



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

06.11.2023



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



asf.romania



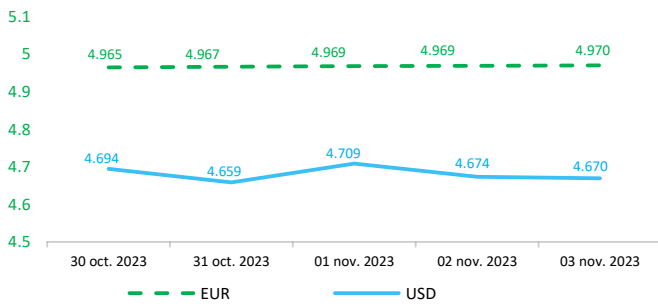
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

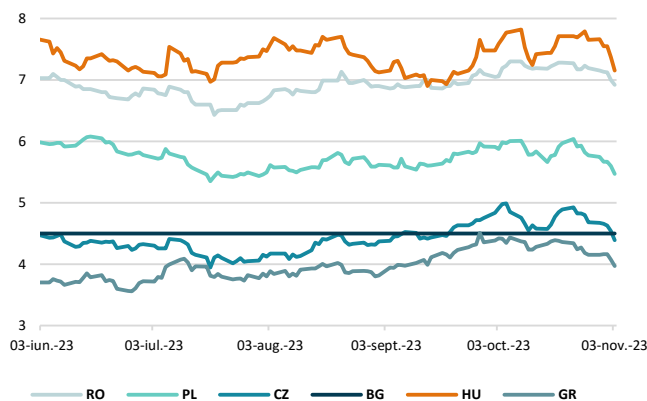
Evoluție curs valutar



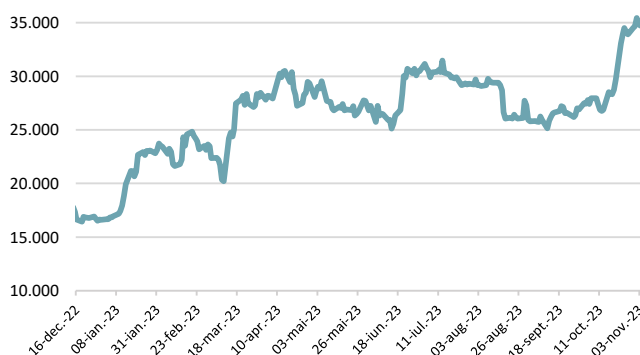
Dobânzi de politică monetară

	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

- În 2022, venitul disponibil echivalent median în UE a fost de 18.706 standarde de putere de cumpărare (SPA) pe locuitor, în creștere de la 18.011 SPA înregistrate în 2021. La nivel național, țările UE cu cele mai mari venituri mediane disponibile în 2022 au fost Luxemburg (33.214 PPS), Țările de Jos (25.437 PPS), Austria (25.119 PPS), Belgia (24.142 PPS), Danemarca (23.244 PPS) și Germania (23.197 PPS). În schimb, Bulgaria (9.671 PPS), Slovacia (9.826 PPS), România (10.033 PPS), Ungaria (10.217 PPS) și Grecia (10.841 PPS) au raportat cele mai scăzute valori. Venitul disponibil median echivalent, exprimat în PPS, ține cont de distribuția veniturii, precum și de dimensiunea și componența gospodăriei. Unitatea PPS ia în considerare variațiile de preț, asigurând comparabilitatea între țări.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231103-1>)

- În septembrie 2023, rata șomajului ajustată sezonier în zona euro a fost de 6,5%, în creștere de la 6,4% în august 2023 și în scădere de la 6,7% în septembrie 2022. Rata șomajului în UE a fost de 6% în septembrie 2023, stabilă comparativ cu august 2023 și în scădere de la 6,1% în septembrie 2022. Aceste cifre sunt publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene. Eurostat estimează că 13,026 milioane de persoane din UE, dintre care 11,017 milioane în zona euro, erau șomeri în septembrie 2023. Comparativ cu august 2023, șomajul a crescut cu 95 mii în UE și cu 69 mii în zona euro. Comparativ cu septembrie 2022, șomajul a scăzut cu 126 mii în UE și cu 212 mii în zona euro.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17791746/3-03112023-AP-EN.pdf/7de0add9-2fd1-b656-b90d-63aaa97f72ff>)

