



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

20.11.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



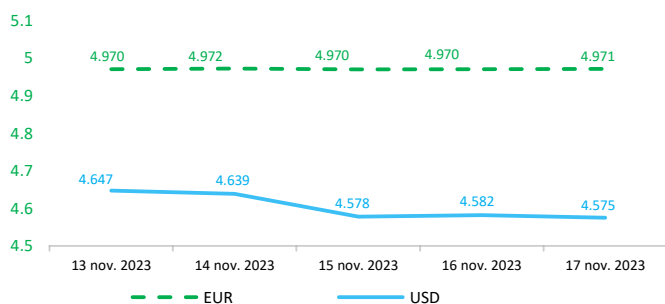
asf.romania



asf_romania

Context internațional

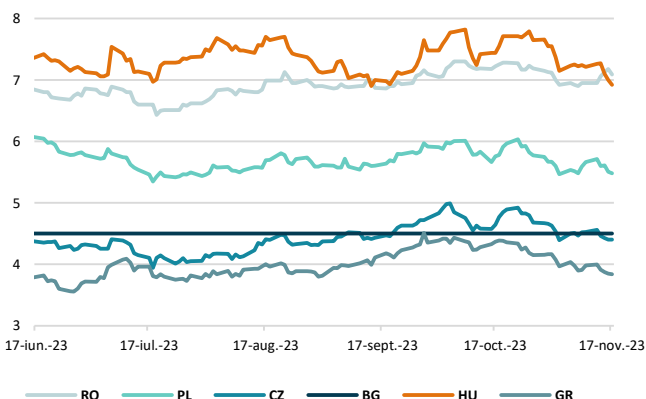
Evoluție curs valutar



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

- Pe 17 noiembrie, Eurostat a lansat ediția din noiembrie a tabloului de bord interactiv pentru redresarea statistică europeană. Tabloul de bord conține indicatori lunari și trimestriali dintr-un număr de domenii statistice relevante pentru urmărirea redresării economice și sociale din pandemia COVID-19, în diferite țări și timp. Repere din noiembrie: PIB-ul UE rămâne stabil pe fondul evoluției sectoriale diverse și al scăderilor continue ale emisiilor de gaze cu efect de seră. Produsul intern brut (PIB) al UE a rămas stabil în T3 2023 comparativ cu trimestrul precedent, marcând al doilea trimestru consecutiv de producție economică neschimbată pentru UE. Deși PIB-ul s-a menținut peste nivelurile de dinainte de pandemie, cifrele din ultimele patru trimestre indică o tendință de creștere constantă. Cu toate acestea, o privire mai atentă a indicatorilor macroeconomici lunari relevă o dinamică mai variată în diferite sectoare. Producția industrială a UE a scăzut de la lună la lună în septembrie 2023, inversând creșterea observată în august. Deși producția a rămas peste nivelul de dinainte de pandemie, tendința sa arată o traiectorie destul de descendentă în ceea ce privește creșterea. În septembrie 2023, comerțul cu amănuntul din UE a scăzut pentru a treia lună consecutiv, dar a rămas peste nivelul de dinainte de pandemie. Sectorul a manifestat un impuls moderat pe o perioadă îndelungată, probabil influențat de efectele persistente ale inflației ridicate din UE. Chiar dacă inflația generală a scăzut în continuare în octombrie 2023 la cel mai scăzut nivel din ultimii doi ani, în principal din cauza scăderii prețurilor la energie, unele rate ale componentelor principale au rămas relativ ridicate. În schimb, sectorul serviciilor a prezentat o imagine mai pozitivă. În august 2023, producția UE în servicii a marcat o doua lună consecutivă de creștere, atingând un nou maxim istoric și indicând o tendință de creștere. Piața muncii din UE și-a continuat performanța robustă în septembrie 2023, rata șomajului rămânând în jurul valorii scăzute istorice. În T2 2023, UE a continuat să înregistreze o reducere notabilă a emisiilor de gaze cu efect de seră în comparație cu nivelurile pre-pandemie.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/wdn-20231117-1>)

