



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

22.11.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



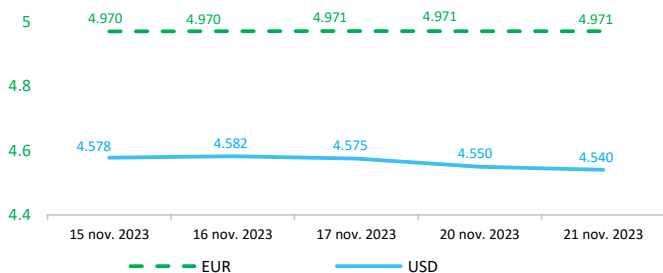
asf.romania



asf_romania

Context internațional

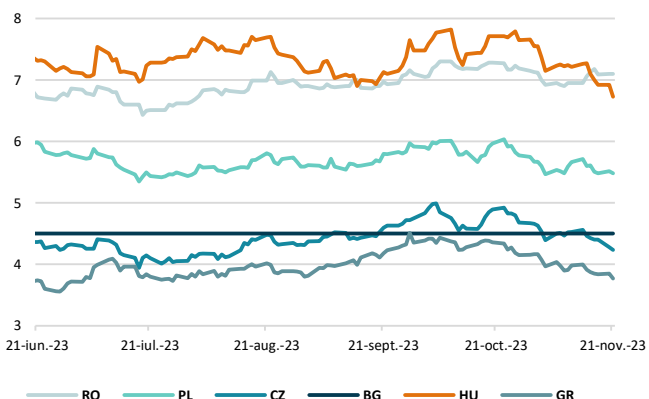
Evoluție curs valutar



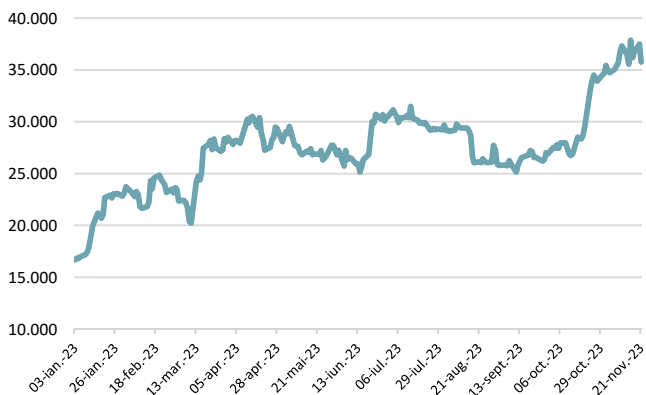
Dobânzi de politică monetară

	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

- Eurostat a publicat indicatorii din Tabloul de bord al procedurii de dezechilibru macroeconomic (MIP).

Tabloul de bord MIP constă din paisprezece indicatori relevanți pentru detectarea timpurie a dezechilibrelor macroeconomice existente sau emergente la nivelul statelor membre ale UE. Acesta oferă suport statistic raportului anual privind mecanismul de alertă, publicat de Comisia Europeană la începutul semestrului european 2024. Raportul privind mecanismul de alertă identifică acei membri ai UE pentru care sunt necesare analize aprofundate, pe baza unei lecturi economice a indicatorilor tabloului de bord, completată de alți indicatori auxiliari.

Pentru prima dată, în urma propunerii Comisiei de regulament privind coordonarea eficientă a politicilor economice, agregatele UE și zona euro au fost adăugate la tabloul de bord. O notă privind calcularea indicatorilor MIP pentru agregatele europene a fost publicată pe site-ul Eurostat.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231121-1>)

- Economia Japoniei s-a redus cu 2,1% pe o bază anuală în trimestrul al treilea sau cu 0,5% față de trimestrul precedent, pe fondul consumului scăzut al gospodăriilor și al cheltuielilor întreprinderilor. Contrația sugerează că inflația, care rulează la o rată anuală de 3%, care este ridicată în raport cu standardele japoneze, începe să reducă cererea internă. Acest lucru complică calea băncii centrale către încheierea programului său masiv de stimulare monetară și a politicii de rate negative a dobânzilor, pe care piețele se așteaptă să le anuleze în lunile următoare.

Piețele au fost încântate de știrile că rata anuală a inflației din America a scăzut la 3,2% în octombrie, prima scădere în patru luni. Inflația de bază, care exclude prețurile la energie și alimente, a scăzut, de asemenea, la 4%. În Marea Britanie, inflația anuală a scăzut de la 6,7% în septembrie la 4,6% în octombrie, cea mai scăzută rată din ultimii doi ani. După câteva luni sumbre, principalele piețe bursiere americane și-au revenit în noiembrie, investitorii mizând pe faptul că inflația mai scăzută face mai probabil ca băncile centrale să fi terminat de majorat ratele dobânzilor.

(<https://www.economist.com/the-world-this-week/2023/11/16/business>)

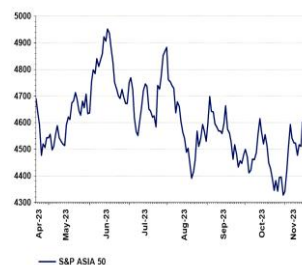
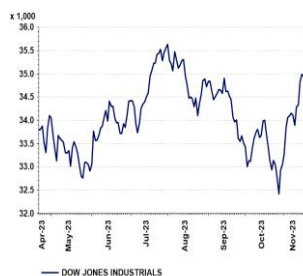
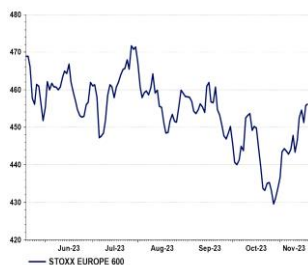
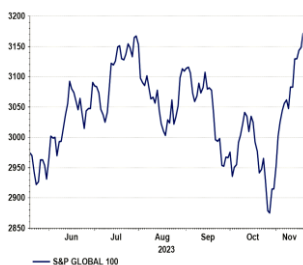
Volatilitatea recentă a prețului bitcoin și a altor criptomonede a eliminat o parte importantă a efectului de levier de pe piață, numai pentru bitcoin fiind înregistrate lichidări în valoare de peste 65 de milioane de dolari pe piețele futures.

