



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

31.10.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



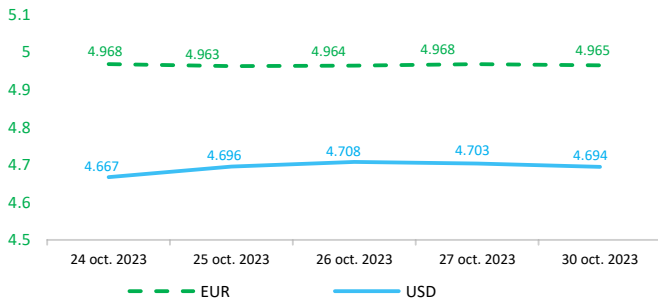
asf.romania



asf_romania

Context internațional

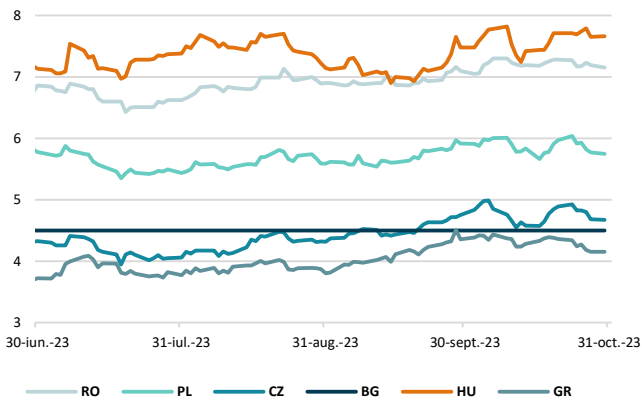
Evoluție curs valutar



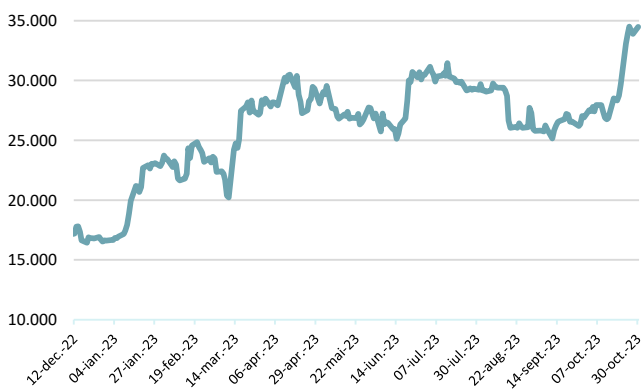
Dobânzi de politică monetară

	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

- În trimestrul al doilea din 2023, consumul real pe cap de locuitor al gospodăriilor a scăzut cu 0,2% în zona euro, după ce s-a redus cu 0,5% în trimestrul anterior. Venitul real pe cap de locuitor al gospodăriilor a crescut ușor în al doilea trimestru din 2023 cu 0,1%, după o creștere de 0,6% în primul trimestru al anului 2023. În UE, consumul real pe cap de locuitor al gospodăriilor s-a diminuat cu 0,1% în al doilea trimestru al anului 2023, după o scădere de 0,9% în trimestrul anterior. În același timp, venitul real pe cap de locuitor al gospodăriilor s-a majorat cu 0,3% în al doilea trimestru din 2023, după o creștere de 0,5% în primul trimestru din 2023. În trimestrul II 2023, venitul disponibil brut al gospodăriilor (în termeni nominali, ajustat sezonier) a crescut cu 1,3% în zona euro și cu 1,6% în UE. Această creștere se explică în principal prin faptul că a fost înregistrată o creștere pozitivă a remunerării angajaților atât în zona euro, cât și în UE. În schimb, impozitele curente și impozitele sociale nete au fost singurul contributor negativ. În al doilea trimestru din 2023, rata de economisire a urcat cu 0,4 puncte procentuale (pp) în zona euro și cu 0,5 pp în UE, comparativ cu trimestrul anterior. Dintre statele membre pentru care sunt publicate date, rata de economisire a gospodăriilor a crescut în nouă state membre state membre, a rămas stabilă într-unul și a scăzut în patru. Cele mai mari creșteri au fost observate în Portugalia (+2,4 pp), Olanda (+1,6 pp) și Belgia (+1,3 pp). În același timp, Austria a înregistrat cea mai mare scădere (-2,1 pp), urmată de Italia (-0,5 pp). În trimestrul al doilea din 2023, rata de investiții a gospodăriilor a scăzut cu 0,4 puncte procentuale în zona euro și cu 0,3 puncte procentuale în UE, comparativ cu trimestrul anterior. Dintre statele membre pentru care sunt publicate date, rata investițiilor gospodăriilor a crescut în două state membre, a rămas stabilă într-unul și a scăzut în unsprezece țări. Polonia (+0,4 puncte procentuale) și Spania (+0,1 puncte procentuale) au înregistrat creșteri. Cele mai mari scăderi au fost observate în Ungaria și Irlanda (-1,6 pp și, respectiv, -0,8 pp), din cauza scăderii mari a formării brute de capital fix al gospodăriilor (-13% și, respectiv, -9,9%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17753796/2-27102023-AP-EN.pdf/7b161845-892c-9143-a7b1-7386f24a0f83>)