- Țările UE sunt îngrijorate de efectele pe care schimbările climatice le vor avea asupra sănătății oamenilor și asupra sistemelor de sănătate, chiar dacă măsurile de combatere a temperaturilor în creștere sunt întâmpinate cu o reacție din ce în ce mai mare. Oamenii de știință estimează că temperaturile ridicate din vara anului trecut au provocat aproape 62.000 de decese în Europa, continentul cu cea mai rapidă încălzire din lume. Temperaturile au doborât din nou recorduri în această vară, ONU a avertizat că emisiile de carbon continuă să crească, iar lumea nu este pe cale să limiteze creșterile de temperatură sub 2 grade C.

Un grup de 18 state membre solicită Comisiei Europene și Centrului European pentru Prevenirea și Controlul Bolilor să intensifice măsurile pentru a face față creșterii infecțiilor și altor efecte asupra sănătății ale schimbărilor climatice.

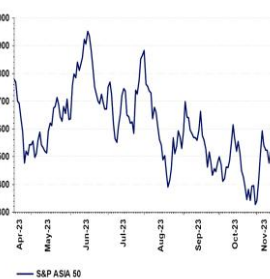
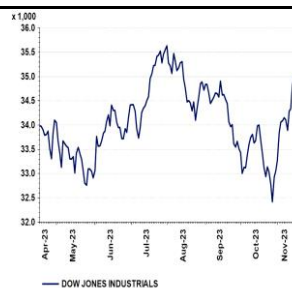
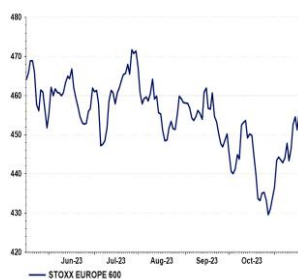
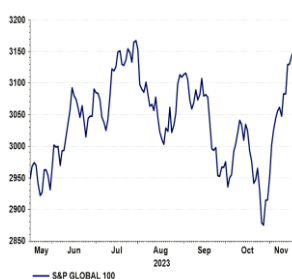
(<https://www.ft.com/content/52e71922-d9fc-49b6-98b5-3a4d37c21dbc>)

Bitcoin (BTC) a început să crească duminică după-amiază târziu, pe fondul discuțiilor despre un rezultat puternic al lui Javier Milei. În prezent, criptomoneda este mai mare cu aproape 3% în ultimele 24 de ore, ajungând la 37.350 de dolari.

Până în acest moment, Javier Milei, cel care a câștigat președinția Argentinei, nu a mers însă atât de departe încât să propună ca bitcoin să devină mijloc legal de plată. În schimb, el cere eliminarea băncii centrale a țării și dolarizarea unei economii argentinene care a fost lovită de o inflație care a ajuns la 142% în octombrie 2023.

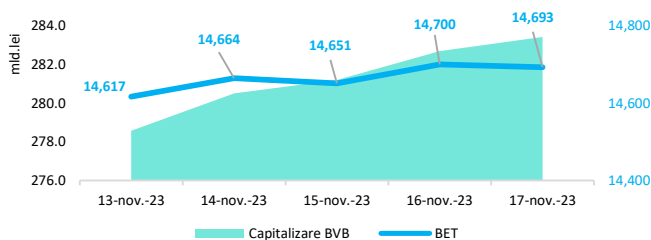
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/11/20/javier-milei-wins-argentine-presidency-bitcoin-gains-nearly-3/>)

Evoluții



Context local

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



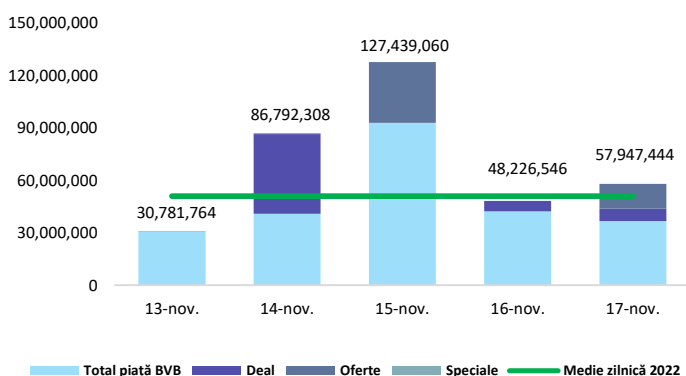
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 41.831 Media zilnică 2023** 96.404

