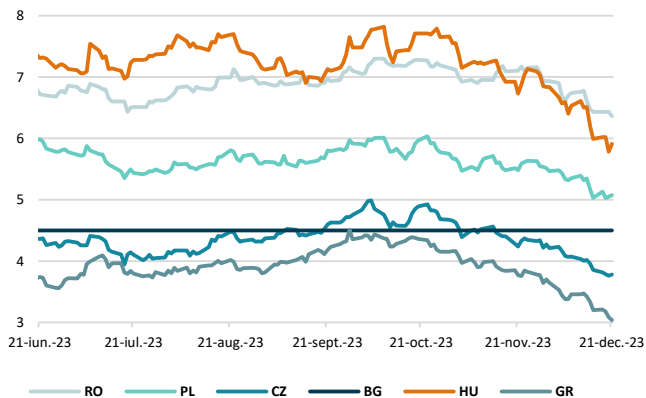
Evoluție curs valutar



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 convenit asupra mandatului său de negociere referitor la Regulamentul privind indicii de referință. Propunerea se referă la domeniul de aplicare al normelor privind indicii de referință, la utilizarea în UE a indicilor de referință furnizați de un administrator situat într-o țară terță și la anumite cerințe de raportare.

Indicii de referință sunt utilizați pe scară largă de întreprinderile și investitorii din UE ca referință în instrumentele sau contractele lor financiare.

În temeiul normelor actuale, participanții la piața UE pot utiliza indicii de referință produși sau administrați într-o țară terță numai dacă țara în cauză dispune de un cadru echivalent cu cel al UE, dacă indicele său de referință este aprobat de un administrator de indici de referință din UE sau dacă indicele de referință este recunoscut în UE.

Propunerea are drept obiectiv să reducă sarcina de reglementare pentru administratorii indicilor de referință care nu sunt semnificativi din punct de vedere economic în UE, prin eliminarea acestora din domeniul de aplicare al normelor actuale. Propunerea urmărește să reducă în mod semnificativ numărul administratorilor de indici de referință cărora li se aplică cerințele sale. Aceasta vizează, de asemenea, să simplifice abordarea actuală în ceea ce privește utilizarea în UE a unor indici de referință din țări terțe.

Această propunere face parte dintr-un pachet de măsuri de raționalizare a cerințelor de raportare. Scopul său este de a raționaliza procesul de autorizare și înregistrare a indicilor de referință și de a reduce sarcina asupra întreprinderilor din UE, în special asupra IMM-urilor. Participanții la piață au solicitat revizuirea cadrului instituit prin Regulamentul privind indicii de referință și de a reduce sarcina asupra întreprinderilor din UE, în special asupra IMM-urilor. Participanții la piață au solicitat revizuirea cadrului instituit prin Regulamentul privind indicii de referință și de a reduce sarcina asupra întreprinderilor din UE, în special asupra IMM-urilor. Participanții la piață au solicitat revizuirea cadrului instituit prin Regulamentul privind indicii de referință și de a reduce sarcina asupra întreprinderilor din UE, în special asupra IMM-urilor.

În comunicarea sa intitulată „Competitivitatea pe termen lung a UE: perspectiva după 2030”, Comisia a subliniat importanța instituirii unui sistem de reglementare care să asigure atingerea obiectivelor cu costuri minime. Prin urmare, Comisia s-a angajat să dea un nou impuls raționalizării și simplificării cerințelor de raportare, cu obiectivul de a reduce sarcina administrativă cu 25 %, fără a submina obiectivele de politică aferente.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/12/20/benchmarks-council-agrees-its-negotiating-mandate/>)

- Banca Centrală Europeană (ECB) și Comitetul european pentru risc sistemic (ESRB) au publicat un raport comun privind impactul schimbărilor climatice asupra sistemului financiar al Uniunii Europene (UE). Raportul stabilește cadre detaliate de abordare a riscurilor la adresa sistemului financiar prin (i) colectarea de date privind cei mai importanți indicatori de stabilitate financiară prin intermediul unui cadru de supraveghere, (ii) valorificarea acestor date pentru a elabora o strategie macroprudențială de abordare a riscurilor climatice și (iii) extinderea domeniului de aplicare de la riscurile legate de climă la riscurile mai largi legate de natură.

