



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

13.11.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



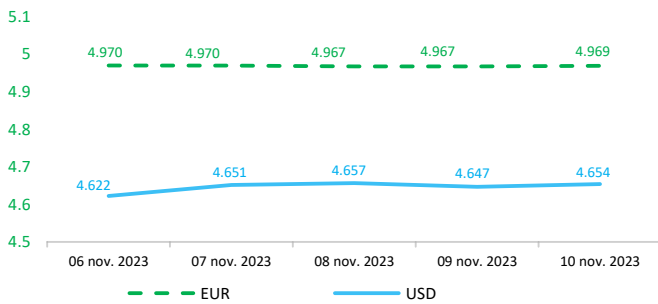
asf.romania



asf_romania

Context internațional

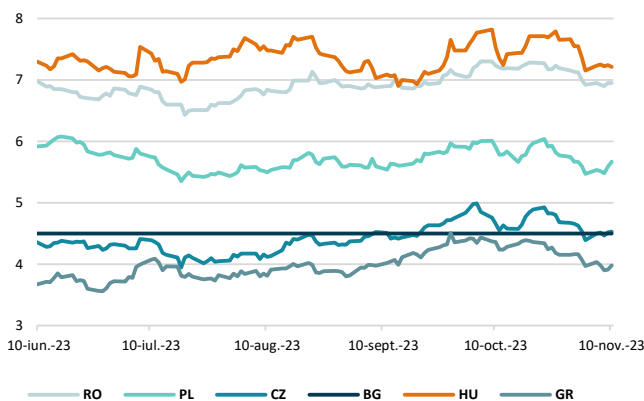
Evoluție curs valutar



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

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, își modifică prioritățile strategice de supraveghere ale Uniunii (USSP) pentru a se concentra pe riscul cibernetic și pe reziliența digitală, alături de informarea referitoare la ESG. Prin această nouă prioritate, autoritățile de supraveghere din UE vor pune un accent mai mare pe consolidarea gestionării riscurilor legate de ICT de către companii prin monitorizare atentă și acțiuni de supraveghere, prin crearea de noi capacități de supraveghere și expertiză. Obiectivul este de a ține pasul cu evoluțiile tehnologice și ale pieței și de a monitoriza îndeaproape efectele potențiale de contagiune ale atacurilor și ale perturbărilor pe piețe și în cadrul companiilor .

Noul USSP va intra în vigoare în 2025, în același timp cu Regulamentul privind reziliența operațională digitală - DORA. Acest calendar este menit să ofere supraveghetorilor și firmelor din statele membre suficient timp pentru a se pregăti pentru respectarea noilor cerințe de reglementare. Între timp, ESMA și autoritățile naționale competente (ANC) vor desfășura activități pregătitoare de planificare și de configurare a demersurilor de supraveghere care urmează să fie întreprinse în cadrul acestei priorități.

În plus, ESMA și autoritățile competente își vor continua activitatea în ceea ce privește cea de-a doua prioritate – informarea cu privire la ESG. Scopul este de a combate greenwashing - ul, de a consolida înțelegerea investitorilor și de a integra cerințele de sustenabilitate atunci când firmele oferă consultanță investitorilor. Informarea cu privire la ESG va rămâne în centrul atenției în 2024 în segmentele-cheie ale lanțului valoric al finanțării sustenabile, cum ar fi emitenții, managerii de investiții și firmele de investiții.

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

- În cadrul reuniunii din 26 octombrie 2023, Consiliul Guvernatorilor a decis să mențină neschimbate cele trei rate cheie ale dobânzii BCE. Informațiile primite au confirmat, în linii mari, evaluarea anterioară a perspectivelor inflației pe termen mediu. Se preconizează în continuare că inflația va rămâne prea ridicată pentru o perioadă lungă de timp, iar presiunile interne asupra prețurilor rămân puternice. În același timp, inflația a scăzut semnificativ în septembrie, inclusiv din cauza unor efecte de bază puternice, iar majoritatea măsurătorilor inflației subiacente au continuat să scadă. Creșterile anterioare ale ratelor dobânzilor operate de Consiliul Guvernatorilor continuă să se transmită cu forță în condițiile de finanțare. Acest lucru frânează din ce în ce mai mult cererea și contribuie astfel la scăderea inflației.

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, 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 suficient 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 privind ratele dobânzilor se vor baza pe evaluarea perspectivelor inflației în lumina datelor economice și financiare primite, a dinamicii inflației subiacente și a politicii monetare.

