



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

27.10.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



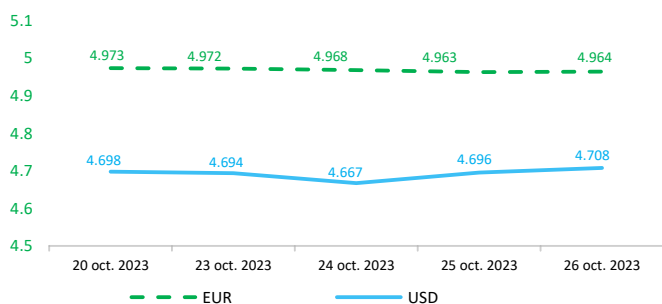
asf.romania



asf_romania

Context internațional

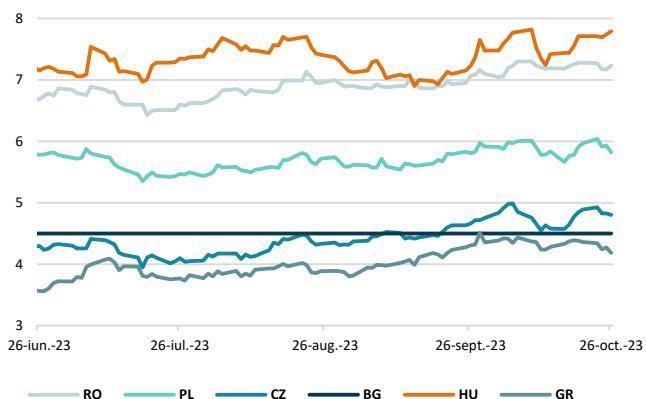
Evoluție curs valutar



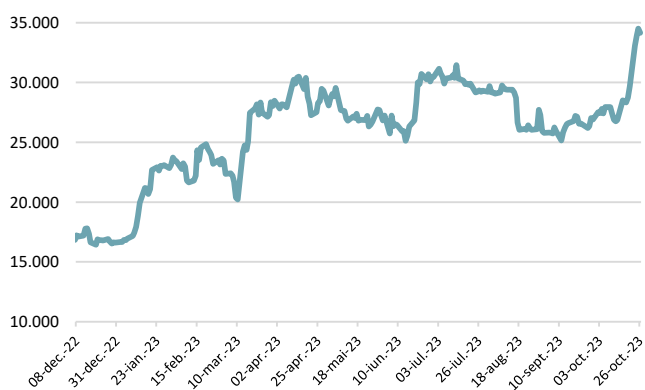
Dobânzi de politică monetară

	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 guvernatorilor a decis să mențină neschimbate cele trei rate cheie ale dobânzii Băncii Centrale Europene. Informațiile primite au confirmat, în linii mari, evaluarea anterioară a perspectivelor inflației pe termen mediu. Se așteaptă în continuare ca inflația să rămână ridicată, iar presiunile interne asupra prețurilor rămân puternice. În același timp, inflația a scăzut semnificativ în luna septembrie, inclusiv din cauza unor efecte de bază puternice, iar majoritatea indicatorilor inflației subiacente au continuat să scadă.

Consiliul guvernatorilor este hotărât să se asigure că inflația revine în timp util la ținta de 2% pe termen mediu. Pe baza evaluării sale actuale, Consiliul guvernatorilor consideră că ratele dobânzilor cheie ale BCE se situează la niveluri care, menținute pe o durată suficient de lungă, vor contribui substanțial la realizarea acestui obiectiv. Deciziile viitoare ale Consiliului guvernatorilor vor asigura că ratele sale de politică monetară vor fi stabilite la niveluri suficiente de restrictive atât timp cât va fi necesar.