Potrivit raportului, băncile au un rol-cheie în cadrul sistemului financiar în ceea ce privește gestionarea și reducerea riscurilor pentru stabilitatea financiară care decurg din emisiile economiei UE. Acest lucru se datorează faptului că băncile acordă împrumuturi în mod disproporționat sectoarelor cu o expunere ridicată la riscurile legate de climă. Ponderele sectoarelor cu emisii ridicate de dioxid de carbon în împrumuturile bancare este cu aproximativ 75% mai mare decât ponderea echivalentă în activitatea economică, ceea ce înseamnă că aceste sectoare sunt supraprezentate în împrumuturile acordate de bănci. În mod similar, 60-80% din totalul împrumuturilor ipotecare din zona euro sunt acordate gospodăriilor cu emisii ridicate.

Schimbările climatice sunt un subiect din ce în ce mai important, nu numai din cauza creșterii deja vizibile a frecvenței și gravității pericolelor climatice, ci și pentru că planurile pentru o tranziție ecologică europeană devin din ce în ce mai concrete. Reevaluarea riscului climatic ar putea crea instabilitate financiară prin intermediul a numeroase canale cu expunere ridicată la riscul legat de climă. Printre acestea se numără transmiterea șocurilor climatice prin lanțurile valorice globale și potențialul de contagionare financiară, deoarece atât băncile, cât și piețele financiare încearcă să își re poziționeze simultan portofoliile de active pe fondul unui deficit semnificativ de protecție prin asigurări.

De asemenea, raportul analizează în detaliu modul în care degradarea naturii poate reprezenta riscuri suplimentare pentru stabilitatea financiară. O analiză aprofundată a expunerilor instituțiilor financiare din UE sugerează că 75% din împrumuturile bancare și peste 30% din investițiile asigurătorilor în obligațiuni corporative și în acțiuni se află în sectoare economice care depind în mare măsură de cel puțin un serviciu ecosistemic, cu o dependență deosebită de serviciile legate de apele de suprafață și subterane, de stabilizarea maselor și de controlul eroziunii, precum și de protecția împotriva inundațiilor și a furtunilor.

(https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.pr231218_1_6b3bea9532.en.html)

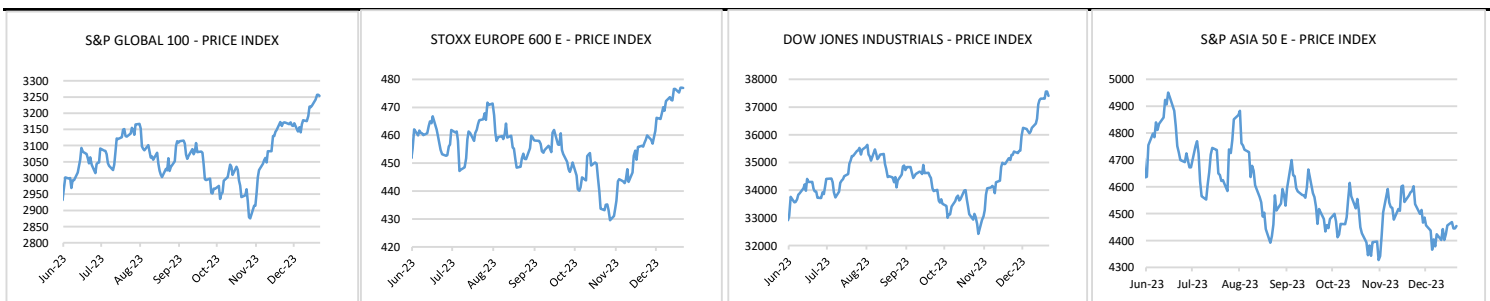
- BlackRock (BLK), cel mai mare administrator de fonduri din lume, a depus pe 18 decembrie o propunere

de aprobare a unui fond Bitcoin tranzacționat pe bursa (ETF). Propunerea Blackrock include răscumpărări în numerar, pentru îmbunătăți șansele de aprobare ale fondului ETF de către autoritatea de reglementare (SEC).

([https://www.coindesk.com/markets/2023/12/19/blackrock-revises-spot-bitcoin-etf-proposal-ahead-of-rumored-sec-](https://www.coindesk.com/markets/2023/12/19/blackrock-revises-spot-bitcoin-etf-proposal-ahead-of-rumored-sec-approvals/?_gl=1*g1gmzk*_up*MQ..*_ga*MjQzNzEwODI1LjE3M0MxNDI3MzY.*_ga_VM33STRYV8*MTc1wMzE0Mjc2Ni4xLjAuMTcwMzE0Mjc2Ni4wLjAuMA)