- Acțiunile americane au înregistrat cea mai bună zi din ultimele șase luni, deoarece randamentele obligațiunilor au scăzut după ce Rezerva Federală și alte bănci centrale au semnalat o posibilă încheiere a ciclului de creștere a ratei dobânzii care a lovit piețele financiare de mai bine de un an. Raliul de joi al acțiunilor și obligațiunilor – ale căror prețuri se mișcă invers randamentelor – a urmat ceea ce investitorii au considerat remarci conciliante ale președintelui Fed, Jay Powell, miercuri, după ce banca centrală a SUA a menținut ratele stabile pentru a doua întâlnire consecutivă. Starea de spirit favorabilă a produs cea mai mare scădere de două zile a randamentelor trezoreriei pe 10 ani, un etalon pentru prețurile activelor globale, de la criza bancară din SUA de la începutul lunii martie. La cel mai scăzut punct de 4,63% joi, a marcat o scădere de 0,19 puncte procentuale față de miercuri. Indicele bursier S&P 500 a câștigat 1,9% pentru cea mai bună performanță pe o zi din martie, ajutat de câștigurile puternice de la Starbucks, care a încheiat ziua cu 9,5%. Powell a subliniat că Fed „procesează cu atenție” cu viitoarele creșteri ale ratelor dobânzilor, pe care investitorii le-au considerat un semn că piețele obligațiunilor au reușit în mare măsură să înțetinească economia SUA. Cu toate acestea, el a avertizat, de asemenea, că banca centrală „nu era încă încrezătoare” că politica monetară este suficient de restrictivă pentru a reduce inflația la ținta de 2%. Fed a decis să mențină rata de referință la fonduri între 5,25% și 5,5% la întâlnirea sa care s-a încheiat miercuri. Joi, Banca Angliei a votat, de asemenea, cu 6-3 pentru a menține ratele constante la 5,25%, în timp ce banca centrală a Norvegiei și-a lăsat dobânzile neschimbate. Amploarea reacției investitorilor la comentariile președintelui Fed a subliniat cât de nerăbdători sunt mulți să vadă sfârșitul înăsprii monetare care a crescut costurile de împrumut pentru gospodăriile și întreprinderile din întreaga lume. Creșterile anterioare ale dobânzilor Fed și o mare expansiune a planurilor de împrumut ale guvernului SUA au contribuit la vânzările prelunge, care luna trecută a împins randamentele pe 10 ani peste 5% pentru prima dată în 16 ani. Dacă schimbarea mai scăzută a randamentelor este susținută, aceasta ar putea avea implicații profunde asupra costului de capital al guvernelor și companiilor, după o vânzare îndelungată care a lovit deținătorii de obligațiuni.

(<https://www.ft.com/content/3dd4ed1c-3586-4ac7-81f9-16fa1daa7dc9>)

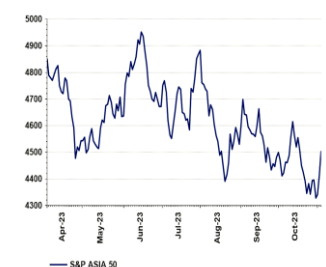
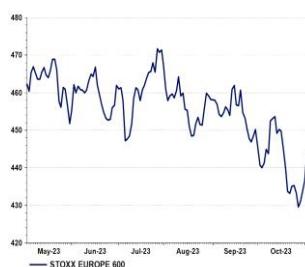
• Marea Britanie confirmă planurile de a reglementa industria crypto prin legislație oficială. Guvernul britanic a confirmat pe 30 octombrie 2023 planurile de reglementare a industriei criptomoneder, anunțând într-un document de consultare că va căuta să introducă o legislație oficială pentru activitățile crypto 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 crypto. 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 crypto 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 crypto.

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 crypto.

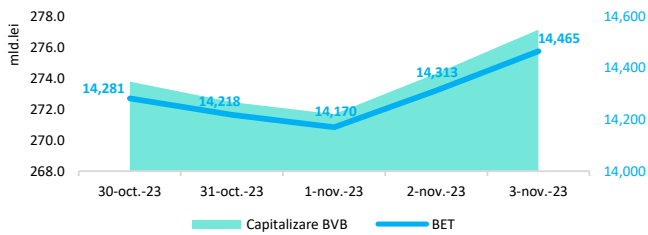
([https://www.cncb.com/2023/10/30/uk-confirms-plans-to-regulate-crypto-industry-with-formal-legislation.html?utm\\_campaign=trueantheme&utm\\_medium=social&utm\\_source=facebook%7Ctech&fbclid=IwAR2jHWJHfkXt63\\_XH1kb6ijaH1uFblnRWG4TSaNPeyKelVKR-us4KcX2l\\_aem\\_AZTms2JfIAAAsT6v9\\_dD52Tns38N2xFI538YLM-4CX-nuW4tSLjIBID84chDxekw](https://www.cncb.com/2023/10/30/uk-confirms-plans-to-regulate-crypto-industry-with-formal-legislation.html?utm_campaign=trueantheme&utm_medium=social&utm_source=facebook%7Ctech&fbclid=IwAR2jHWJHfkXt63_XH1kb6ijaH1uFblnRWG4TSaNPeyKelVKR-us4KcX2l_aem_AZTms2JfIAAAsT6v9_dD52Tns38N2xFI538YLM-4CX-nuW4tSLjIBID84chDxekw))

