



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

13.10.2023



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



asf.romania



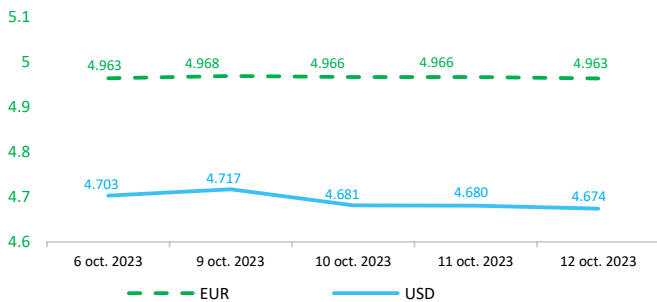
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

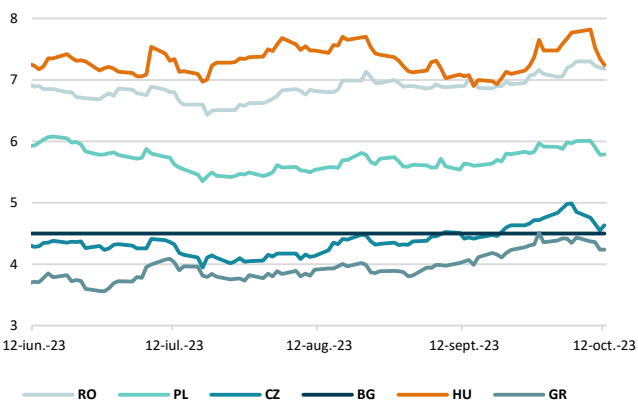
Evoluție curs valutar



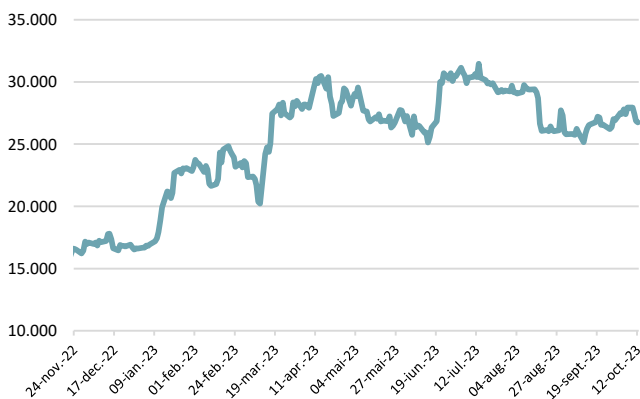
Dobânzi de politică monetară

	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

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a lansat pe 12 octombrie o consultare publică referitoare la revizuirea Regulamentului delegat cu privire la comisiunile percepute contrapărților centrale (CCP) din țări terțe de nivel 1 în temeiul Regulamentului privind infrastructura pieței europene (EMIR). Scopul acestei consultări este de a reuni opiniile părților interesate cu privire la oportunitatea și impactul probabil al următoarelor propuneri: (1)alocarea taxelor anuale între toate CPC-urile de nivel 1 recunoscute printr-un factor de ponderare care depinde de cifra de afaceri globală a acestora; (2) introducerea unei taxe anuale minime de bază de 50.000 EUR per Tier 1 TC-CCP și a unei taxe anuale maxime de 250.000 EUR; (3) introducerea unei scheme de stimulente pentru TC-CCP de Nivelul 1 care nu prezintă cifrele anuale de afaceri auditate. Propunerile ESMA urmăresc să se asigure că respectivele comisioane anuale percepute contrapărților centrale din țările terțe de nivel 1 (TC-CCP) sunt mai proporționale și reflectă cu acuratețe diferențele de dimensiune și activitate între toate TC-CCP de nivelul 1. Consultarea publică este deschisă până la 10 noiembrie 2023. Răspunsurile trebuie trimise folosind formularul disponibil pe site-ul web al ESMA. Feedback-urile primite vor fi incluse în consilierea tehnică a ESMA către Comisia Europeană cu privire la modificările aduse regulamentul delegat privind taxele percepute de CPC din țări terțe. (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-possible-changes-annual-fees-tier-1-third-country-central>)

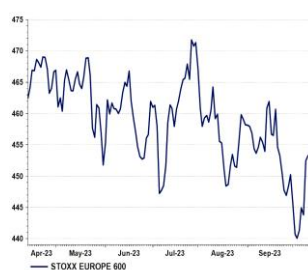
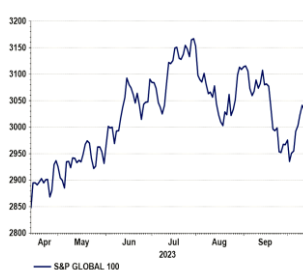
- În septembrie 2023, au existat 605.806 zboruri comerciale în UE. Aceasta a marcat o creștere de 7,9% în comparație cu numărul de zboruri din septembrie 2022. Cu toate acestea, cifra a rămas cu 8,9% mai mică decât numărul de zboruri pentru aceeași lună din 2019. Această tendință a fost vizibilă în perioada iunie-august. Toate lunile au înregistrat o creștere semnificativă față de 2022 – iunie (6,9%), iulie (7,4%) și august (6,6%), dar cifrele au fost încă sub cele din 2019: iunie (-10,4%), iulie (-9%) și august (-8,5%). Privind datele de țară pentru septembrie 2023, doar 6 țări și-au depășit numărul de zboruri din 2019. Grecia (+10,9%), Portugalia (+9%), Cipru (+5,9%), Croația (+2,6%), Irlanda (+1,4%) și Malta (+0,7%) au depășit cifrele din 2019 și au înregistrat o creștere a numărului de zboruri. În schimb, Letonia (-30,4%), Finlanda (-30,2%), Estonia (-25,4%), Suedia (-24,1%) și Slovenia (-22,9%) sunt departe de cifrele din 2019. (<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231012-1>)