Acordul Binance cu Comisia pentru Bursă și Valori Mobiliare din SUA (SEC) cu privire la mai multe taxe a stimulat o scădere a pieței, impactul fiind resimțit cel mai mult de comercianții de contracte futures care pariază pe o creștere în continuare.

Datele de la CoinGlass arată că bursele au lichidat poziții crypto perpetue pe contracte futures în valoare de 227 milioane USD în ultimele 24 de ore. Tranzacțiile lungi de cumpărare au reprezentat aproape 80% din total. Între timp, în ultimele 24 de ore au fost lichidate peste 67 de milioane de dolari din pozițiile lungi și scurte de bitcoin, care se referă la pariurile pe și, respectiv, împotriva creșterii prețului. Acesta a fost printre cele mai mari evenimente de lichidare din 2023.

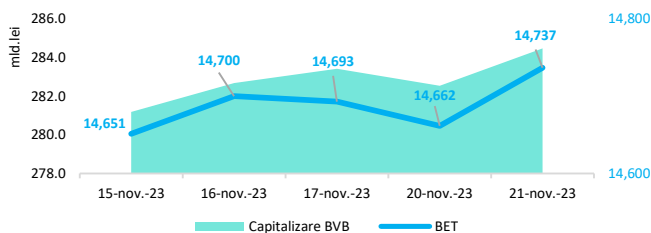
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/11/22/over-200m-in-crypto-futures-bets-liquidated-as-bitcoin-slumped-under-36k-on-binance-settlement/>)

Evoluții



Context local

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



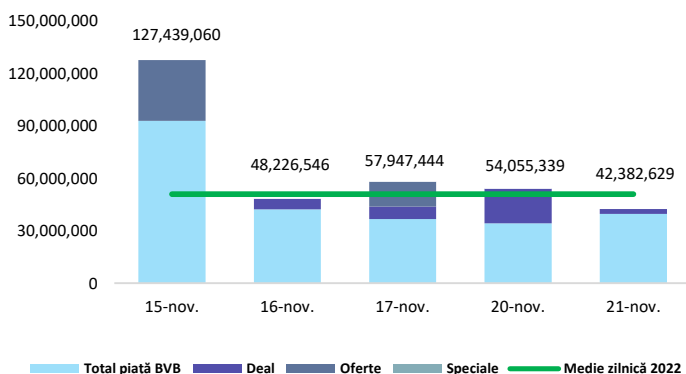
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 38.692 Media zilnică 2023** 95.942

*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)

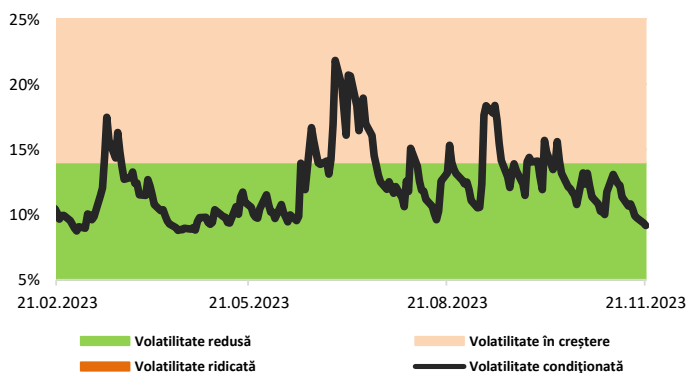


Evenimente

• 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.

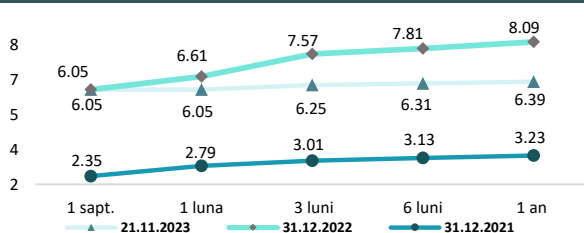
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

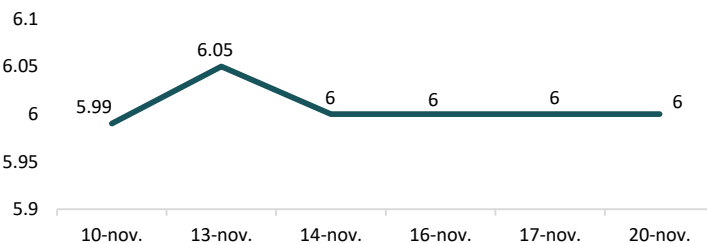
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TGN	2,53%	18,62	CMP	-5,74%	0,85
SNG	1,43%	49,60	AROBS	-1,94%	0,91
EBS	1,30%	179,30	ATB	-1,38%	1,43
SNP	1,28%	0,55	FP	-1,11%	0,54
IMP	0,86%	0,24	EL	-0,94%	9,48

*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://asfromania.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.