Evoluții



## Context local

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



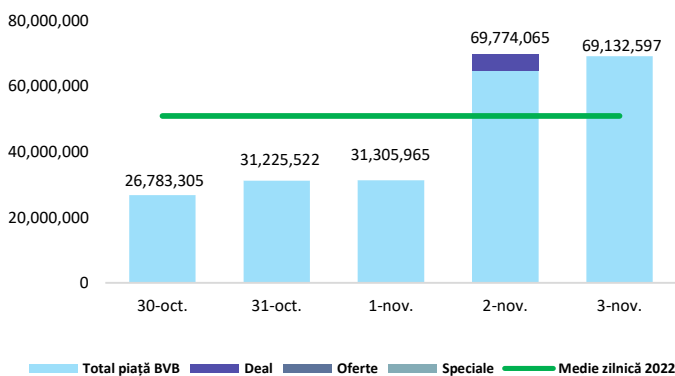
**11,664 - Valoare BET la 30.12.2022**

**Total turnover BVB\*** 66.861 **Media zilnică 2023\*\*** 98.543

\*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)

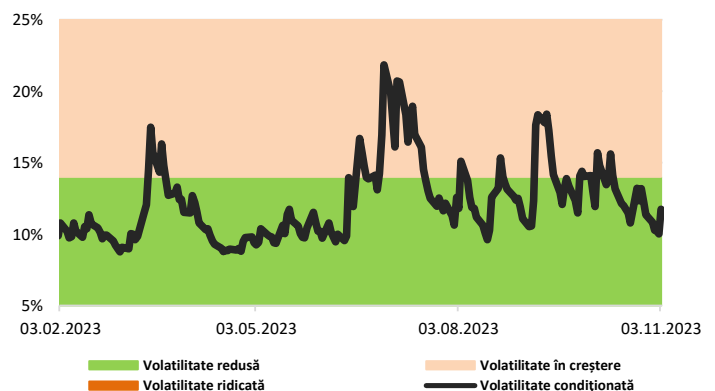


### Evenimente

- Rata șomajului ajustată sezonier în România s-a situat la nivelul de 5,4% în septembrie 2023, valoare egală cu cea înregistrată în luna august 2023, conform datelor publicate de INS. La nivel local, se menține tendința conform căreia rata șomajului în rândul bărbaților (5,8%) este mai mare față de rata șomajului la femei (4,9%).

- În România, indicatorul sentimentului economic înregistrează o valoare mai ridicată față de media UE (93,1 puncte), situându-se în luna octombrie 2023 la un nivel de 101,4 puncte, în creștere față de luna septembrie 2023. În România, încrederea în sectorul serviciilor a crescut cu 1,7 puncte față de valoarea înregistrată în luna anterioară.

### 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.

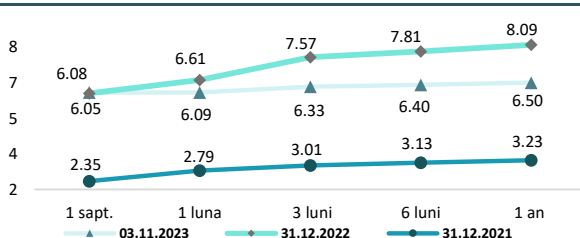
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

### Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

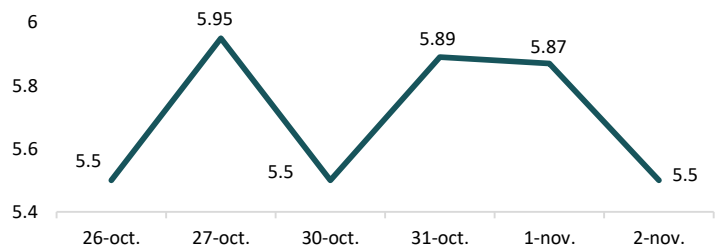
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
FP	5,93%	0,54	M	-1,79%	4,40
SNN	2,63%	46,85	TRP	-1,73%	0,48
SNP	2,52%	0,55	SAFE	-1,50%	2,63
WINE	2,40%	12,78	SIF5	-1,43%	1,72
TGN	2,16%	18,90	AROBS	-0,74%	0,94

\*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
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	08.11.2023	septembrie 2023 YoY	-0,8%	1,1%
Decizie rata dobânzii	08.11.2023		7%	7%
Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)	09.11.2023	septembrie 2023	-2,6 mld. €	-2,633 mld. €

### 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://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-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.