*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

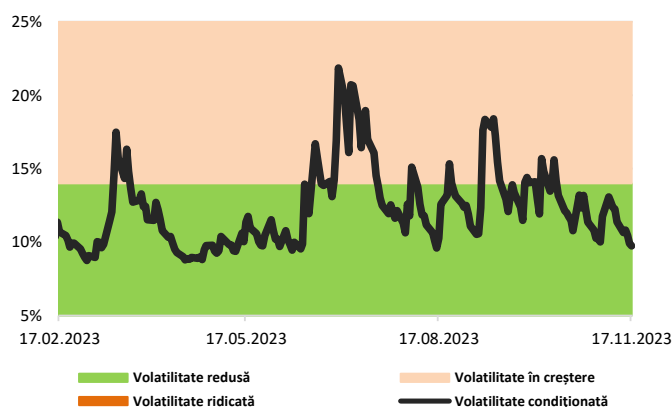
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 8,07% în octombrie 2023 comparativ cu luna octombrie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+8,66%), mărfurilor nealimentare (+6,24%) și serviciilor (+12,20%), potrivit datelor publicate de INS.
- Potrivit BNR, investițiile directe ale nerezidenților (ISD) în România au însumat o valoare de circa 5,06 miliarde euro în primele 9 luni ale anului 2023 față de valoarea de aproximativ 8,67 miliarde euro în perioada ianuarie-septembrie 2022. Pe de altă parte, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 16,05 miliarde euro față de circa 21,15 miliarde euro în perioada similară a anului precedent. Evoluția contului curent a fost însoțită de o creștere a datoriei externe totale cu circa 17,38 miliarde euro în perioada ianuarie-septembrie 2023 la aproximativ 161 miliarde euro.

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)
Inflație medie (%)
Deficit cont curent

CE*	FMI**	CNSP*
2,2	2,2	2,0
9,8	10,7	10,5
-6,3	-7,3	-7,1

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

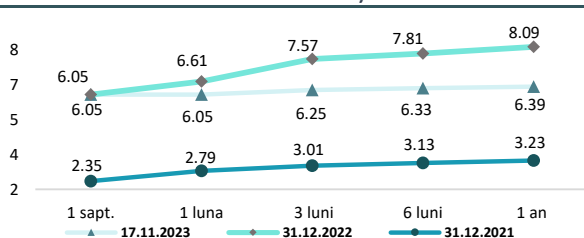
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

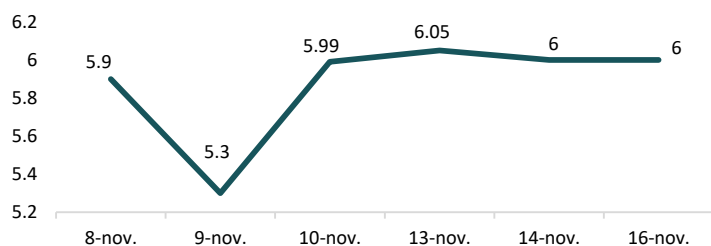
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
CMP	8,64%	0,83	TRP	-1,43%	0,48
ATB	5,05%	1,46	TGN	-0,87%	18,18
M	1,19%	4,25	BRD	-0,69%	17,38
SNG	1,03%	48,90	SNP	-0,63%	0,55
FP	0,74%	0,54	BVB	-0,62%	64,20

*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
Lucrările de construcții	20.11.2023	septembrie 2023 YoY		19,4%
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	22.11.2023	septembrie 2023 YoY		7,9%

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.