- Inflația din SUA a fost mai mare decât cea estimată în septembrie, crescând perspectiva ca Rezerva Federală să crească ratele dobânzilor în urma unor date recente la fel de robuste privind puterea pieței muncii. Indicele prețurilor de consum a crescut cu 3,7% față de anul precedent, potrivit Biroului de Statistică a Muncii, în același ritm ca în luna precedentă. Economiiștii se așteptau la o scădere ușoară.

Lunar, inflația a scăzut de la 0,6 la sută la 0,4 la sută, mulțumită parțial presiunii mai scăzute exercitate de prețurile energiei. Cu toate acestea, inflația „de bază”, care elimină prețurile volatile la energie și alimente, a rămas constantă la 0,3% lună pe lună. Inflația de bază a scăzut de la 4,3% la 4,1% pe o bază anuală. Mulți investitori au fost dispuși să privească dincolo de o revenire recentă a ratei inflației generale, deoarece aceasta a fost determinată de prețurile energiei. Cu toate acestea, raportul de joi a arătat o inflație mai puternică decât se aștepta în mai multe zone de bază, în special costurile locuințelor, care au crescut cu 0,6% lună pe lună. Randamentele trezoreriei au crescut după ce au fost publicate datele IPC, deși au rămas sub vârfurile de 16 ani atinse după datele privind locurile de muncă de săptămâna trecută. Dar vânzările pieței de obligațiuni și-a amplificat ritmul în timpul tranzaționării de după-amiază, după ce o licitație de noi datorii guvernamentale a fost satisfăcută cu o cerere slabă a investitorilor. Randamentul pe doi ani, care este deosebit de sensibil la așteptările ratei dobânzii, a crescut cu 0,06 puncte procentuale, până la 5,07 la sută, în timp ce randamentul bancnotei de referință pe 10 ani a crescut cu 0,11 puncte procentuale la 4,71 la sută. Prețurile obligațiunilor scad pe măsură ce randamentele cresc. Acțiunile americane s-au vândut pe măsură ce randamentele trezoreriei au crescut, pierderile atât pentru S&P 500, cât și pentru Nasdaq Composite au depășit 1% în tranzațiile de după-amiază. De asemenea, comercianții au crescut modest pariurile că Fed-ul ar crește ratele dobânzilor altă dată înainte de sfârșitul anului, deși cotele rămân în jur de 50/50. Mai mulți oficiali ai Fed au sugerat săptămâna aceasta că randamentele mai mari ale trezoreriei ar putea contribui la înăsprirea condițiilor financiare fără ca banca centrală să fie nevoită să ridice din nou propria dobândă. Rata fondurilor federale a crescut de la aproape zero în martie 2022 la un interval de 5,25-5,5%. La momentul celei mai recente întâlniri politice a Fed din septembrie, oficialii înclinau spre probabilitatea unei alte creșteri a ratei înainte de sfârșitul anului, urmată de un ritm lent al reducerilor în următorii doi ani. (<https://www.ft.com/content/177d2346-8b74-4e98-9bd3-fd61585cc78a>)

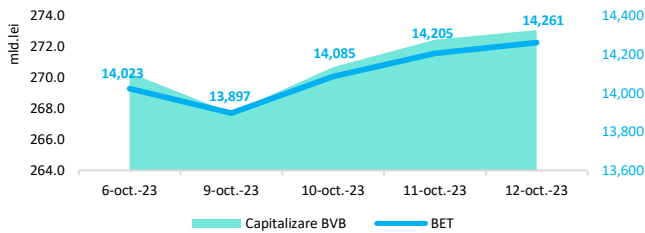
• Autoritățile de reglementare din Marea Britanie au blocat încercările Binance de a se comercializa către consumatorii britanici, în cadrul celei mai recente măsuri drastice împotriva industriei cripto. Cea mai mare bursă de criptomonede din lume, care a intrat frecvent în conflict cu Autoritatea de Conduită Financiară, a încercat să navigheze printre noile standarde ale industriei care au intrat în vigoare duminică, asociindu-se cu o firmă reglementată la nivel local. Cu toate acestea, marți, FCA a declarat că Rebuildingsociety.com, partenerul din Leeds al Binance, a fost adăugat pe lista sa de companii reglementate cărora le este interzisă promovarea serviciilor cripto în Marea Britanie. În conformitate cu noile norme, promovarea activelor cripto către clienții din Regatul Unit fără aprobare poate duce la o amendă nelimitată și, eventual, la o pedeapsă cu închisoarea de până la doi ani. Acestea se aplică tuturor companiilor, indiferent dacă au sediul în Regatul Unit sau în străinătate. (<https://www.ft.com/content/697dbc5e-9087-4cd2-b2db-6403c6394501>)

