

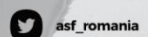


AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

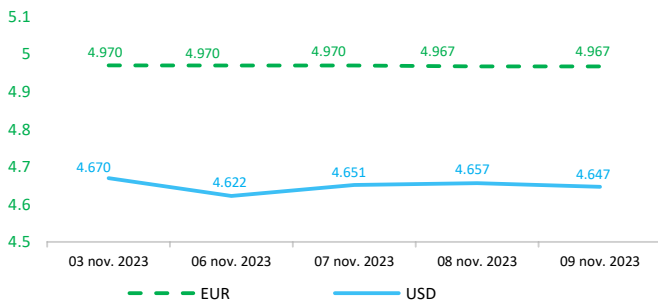
10.11.2023

WWW.ASFROMANIA.RO



Context internațional

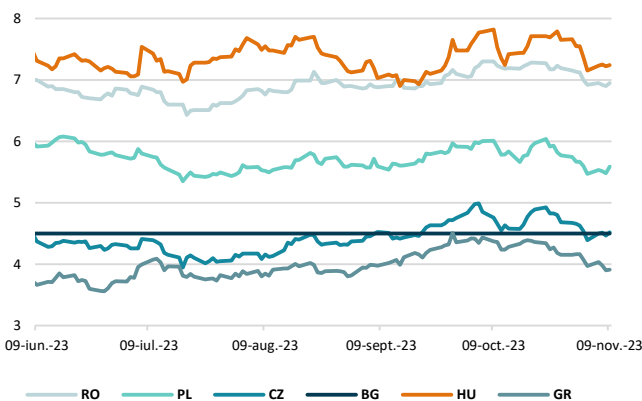
Evoluție curs valutar



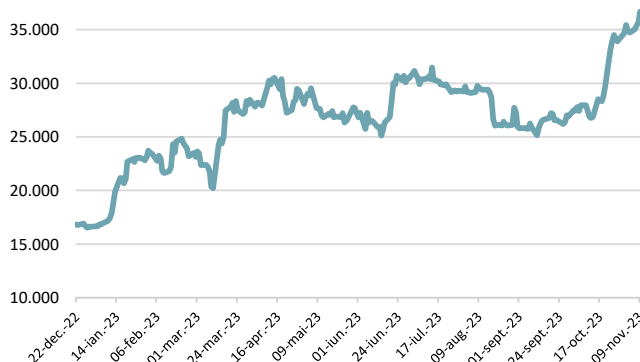
Dobânzi de politică monetară

	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, își schimbă prioritățile strategice de supraveghere (USSP) ale Uniunii pentru a se concentra pe riscul cibernetic și reziliența digitală, alături de publicările legate de ESG. Cu această nouă prioritate, supraveghetorii din UE vor pune un accent mai mare pe consolidarea managementului riscului TIC al firmelor prin monitorizare atentă și acțiuni de supraveghere, construirea de noi capacități de supraveghere și expertiză. Scopul este de a ține pasul cu evoluțiile pieței și tehnologice și de a monitoriza îndeaproape efectele potențiale de contagiune ale atacurilor și perturbărilor pe piețe și firme. Noul USSP va intra în vigoare în 2025, în același timp cu Digital Operational Resilience Act – DORA. Acest calendar are scopul de a oferi supraveghetorii și firmelor din statele membre suficient timp pentru a se pregăti pentru conformarea cu noile cerințe de reglementare. Între timp, ESMA și autoritățile naționale competente (ANC) vor planifica activitățile pregătitoare și vor modela activitățile de supraveghere pe care să le întreprindă în cadrul acestei priorități. În plus, ESMA și ANC-urile își vor continua activitatea privind a doua prioritate – dezvoltările ESG. Scopul este de a aborda greenwashing, de a spori înțelegerea investitorilor și de a integra cerințele de durabilitate atunci când firmele consiliază investitori. Dezvăluirile ESG vor rămâne în centrul atenției în 2024 în segmentele cheie ale lanțului valoric al finanțelor durabile, cum ar fi emitenții, administratorii de investiții și firmele de investiții. Noul USSP privind riscul cibernetic și reziliența digitală va înlocui USSP privind calitatea datelor de piață. ESMA și ANC-urile au depus eforturi intense și concertate de supraveghere pentru a aduce îmbunătățiri structurale și de lungă durată în acest domeniu: (1) a construit metodologii comune de calitate a datelor și cadre de partajare a datelor; și (2) a lucrat la detectarea problemelor de supraveghere, a efectuat investigații și a dezvoltat instrumente de supraveghere pentru a extrage informații suplimentare din datele raportate. Asigurarea calității datelor rămâne o datorie principală a entităților supravegheate. Firmele, în special conducerea lor de vârf, ar trebui să preia proprietatea asupra datelor pe care le raportează și să le sporească utilizarea și în scopuri interne. Supraveghetorii UE vor continua să întreprindă activitate importantă de supraveghere a calității datelor, valorificând noile metodologii și instrumente dezvoltate prin USSP. Acordarea unei atenții sporite acestui subiect rămâne fundamentală în construirea unei abordări de supraveghere bazate pe date, un obiectiv strategic cheie în cadrul Strategiei ESMA. USSP-urile sunt un instrument important prin care ESMA coordonează și concentrează acțiunile de supraveghere cu ANC-urile din UE pe teme specifice.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-put-cyber-risk-new-union-strategic-supervisory-priority>)

