



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

23.11.2023



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



asf.romania



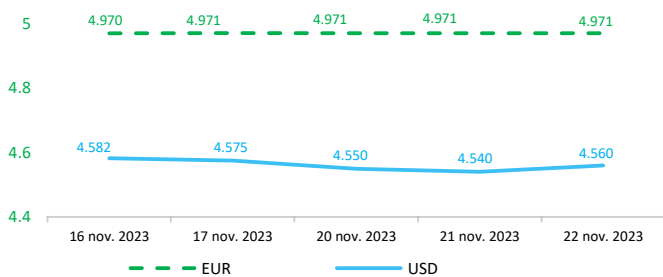
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

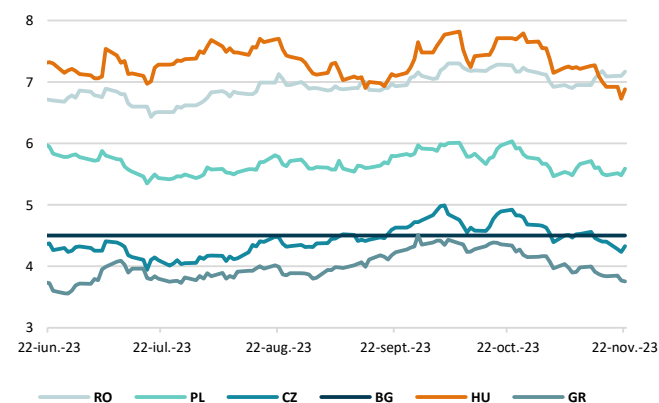
Evoluție curs valutar



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

- Comisia a lansat ciclul Semestrului european 2024. Semestrul european este un exercițiu anual care contribuie la identificarea provocărilor economice și sociale din UE și a răspunsurilor politice care să permită statelor membre să își valorifice potențialul. În acest an, UE se confruntă cu o serie de provocări importante, cum ar fi inflația ridicată și prețurile mari la energie, care trebuie abordate pentru a îmbunătăți competitivitatea UE. Pentru 2024, Comisia recomandă eliminarea blocajelor în calea investițiilor private și publice, sprijinirea mediului de afaceri și dezvoltarea competențelor necesare pentru tranziția ecologică și digitală. De asemenea, Comisia a emis avizele privind proiectele de planuri bugetare ale statelor membre pentru 2024. Acestea constată că proiectele de planuri bugetare ale Austriei, Germaniei, Italiei, Luxemburgului, Letoniei, Maltei, Olandei, Portugaliei și Slovaciei nu sunt pe deplin conforme cu recomandările UE, iar cele ale Belgiei, Finlandei, Franței și Croației riscă, de asemenea, să nu fie conforme. În același timp, Comisia oferă consultanță politică personalizată țărilor din zona euro. În acest an, accentul se pune pe răspunsurile politice la provocările reprezentate de inflația ridicată și de competitivitate. În plus, un nou raport semestrial privind ocuparea forței de muncă confirmă faptul că piața forței de muncă din UE este rezistentă, rata de ocupare a forței de muncă situându-se la 75,4% în al doilea trimestru al anului 2023. Deficitele considerabile de forță de muncă și de competențe reprezintă un blocaj pentru creșterea economică. Dacă nu sunt abordate în mod adecvat, acestea riscă să împiedice tranziția ecologică și digitală. De la introducerea sa în 2011, semestrul european a devenit esențial pentru a evalua provocările de politică fiscală, economică și de ocupare a forței de muncă ale țărilor UE. În fața numeroaselor șocuri din ultimii ani, economia a dat dovadă de rezistență remarcabilă, deoarece s-a acționat în mod coordonat și rapid. Există multe riscuri la orizont, cum ar fi criza din Orientul Mijlociu și războiul de agresiune din Ucraina. Dar, cu răspunsuri politice corecte, economiile statelor membre ar trebui să își revină în 2024, conform prognozei economice recente.

