



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

28.12.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



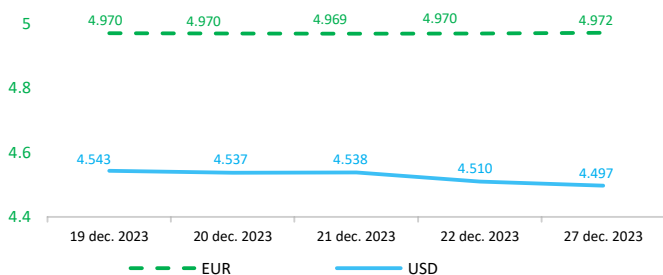
asf.romania



asf_romania

Context internațional

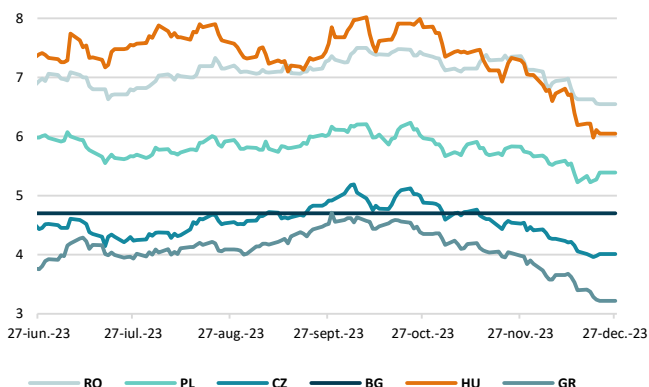
Evoluție curs valutar



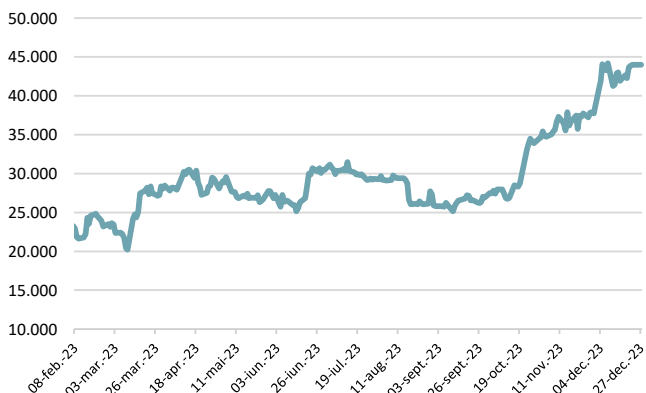
Dobânzi de politică monetară

	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

- Prețul petrolului s-a stabilizat joi, după ce a scăzut puternic în ședința precedentă, în condițiile în care s-au atenuat îngrijorările legate de întreruperile de transport maritim de-a lungul rutei din Marea Roșie, chiar dacă tensiunile din Orientul Mijlociu au continuat să crească. Contractele futures pentru petrolul Brent au urcat cu 10 cenți, sau 0,1%, la 79,75 dolari pe baril, în timp ce contractele futures pentru petrolul american WTI se tranzacționau cu 5 cenți mai puțin, la 74,06 dolari pe baril. Prețurile au scăzut miercuri cu aproape 2%, în condițiile în care marile companii de transport maritim au început să se întoarcă în Marea Roșie. Dar perspectiva unei campanii militare israeliene prelungite în Gaza și extinderea conflictului la atacurile asupra navelor din Marea Roșie rămân principalele motoare ale sentimentului pieței. (<https://www.reuters.com/business/energy/oil-prices-rise-amid-fears-over-escalating-tensions-middle-east-2023-12-28/>)