- În 2021, UE avea 31 de milioane de întreprinderi, angajând 156 de milioane de persoane. Din acest total, 98% (30,3 milioane) erau micro și întreprinderi mici, fiecare angajând până la 49 de persoane. Împreună, mic întreprinderile și întreprinderile mici au angajat 75,8 milioane de persoane, adică 49% din numărul total al tuturor persoanelor angajate în întreprinderi. Acestea au generat 3,3 trilioane de euro în valoare adăugată, reprezentând 35% din valoarea adăugată totală (9,3 trilioane de euro). Cele 240.000 de întreprinderi mijocii (50-249 de persoane angajate) au reprezentat 0,8% din totalul întreprinderilor și au angajat 24 milioane de persoane, înregistrând o valoare adăugată de 1,6 trilioane de euro (17%). Chiar dacă marile întreprinderi (peste 249 de persoane angajate) reprezintă doar 0,2% din numărul total de întreprinderi, acestea au angajat mai mult de o treime din forța de muncă din afaceri (55,6 milioane, 36%) și au generat aproape jumătate (48%) din valoarea adăugată (4,4 trilioane EUR). Eurostat publică, pentru prima dată, Statisticile Structurale de Afaceri (SBS) detaliate, care au fost compilate conform cerințelor noului cadru pentru Statisticile Afacerilor Europene (EBS). Mai multe îmbunătățiri sporesc capacitatea datelor de analiză a sectorului întreprinderilor din UE. SBS acoperă acum mai multe variabile și activități economice, de exemplu, activități din cadrul serviciilor (educație; sănătatea umană și activități de asistență socială; arte, divertisment și recreere) și activități financiare și de asigurări. O prezentare mai eficientă a SBS în baza de date a Eurostat „Eurobase” facilitează comparațiile între diferite țări ale economiei și diferite țări ale UE. În decembrie 2022, Eurostat a publicat date preliminare privind SBS pentru anul 2021, pentru prima dată pe clase de mărime ale întreprinderilor, pentru trei variabile (număr de întreprinderi, ocuparea forței de muncă, cifra de afaceri). Potrivit datelor, sectorul „industrie” a fost cel cu cea mai mare cifră de afaceri în 2021. A generat o treime din cifra de afaceri (10,6 trilioane EUR, 33%) și a angajat aproximativ o cincime din forța de muncă din afaceri (33 milioane persoane, 21%). Cu toate acestea, la numărul de întreprinderi, acesta a fost cel mai mic sector cu doar 8% (2,4 milioane) din numărul total de întreprinderi. Cu 5,9 milioane de întreprinderi, sectorul „comerț” a reprezentat 19% din numărul total. Cele 29,5 milioane de persoane angajate acolo au generat 31% (9,9 trilioane EUR) din cifra de afaceri totală. Sectorul „construcții” a reprezentat 12% din numărul total de întreprinderi, dar doar 6% (1,9 trilioane de euro) din cifra de afaceri totală. Acest sector avea 13,4 milioane de persoane angajate. „Alte servicii”, inclusiv companii care lucrează într-o varietate de servicii, de la „transport și depozitare” la „activități de cazare și servicii alimentare”, „educație”, „activități de sănătate umană și asistență socială” și „arte, divertisment și recreere”, reprezintă cel mai mare număr de companii, 61% din total (19 milioane de întreprinderi). Și deși aceste întreprinderi au angajat aproape jumătate din persoane (80,2 milioane, 51%), cifra de afaceri a fost mai mică de o treime (9,8 trilioane EUR, 31%).