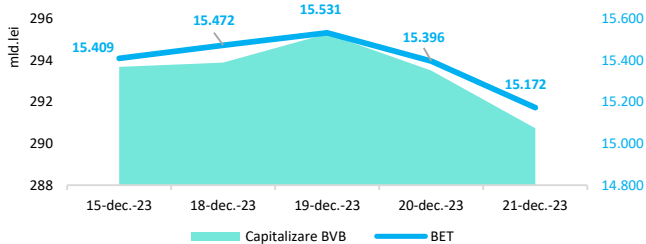
[approvals/?_gl=1*g1gmzk*_up*MQ..*_ga*MjQzNzEwODI1LjE3M0MxNDI3MzY.*_ga_VM33STRYV8*MTc1wMzE0Mjc2Ni4xLjAuMTcwMzE0Mjc2Ni4wLjAuMA](https://www.coindesk.com/markets/2023/12/19/blackrock-revises-spot-bitcoin-etf-proposal-ahead-of-rumored-sec-approvals/?_gl=1*g1gmzk*_up*MQ..*_ga*MjQzNzEwODI1LjE3M0MxNDI3MzY.*_ga_VM33STRYV8*MTc1wMzE0Mjc2Ni4xLjAuMTcwMzE0Mjc2Ni4wLjAuMA))

Evoluții



Context local

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



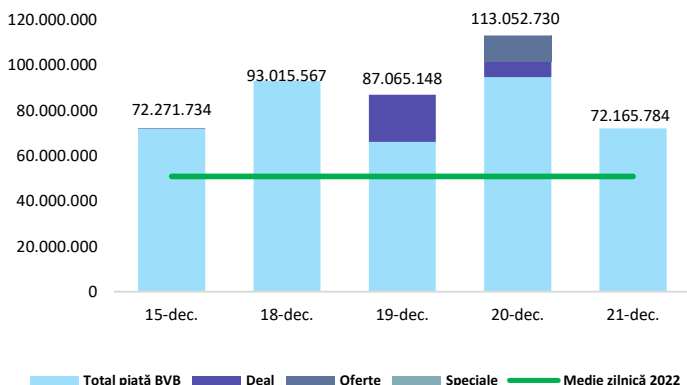
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 70.016 Media zilnică 2023** 98.327

*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

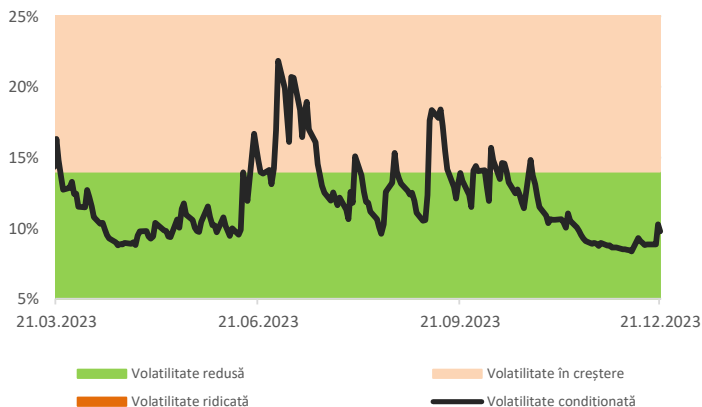
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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

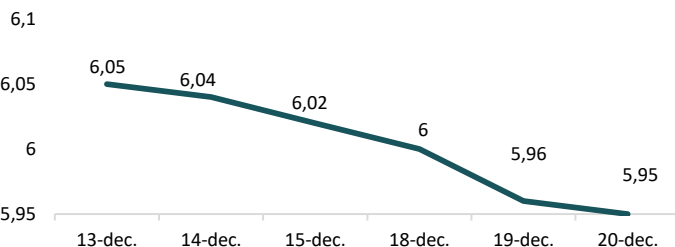
* Conform prognozei de toamnă 2023 CNSP și prognozei de toamnă 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

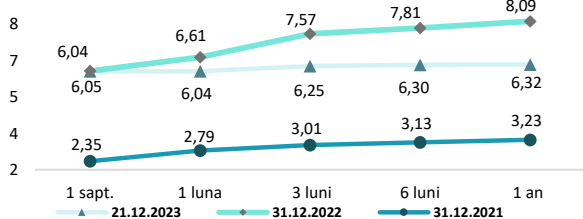
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
AQ	0,67%	0,91	SNP	-2,76%	0,56
SFG	0,40%	25,40	SNG	-2,37%	49,50
EBS	0,25%	179,85	TEL	-2,36%	28,90
TTS	0,00%	26,60	DIGI	-2,03%	43,50
			BVB	-1,83%	64,40

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
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate 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 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://asfomania.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 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.