[https://commission.europa.eu/news/commission-makes-recommendations-eu-countries-and-reviews-2024-draft-budget-plans-2023-11-21\\_ro](https://commission.europa.eu/news/commission-makes-recommendations-eu-countries-and-reviews-2024-draft-budget-plans-2023-11-21_ro)

- Valoarea exporturilor și importurilor de bunuri din UE continuă să scadă - exporturile au scăzut pentru al treilea trimestru consecutiv, iar importurile pentru al patrulea trimestru consecutiv. În al treilea trimestru din 2023, importurile și exporturile UE au scăzut cu 4,6% și, respectiv, 1,2% față de trimestrul precedent, ceea ce a condus la un excedent al balanței comerciale a UE de aproximativ 18 miliarde EUR. Ultima dată când s-a observat un excedent a fost în trimestrul al treilea din 2021 (6,9 miliarde EUR). Scăderea importurilor extra-UE în trimestrul al treilea din 2023 a fost legată în principal de scăderea importurilor de alte produse manufacturate (-6,6 miliarde EUR în comparație cu trimestrul al doilea din 2023), de mașini și vehicule (-6,2 miliarde EUR) și de energie (-4,7 miliarde EUR). De asemenea, exporturile au scăzut și în cazul categoriei de mașini și vehicule (-6,9 miliarde de euro) și al altor bunuri manufacturate (-2,7 miliarde de euro), în timp ce energia și produsele chimice au crescut toate cu 3,4 miliarde de euro și, respectiv, cu 3,2 miliarde de euro. În al treilea trimestru al anului 2023, UE a înregistrat un excedent comercial de 15,6 miliarde de euro pentru alimente, băuturi și tutun, de 50,4 miliarde de euro pentru produse chimice și de 49,6 miliarde de euro pentru mașini și vehicule. Valoarea cumulată a acestor excedente a depășit valoarea cumulată a deficitelor înregistrate pentru celelalte sectoare (-93,9 miliarde de euro pentru energie, -5,9 miliarde de euro pentru materii prime și -1,8 miliarde de euro pentru alte produse manufacturate). Deficitul balanței comerciale în sectorul energetic a scăzut constant începând cu trimestrul al treilea din 2022, de la un deficit record de -193,8 miliarde de euro la -93,9 miliarde de euro în trimestrul al treilea din 2023. Scăderea prețurilor la produsele energetice a fost principalul motiv. Între al patrulea trimestru din 2021 și primul trimestru din 2023, s-a întâmpinat contrariul, când creșterea prețurilor a provocat un deficit comercial mare pentru energie care a depășit excedentele din alte grupuri de produse.

<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20231122-2>

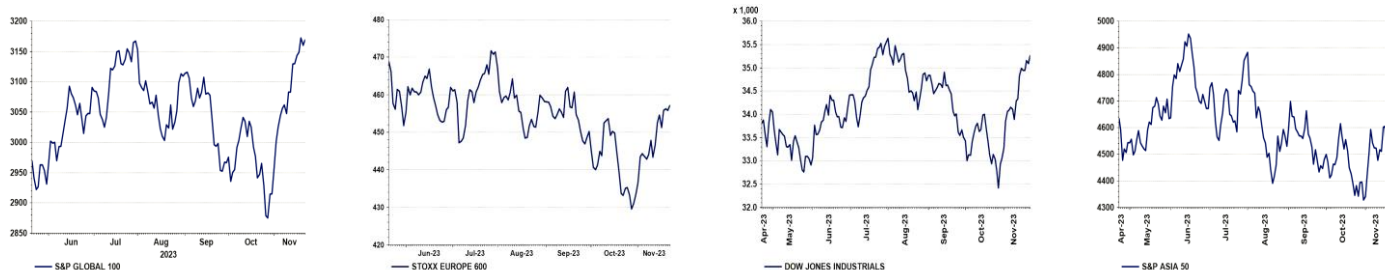
Volatilitatea recentă a prețului bitcoin și a altor criptomonede a eliminat o parte importantă a efectului de levier de pe piață, numai pentru bitcoin fiind înregistrate lichidări în valoare de peste 65 de milioane de dolari pe piețele futures.

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.