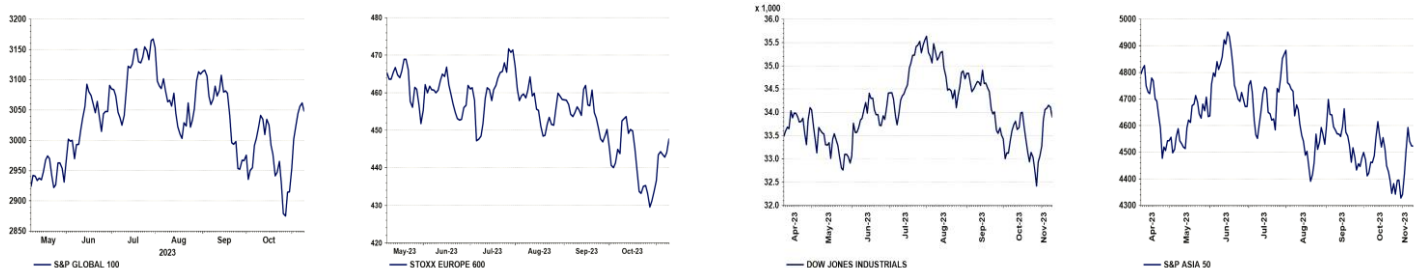
(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/dn-20231109-3>)

- Energia curată este o parte fundamentală a Pactului ecologic european. În acest scop, sunt necesare produse energetice verzi, cum ar fi turbinele eoliene, biocombustibilii lichizi și panourile solare. Utilizarea acestor produse energetice reduce, de asemenea, dependențele de importul de energie evidențiate de inваzia Rusiei în Ucraina. În 2022, UE a cheltuit 28,4 miliarde EUR pentru importurile de produse de energie verde (inclusiv turbine eoliene, panouri solare și biocombustibilii lichizi) din țările din afara UE, mai mult de dublu față de suma din 2021 (13,3 miliarde EUR). Concentrându-se pe produse specifice, UE a importat panouri solare în valoare de 22,6 miliarde EUR în 2022, o creștere cu 145% față de 2021 (9,2 miliarde EUR). S-au înregistrat creșteri și pentru biocombustibilii lichizi, importurile în 2022 ajungând la 5,1 miliarde EUR, în creștere cu 49% față de 2021 (3,4 miliarde EUR). O creștere a fost înregistrată și a importurilor de turbine eoliene, care au crescut cu 17% la 0,8 miliarde EUR în 2022, de la 0,6 miliarde EUR (2021). Comparativ cu 2012, importurile tuturor celor trei produse de energie verde au crescut. Importurile de panouri solare au crescut cu 137%, importurile de biocombustibilii lichizi au crescut cu 60% și importurile de turbine eoliene au crescut cu 504%.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/dn-20231109-3>)

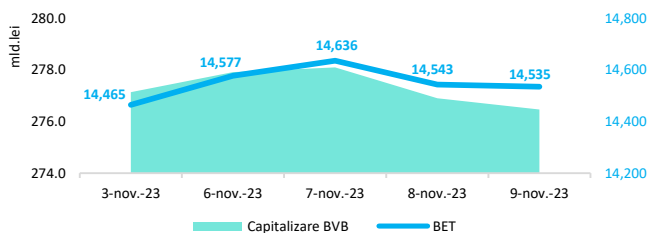
• Contractele futures pentru Bitcoin (BTC), oferite de gigantul global al instrumentelor derivate Chicago Mercantile Exchange (CME), sunt cunoscute pe scară largă pentru a ajuta la descoperirea prețului pe piața la vedere legată de principala criptomonedă. O nouă cercetare realizată de McClellan Financial Publication arată creșteri bruște ale interesului deschis, sau numărul de contracte active, în aceste futures decontate în numerar, indică schimbări de tendință în prețul bitcoin. Interesul deschis pentru contractele futures standard BTC ale CME, cunoscute și sub numele de futures mari, a crescut cu 35% la 19.603 (3,4 miliarde de dolari) în patru săptămâni, conform raportului CFTC Commitment of Traders. Contractul standard are o valoare de 5 BTC (173.000 USD) și este considerat o vreme clopot pentru activitatea instituțională. Creșterea de două cifre a dobânzii deschise într-o perioadă scurtă înseamnă că tendința ascendentă continuă a bitcoin s-ar putea epuiza în curând, deschizând calea pentru o retragere a prețurilor. Criptomonedă a câștigat peste 25% în patru săptămâni pentru a tranzacționa aproape de 35.000 USD. (<https://www.coindesk.com/markets/2023/11/07/cme-bitcoin-futures-open-interest-surge-indicates-interim-btc-price-top/>)