- Ambasadorii la UE ai statelor membre au convenit în mod formal asupra reformei propuse a cadrului de guvernare economică al UE, aprobând un mandat de negociere cu Parlamentul European cu privire la regulamentul privind componenta preventivă și un acord de principiu în vederea consultării Parlamentului European cu privire la regulamentul privind componenta corectivă și la Directiva privind cerințele referitoare la cadrele bugetare naționale. Principalul obiectiv al reformei cadrului de guvernare economică este de a asigura finanțe publice solide și sustenabile, promovând în același timp creșterea durabilă și favorabilă incluziunii și crearea de locuri de muncă în toate statele membre prin reforme și investiții. Consiliul a convenit asupra obiectivului general al cadrului, de reducere a ratelor datoriei și a deficitelor într-un mod treptat, realist, susținut și favorabil creșterii, protejând în același timp reformele și investițiile în domenii strategice precum sectorul digital, cel verde, cel social sau sectorul apărării. În același timp, cadrul va oferi o marjă de manevră adecvată pentru politicile anticiclice și va aborda dezechilibrele macroeconomice. Normele bugetare revizuite vor contribui, de asemenea, la realizarea obiectivelor de politică comune pe termen mediu și lung, cum ar fi realizarea unei tranziții digitale și verzi echitabile, asigurarea securității energetice, sprijinirea autonomiei strategice deschise, abordarea schimbărilor demografice, consolidarea rezilienței sociale și economice și a convergenței susținute, precum și punerea în aplicare a Busolei strategice pentru securitate și apărare. Principalul obiectiv al reformei cadrului de guvernare economică este de a asigura finanțe publice solide și sustenabile, promovând în același timp creșterea durabilă și favorabilă incluziunii și crearea de locuri de muncă în toate statele membre prin reforme și investiții. O noutate majoră în cadrul reformei este adoptarea unei abordări diferențiate față de fiecare stat membru pentru a se ține seama de caracterul eterogen al pozițiilor bugetare și de provocările legate de datoria publică și provocările economice din întreaga UE. Astfel, noul cadru va permite, pentru fiecare stat membru, traiectorii bugetare multianuale specifice fiecărei țări, asigurând în același timp o supraveghere multilaterală eficientă și respectând principiul egalității de tratament. Fiecare stat membru va pregăti un plan bugetar-structural pe termen mediu, care se întinde pe patru sau cinci ani, în care se angajează să urmeze o traiectorie bugetară, precum și să realizeze reforme și investiții publice, care, împreună, să asigure reducerea susținută și tratată a datoriei și o creștere durabilă și favorabilă incluziunii.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/12/21/economic-governance-review-council-agrees-on-reform-of-fiscal-rules/>)

• Tokenurile de la Injective, un blockchain de nivel 1 din ecosistemul Cosmos, și Render, o rețea de randare pe GPU care a migrat anul acesta de la Ethereum la Solana, au dominat clasamentul randamentelor din acest an în cadrul indicelui de referință CoinDesk Market Index (CMI), care cuprinde 184 de active digitale. Indicele de piață CoinDesk (CMI) este cel mai larg și mai cuprinzător indicator al piețelor de active digitale de la CoinDesk – „Crypto’s S&P 500”. În anul care a trecut până la 21 decembrie, CMI a crescut de mai mult de două ori, mai exact cu 125%. Cea mai mare parte a randamentelor anului a venit în primul trimestru al anului și în ultimul trimestru; între timp, au existat o mulțime de depresuni, care au adus o mulțime de anxietate (și concedieri) pentru industria crypto. Bitcoin (BTC), cea mai mare criptomonedă după capitalizarea pieței, a depășit indicele de referință, în timp ce etherul Ethereum (ETH), a doua ca mărime, a avut performanțe slabe. Randamentul CMI de la începutul anului a fost de aproximativ cinci ori mai mare decât cifra de 23% pentru indicele Standard & Poor’s 500, punctul de referință pentru acțiunile din SUA.

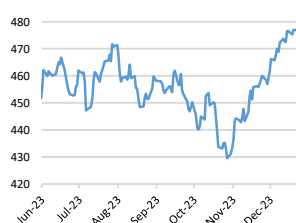
(https://www.coindesk.com/markets/2023/12/22/who-won-crypto-in-2023-the-coindesk-market-index-broken-down-in-6-charts/?_gl=1*nbw3no*_up*MQ.*_ga*MjMyODk5NjA4LjE3MDM2NTg4OTE.*_ga_VM3STRVYN8*MTcwMzY1ODg5MS4xLjAuMTcwMzY1ODg5MS4wLjAuMA)