- Economia germană s-a contractat cu 0,1% în trimestrul al treilea din 2023, marcând o inversare față de expansiunea de 0,1%, revizuită în creștere, înregistrată în precedenta perioadă de trei luni și depășind așteptările pieței, care se așteptau la o contracție de 0,3%, potrivit unei estimări preliminare. Cheltuielile de consum privat au exercitat presiuni în sensul scăderii PIB-ului, determinate de creșterea ratelor dobânzilor și de inflația persistentă la niveluri ridicate. În schimb, investițiile în echipamente au cunoscut o creștere în această perioadă. În termeni anuali, PIB-ul a scăzut cu 0,3%, după ce în perioada precedentă a rămas neschimbat, ceea ce a fost în contrast cu așteptările pieței de o scădere de 0,7%.

(<https://tradingeconomics.com/germany/gdp-growth>)

- Indicatorul sentimentului economic în zona euro a scăzut ușor la 93,3 puncte în octombrie 2023, față de nivelul revizuit de 93,4 din luna precedentă și față de nivelul de 93 așteptat de piață. Acesta a marcat cel mai scăzut nivel din noiembrie 2020, în condițiile în care presiunile inflaționiste persistente din cadrul blocului și înăsprirea fără precedent a politicii Băncii Centrale Europene au continuat să exercite un efect de atenuare asupra sentimentului general. Moralul a scăzut în rândul producătorilor (-9,3 față de -8,9 în septembrie), al consumatorilor (-17,9 față de -17,8) și al comercianților cu amănuntul (-7,8 față de -5,7). Această scădere a fost parțial compensată de o îmbunătățire a încrederii în rândul furnizorilor de servicii (4,5 față de 4,1) și al constructorilor (-5,9 față de -6). În rândul celor mai mari economii ale blocului, indicatorul s-a deteriorat semnificativ în Franța (-2,9) și, într-o măsură mai mică, în Italia (-0,9). În schimb, sentimentul s-a îmbunătățit în Spania (+1,2) și în Germania (+0,5), în timp ce a rămas neschimbat în Olanda.

(<https://tradingeconomics.com/euro-area/economic-optimism-index>)

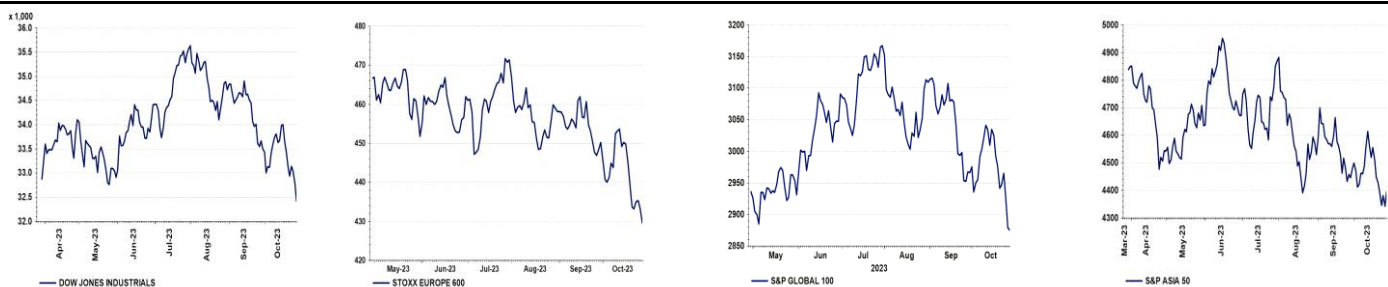
• Marea Britanie confirmă planurile de a reglementa industria cripto prin legislație oficială. Guvernul britanic a confirmat pe 30 octombrie 2023 planurile de reglementare a industriei criptomonedelor, anunțând într-un document de consultare că va căuta să introducă o legislație oficială pentru activitățile cripto până în 2024. Guvernul și-a publicat răspunsul la un document de consultare emis la începutul acestui an, care a prezentat recomandări privind reglementarea industriei cripto. În documentul de pe 30 octombrie 2023, guvernul a declarat că intenționează să aducă o serie de activități referitoare la criptomonede sub incidența aceluiași reglementări care guvernează băncile și alte firme de servicii financiare..

Potrivit documentului, guvernul își propune să introducă legi pentru industria cripto în fața Parlamentului până în 2024. UE a stabilit un cadru clar pentru activele digitale prin regulamentul MiCA (Markets in Crypto-Assets), care include un proces de autorizare pentru firmele de cripto.

Regatul Unit este mai avansat în acest proces decât alte națiuni de vârf în domeniul tehnologiei. Numeroase proiecte de lege trec prin Congres, dar SUA este mult în urma altora când vine vorba de introducerea unor legi federale oficiale pentru industria cripto.