Evoluții



Context local

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



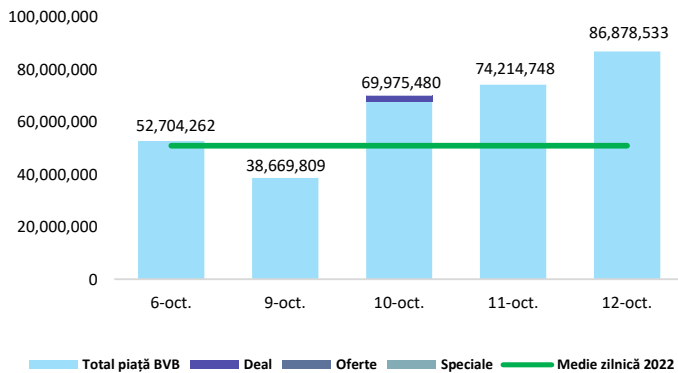
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB\* 85.582 Media zilnică 2023\*\* 101.643

\*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

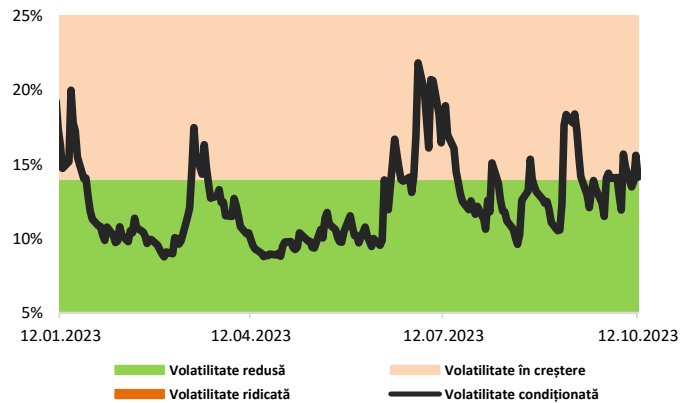
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

Potrivit anchetei de conjunctură din luna septembrie 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +6%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural -3%) se va înregistra pentru următoarele trei luni relativă stabilitate a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural +13%), managerii au preconizat o tendință de creștere moderată a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere (sold conjunctural +16%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna septembrie 2023, aceasta va cunoaște relativă stabilitate în următoarele trei luni (sold conjunctural +3%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)  
Inflație medie (%)  
Deficit cont curent

CE*	FMI**	CNSP*
3,2	2,2	2,8
9,7	10,7	10,4
-4,7	-7,3	-8,1

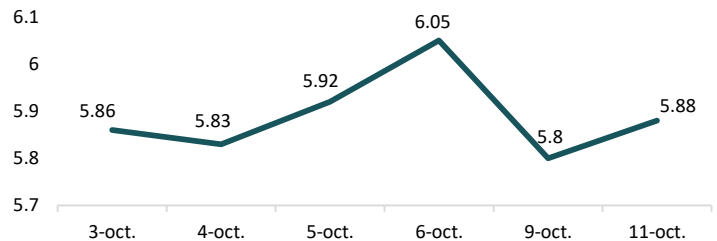
\* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

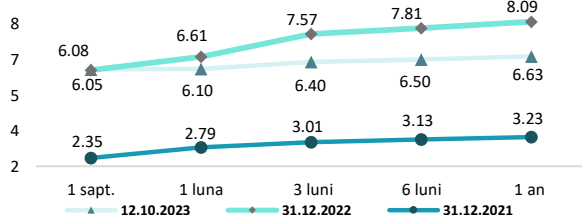
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
FP	4,50%	0,42	ONE	-2,57%	0,99
BVB	1,69%	72,40	M	-1,41%	4,54
BRD	1,68%	15,76	ATB	-1,23%	1,21
EL	1,55%	9,81	TRP	-0,99%	0,50
TLV	1,33%	22,80	TGN	-0,75%	18,52

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
Comerț internațional cu bunuri al României (date estimate)	10.10.2023	august 2023	-2,5 mld. €	-2,282 mld. €
Produsul Intern Brut în trimestrul II 2023 (date provizorii) (2)	12.10.2023	Q2 YoY	1,1%	2,4%
Producția industrială	12.10.2023	august 2023 YoY	-4,7%	-5,3%
Rata inflației	12.10.2023	septembrie 2023 YoY	8,6%	9,43%
Contul curent	13.10.2023	august 2023	-2.810,0 mil. €	-2.905 mil. €

Disclaimer

\*<sup>1</sup> 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 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.