(<https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/html/eb202307.en.html>)

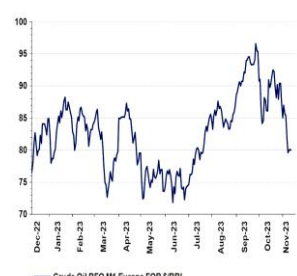
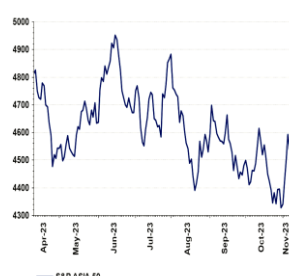
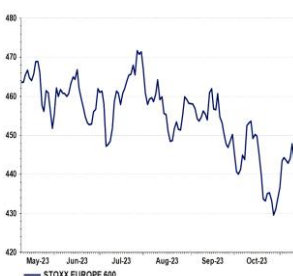
• Contractele futures pentru Bitcoin (BTC), oferite de gigantul global al instrumentelor derivate Chicago Mercantile Exchange (CME), sunt cunoscute pe scară largă pentru a ajuta la descoperirea prețului pe piața la vedere legată de principala criptomonedă. O nouă cercetare realizată de McClellan Financial 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.

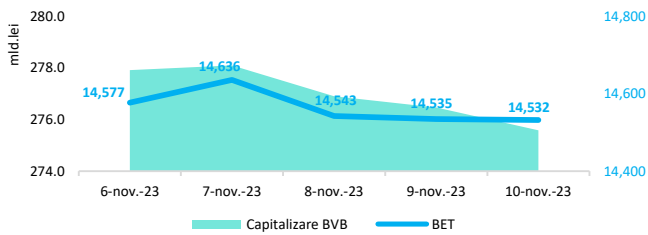
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/11/07/cme-bitcoin-futures-open-interest-surge-indicates-interim-btc-price-top/>)

Evoluții



Context local

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



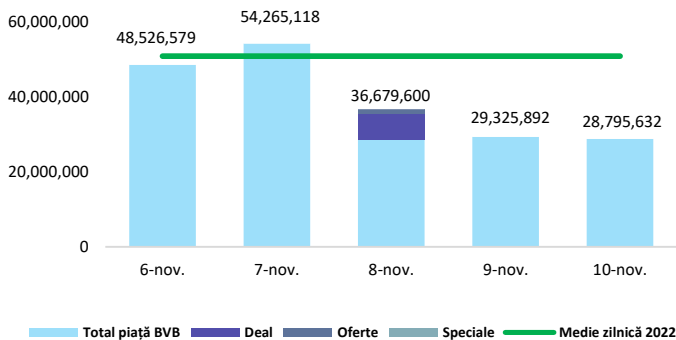
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 27.039 Media zilnică 2023** 97.141

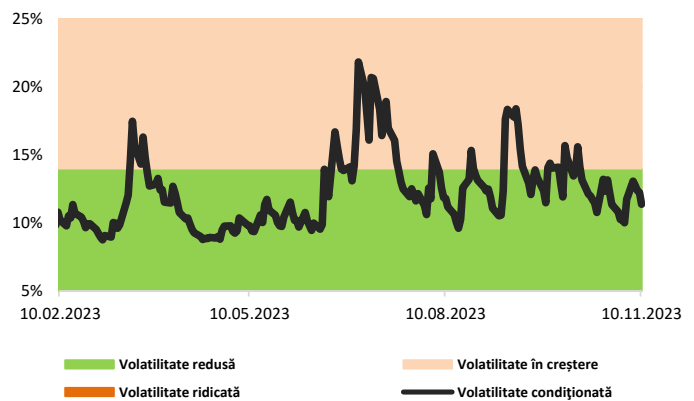
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2023 (numai segment principal); Media zilnică 2022: 50.867

*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	2,0
9,7	10,7	10,5
-4,7	-7,3	-7,1

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

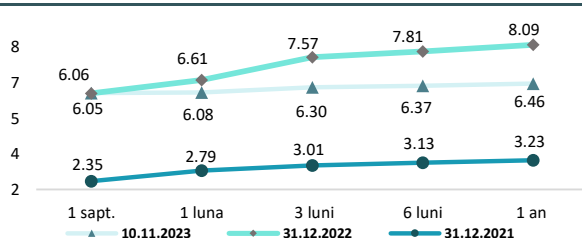
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

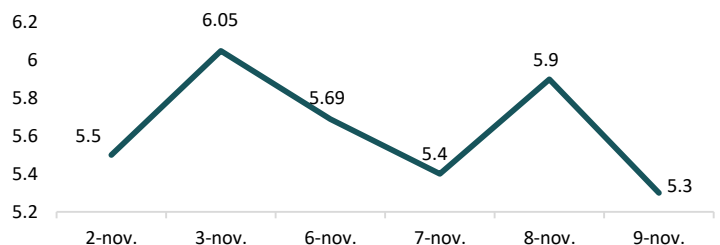
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
CMP	11,29%	0,71	BVB	-1,52%	64,60
TVBETEF	2,32%	22,50	AQ	-0,88%	0,90
EL	1,56%	9,75	BRD	-0,34%	17,40
TUFE	1,38%	0,29	TLV	-0,26%	22,60
EVER	0,83%	1,22	M	-0,23%	4,34

*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
Rata inflației	13.11.2023	septembrie 2023 YoY	8,3%	8,83%
Rata de creștere PIB	14.11.2023	T3 2023 YoY	2,2%	1%
Producția industrială	14.11.2023	septembrie 2023	-3,9%	-5,6%

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.