Evoluții

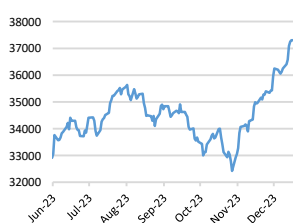
S&P GLOBAL 100 - PRICE INDEX



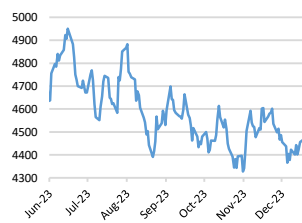
STOXX EUROPE 600 E - PRICE INDEX



DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX

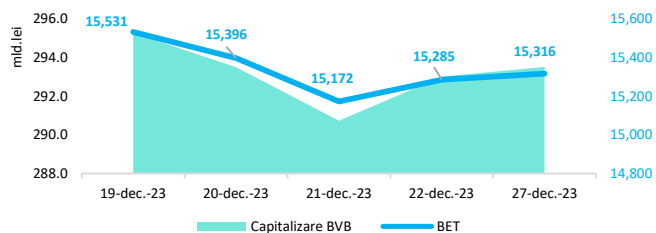


S&P ASIA 50 E - PRICE INDEX



Context local

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



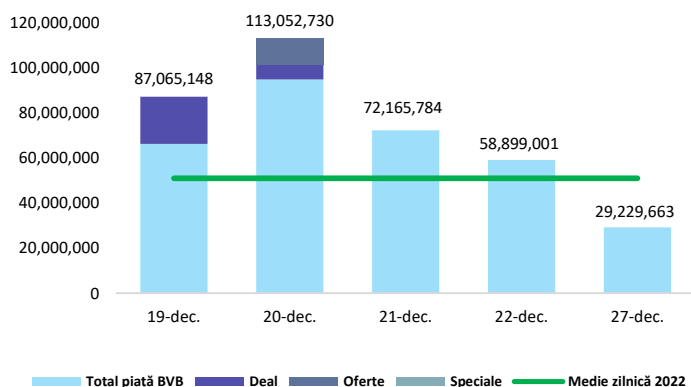
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 27.801 Media zilnică 2023** 97.876

*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)

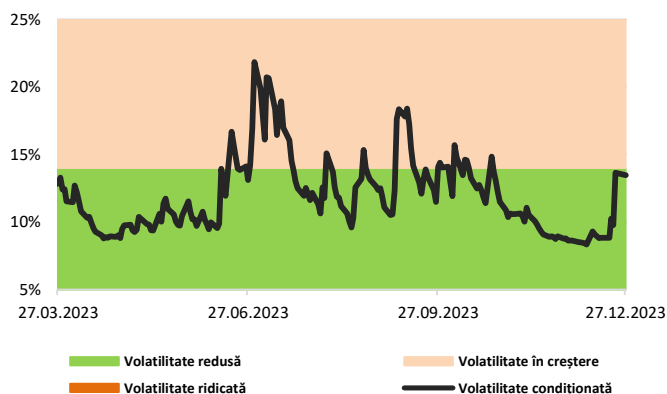


Evenimente

• Volumul lucrărilor de construcții a crescut pe plan local în luna octombrie 2023 cu 10,7% ca serie brută și cu 7,6% ca serie ajustată sezonier comparativ cu perioada similară a anului precedent. Evoluții pozitive semnificative au fost observate în cazul lucrărilor de întreținere și reparații curente (+17,3%) și lucrărilor de construcții noi (+11%). Lucrările de reparații capitale au scăzut cu 4,7%. Pe obiecte de construcții, creșteri s-au înregistrat la construcțiile ingineresti (+23%) și la clădirile nerezidențiale (+3,2%). Clădirile rezidențiale au scăzut cu 7,1%.

• Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor a crescut în luna octombrie 2023 față de perioada similară anului precedent, cu 11,5% ca serie brută, respectiv cu 10,8% ca serie ajustată sezonier. Cea mai mare creștere a fost înregistrată de alte servicii furnizate în principal întreprinderilor (+14,2%), activitățile de servicii informatice și în tehnologia informației (+14%), activitățile de transporturi (+8,4%), activitățile de producție cinematografică, video, programe de televiziune; difuzare și transmitere de programe (+7%) și din activitățile de comunicații (+6,4%).

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.

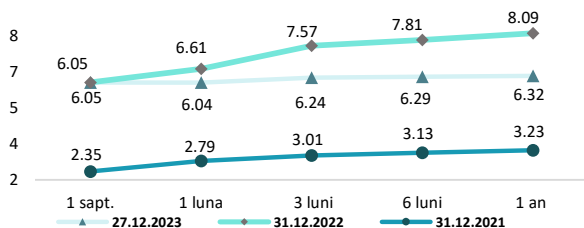
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

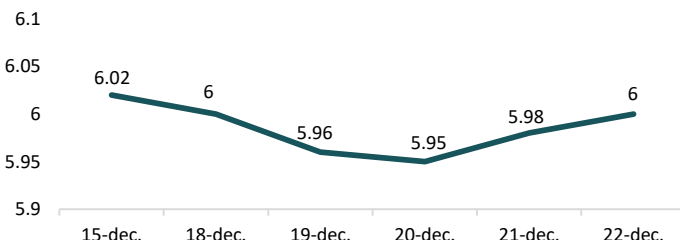
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
IMP	2,69%	0,27	CMP	-8,82%	0,68
BVB	1,55%	65,40	SFG	-2,62%	26,00
FP	1,20%	0,50	BRD	-0,45%	17,86
SNP	0,96%	0,58	TLV	-0,41%	24,00
EL	0,00%	11,48	SNN	-0,20%	49,00

*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
Tendințe în evoluția activității economice	28.12.2023	decembrie 2023 - februarie 2024		
Indicele prețurilor producției industriale (IPPI)	04.01.2024	noiembrie 2023 YoY		-2,22%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	08.01.2024	noiembrie 2023 YoY		1,4%

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.