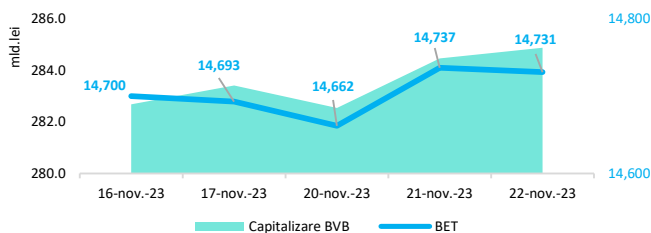
<https://www.coindesk.com/markets/2023/11/22/over-200m-in-crypto-futures-bets-liquidated-as-bitcoin-slumped-under-36k-on-binance-settlement/>

Evoluții



Context local

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



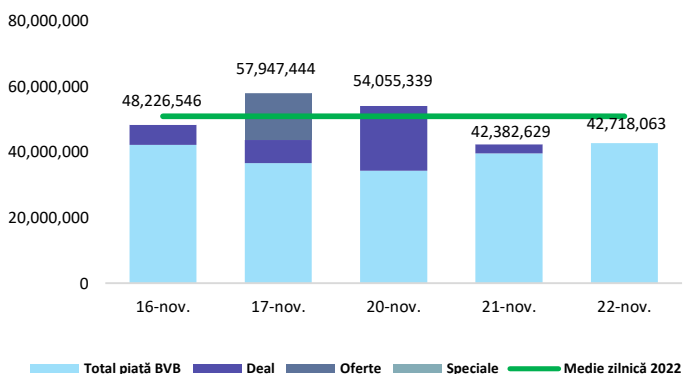
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB\* 39,510 Media zilnică 2023\*\* 95,692

\*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)

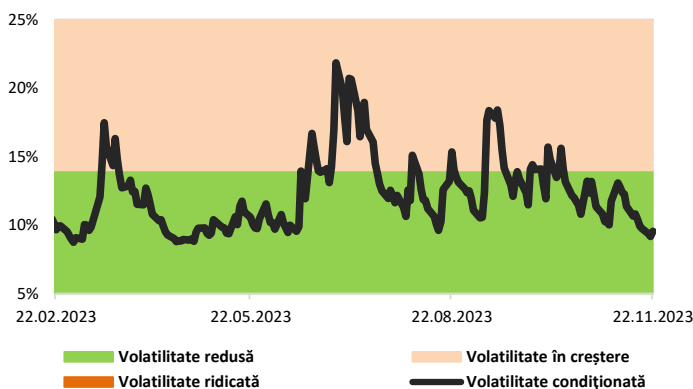


Evenimente

• 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.

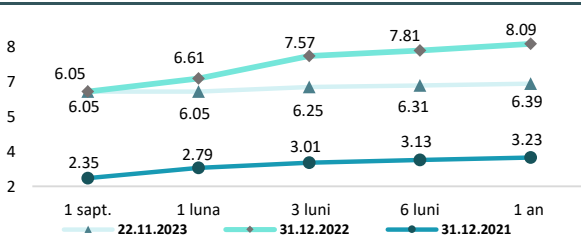
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

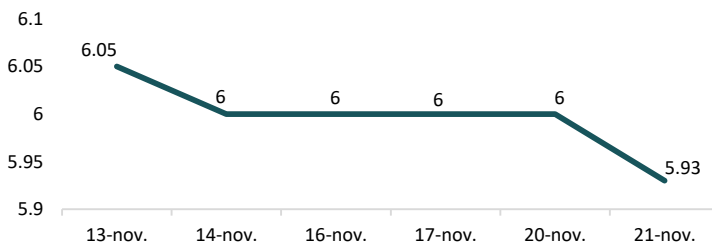
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BNET	3,72%	0,28	BVB	-4,39%	61,00
AROBS	1,32%	0,92	ATB	-3,15%	1,39
EL	1,27%	9,60	FP	-0,37%	0,53
TVBETETF	1,02%	22,68	SNP	-0,27%	0,55
EVER	0,78%	1,30	BRD	-0,23%	17,20

\*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.