Evoluții



Context local

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



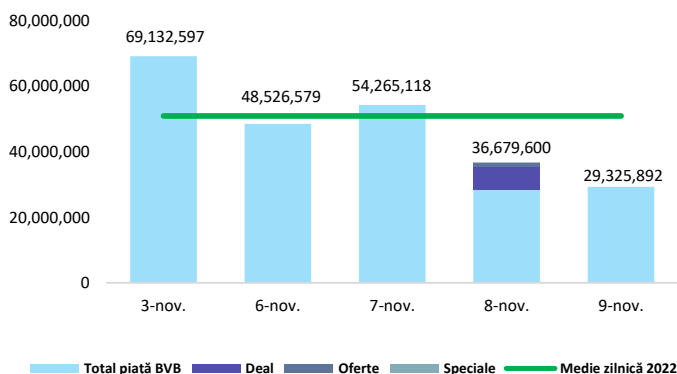
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 28.584 Media zilnică 2023** 97.466

*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)

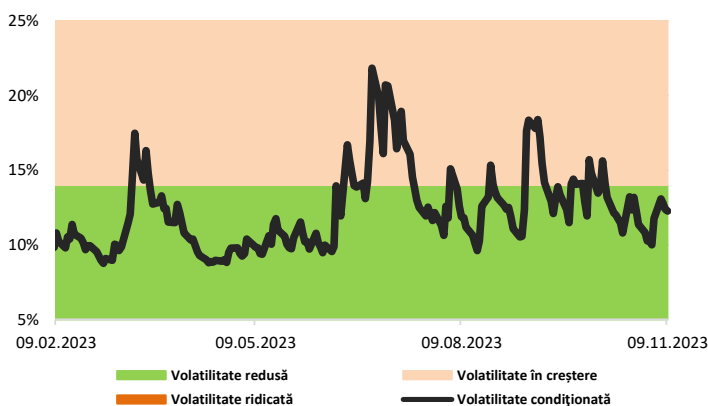


Evenimente

• 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	2,0
9,7	10,7	10,5
-4,7	-7,3	-7,1

* Conform prognozei de toamnă 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

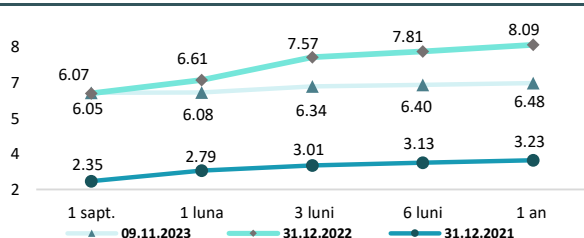
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
DIGI	2,08%	39,30	SNP	-0,55%	0,55
BRK	0,93%	0,16	SNG	-0,43%	46,50
EL	0,63%	9,60	TRP	-0,41%	0,49
FP	0,56%	0,54	TVBETETF	-0,36%	22,33
TLV	0,27%	22,66	BVB	-0,30%	65,60

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

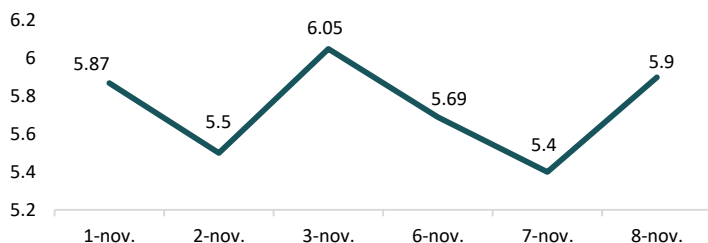
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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.

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. €