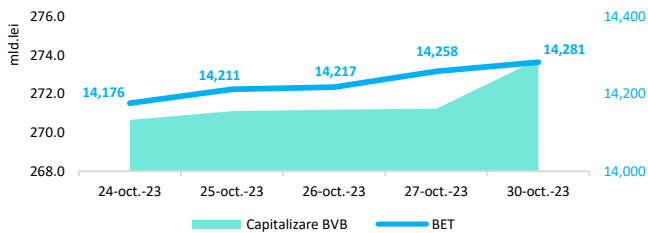
(https://www.cncb.com/2023/10/30/uk-confirms-plans-to-regulate-crypto-industry-with-formal-legislation.html?utm_campaign=trueantheme&utm_medium=social&utm_source=facebook%7Ctech&fbclid=IwAR2JHWJHfkXt63_XH1kb6ijaH1uFblnwRG4T5aNPeyKelVKR-us4KxC2l_aem_AZTms2JfIAAASsT6v9_dD52Tns38N2xF1538YlXm-4CX-nuW4tSLjBIDD84chDxekw)

Evoluții



Context local

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



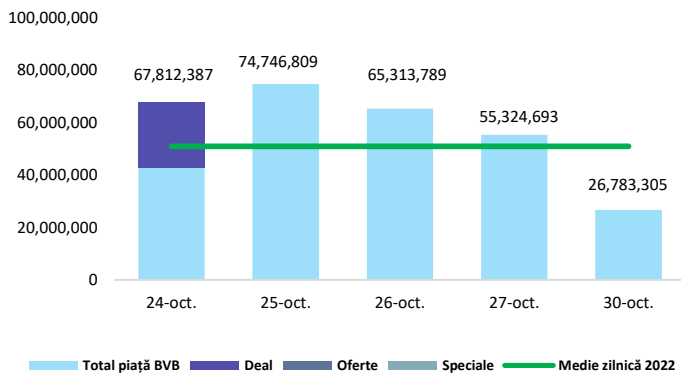
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 25.203 Media zilnică 2023** 99,498

*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

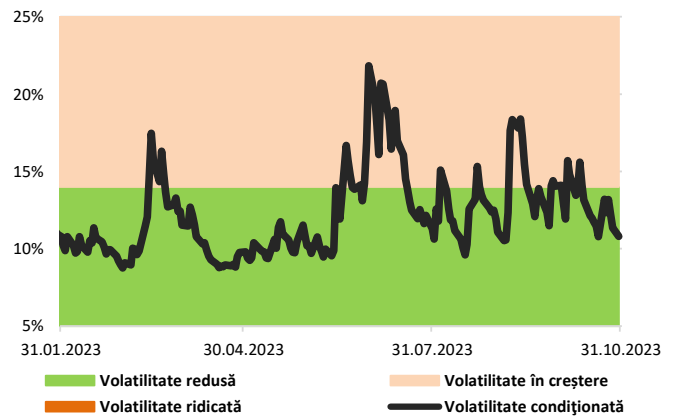
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

Potrivit anchetei de conjunctură din luna octombrie 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, relativă stabilitate a volumului producției (sold conjunktural +4%). În sectorul construcțiilor (sold conjunktural -11%) se va înregistra pentru următoarele trei luni scădere moderată a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunktural +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 moderată (sold conjunktural +13%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna octombrie 2023, aceasta va cunoaște relativă stabilitate în următoarele trei luni (sold conjunktural +1%).

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.

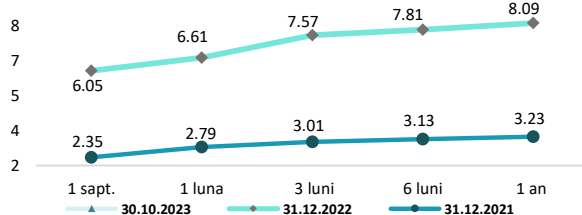
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

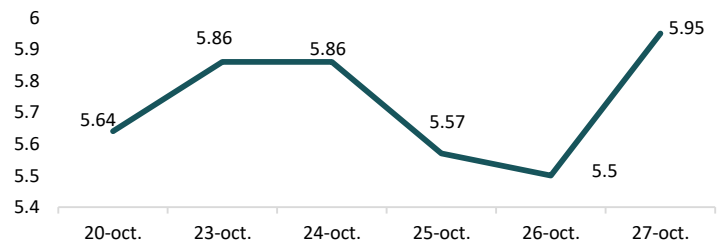
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	3,58%	168,00	SNN	-0,87%	45,55
TLV	1,37%	22,20	BVB	-0,85%	70,40
TVBETETF	0,30%	21,91	DIGI	-0,80%	37,00
BRD	0,25%	16,24	SNG	-0,65%	46,00
SNP	0,09%	0,55	M	-0,45%	4,40

*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
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 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%83%C8%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 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.