Consiliul guvernatorilor va continua să urmeze o abordare în funcție de date pentru a determina nivelul și durata adecvată a restricției. În special, deciziile Consiliului guvernatorilor privind rata dobânzii se vor baza pe evaluarea perspectivelor inflației în lumina datelor economice și financiare primite, a dinamicii inflației subiacente și a forței de transmisie a politicii monetare.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.mp231026~6028cea576.en.html>)

- După o creștere semnificativă a prețurilor care a început înainte de invazia rusă în Ucraina, dar care a crescut vertiginos până în al doilea semestru al anului 2022, prețurile la electricitate și gaze se stabilizează. Prețurile energiei au crescut din cauza majorării prețului la gazele naturale, considerat combustibilul marginal. Acest lucru s-a întâmplat pentru că importurile din Rusia au scăzut și s-au căutat alți importatori. Piața energiei este tarifată după combustibilul marginal, ceea ce înseamnă că prețul gazelor naturale afectează prețurile de pe piața energiei electrice. Au fost construite mecanisme pentru a atenua presiunea asupra consumatorilor, iar unul dintre acestea a fost subvențiile.

În prima jumătate a anului 2023, prețurile medii ale energiei electrice pentru consumatorii casnici din UE au continuat să înregistreze o creștere față de aceeași perioadă din 2022, de la 25,3 euro/100 kWh la 28,9 euro/100 kWh. Prețurile medii ale gazelor naturale au crescut, de asemenea, în comparație cu aceeași perioadă din 2022, de la 8,6 EUR per 100 kWh la 11,9 EUR per 100 kWh în prima jumătate a anului 2023. Aceste prețuri sunt cele mai mari înregistrate de Eurostat.

Prețul fără taxe al energiei electrice și al gazelor naturale este în scădere. Țările, în parte, își retrag măsurile de sprijin. Prin urmare, prețurile cu taxe pentru clienții finali sunt ușor mai mari decât în perioada de referință anterioară.

Comparativ cu prima jumătate a anului 2022, în prima jumătate a anului 2023, ponderea taxelor în facturile de energie electrică a scăzut de la 23% la 19% (-4%), iar în factura de gaz de la 27% la 19% (-8%), toate țările UE având în vigoare alocații și subvenții guvernamentale sau reducând taxele și impozitele pentru a atenua costurile ridicate ale energiei.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231026-1>)

Bitcoin a atins marți un maxim al ultimelor 17 luni, recuperând pierderile suferite în urma prăbușirii de anul trecut, pe fondul speculațiilor tot mai mari potrivit cărora autoritățile de reglementare din SUA vor aproba fondurile bursiere care investesc direct în criptomonede.

Prețul monedei digitale a sărit cu peste 10% în ultimele 24 de ore, ajungând la 35.000 de dolari pe token, pe măsură ce comercianții au devenit din ce în ce mai încrezători că Securities and Exchange Commission va aproba un fond tranzacționat la bursă în următoarele luni.

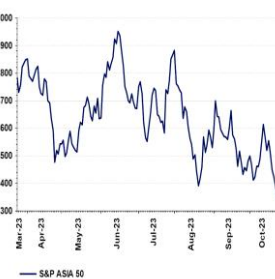
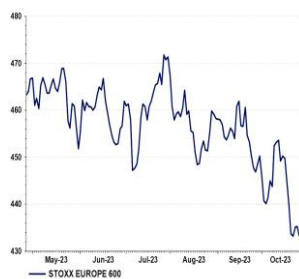
Creșterea sa bruscă a însemnat că bitcoin, cel mai vechi și cel mai activ token tranzacționat, și-a recuperat toate pierderile pe care le-a înregistrat în urma eșecului stablecoin Terra din luna mai a anului trecut.

Căderea bruscă a lui Terra a declanșat o criză de încredere fără precedent și prăbușirea unui șir de companii de profil înalt, inclusiv a creditorului Celsius și a bursei FTX a lui Sam Bankman-Fried.

Ascensiunea Bitcoin a fost determinată de speranța că, în lunile următoare, SEC va renunța la politica sa de un deceniu de a refuza să aprobe spot ETF-uri, un fond bursier care deține bitcoini. Nume de pe Wall Street precum BlackRock și Franklin Templeton s-au alăturat unor companii precum VanEck și WisdomTree în depunerea de dosare la SEC.

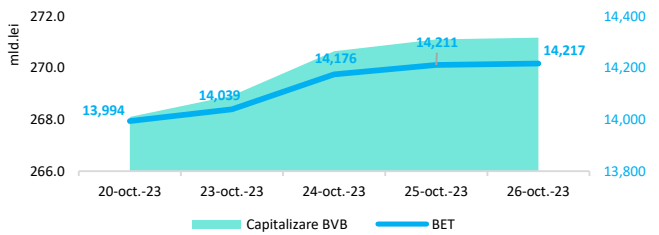
(<https://www.ft.com/content/f21e1844-9bad-45a8-a9b8-13a2a1dd20e5>)

Evoluții



Context local

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



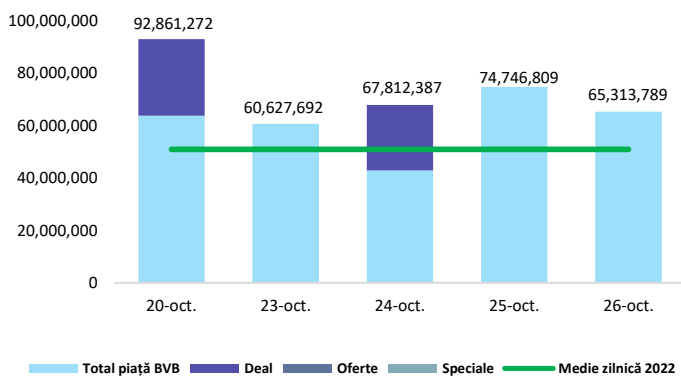
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 63.748 Media zilnică 2023** 100.085

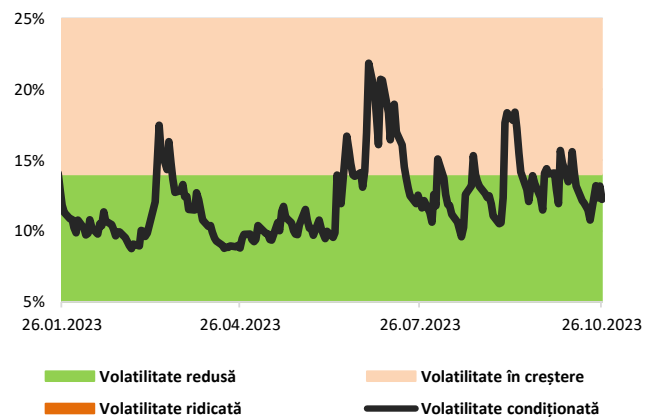
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2023 (numai segment principal); Media zilnică 2022: 50.867

*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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.

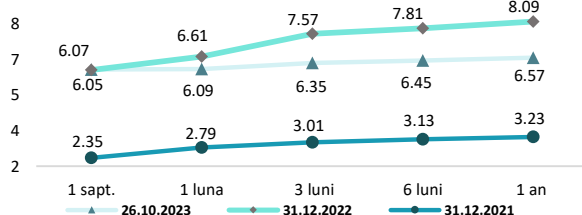
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

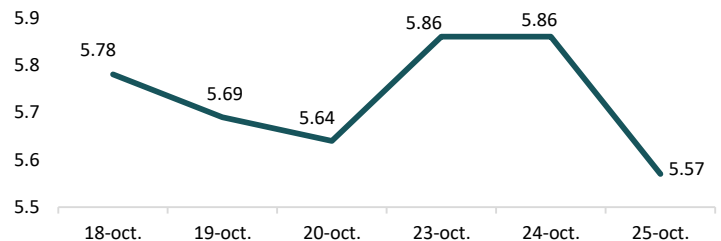
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TLV	0,92%	21,86	SNN	-1,61%	45,70
TTS	0,47%	21,40	EVER	-1,26%	1,18
M	0,45%	4,50	ATB	-1,25%	1,19
BRD	0,38%	15,94	ONE	-0,99%	1,00
SNG	0,22%	46,60	TVBETEF	-0,91%	21,80

*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	27.10.2023	octombrie-decembrie 2023		
Indicele prețurilor producției industriale (IPII)	02.11.2023	septembrie 2023 YoY	-10,6%	-3,33%
Rata șomajului	03.11.2023	septembrie 2023	5,6%	5,4%

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 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.