



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

15.12.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



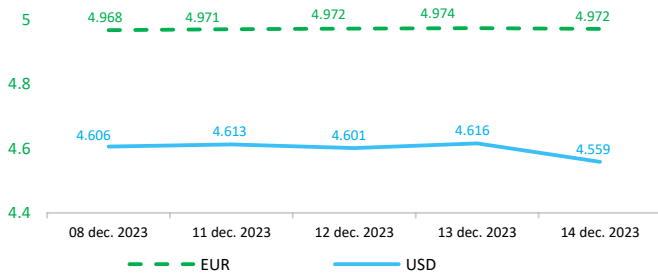
asf.romania



asf_romania

Context internațional

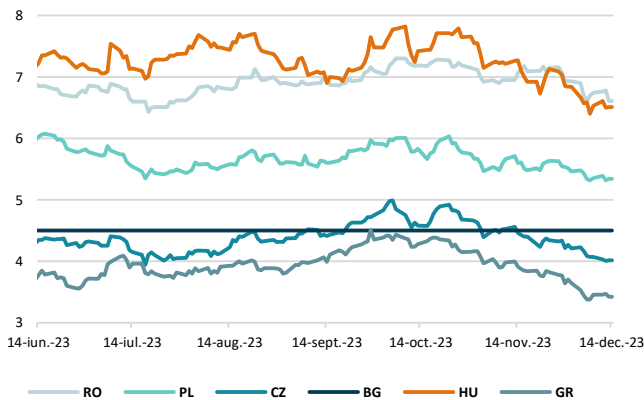
Evoluție curs valutar



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

- Opec+ controlează în prezent abia jumătate din producția mondială de petrol, în condițiile în care creșterea cererii încetinește "drastic", iar producția americană atinge noi maxime, a declarat organismul de supraveghere a energiei din Occident. Agenția Internațională pentru Energie (IEA) a declarat că recente reduceri de producție pentru a susține prețul petrolului au redus cota de piață a Opec+ la doar 51% - cel mai mic nivel de când a fost înființat cartelul extins în 2016. În pofida reducerilor de producție, prețul petrolului se menține sub 75 de dolari pe baril, față de aproape 100 de dolari în septembrie, AIE menționând că "majorarea cererii globale de petrol va încetini drastic" în trimestrul actual. Organismul de supraveghere a adăugat că influența Opec+ asupra pieței ar putea scădea și mai mult anul viitor, deoarece se așteaptă ca majorările de producție ale celor care nu sunt membri Opec+ să fie suficiente pentru a satisface întreaga creștere a cererii globale prognozată pentru 2024. Oferta record din SUA și producția în creștere a unor producători precum Guyana și Brazilia ar crește cantitatea de petrol furnizată de țările non-Opec cu 1,2 milioane de miliarde de barili pe zi în 2024 - mai mult decât cele 1,1 milioane de barili pe zi prevăzute pentru creșterea cererii. Cartelul - care include membrii Opec plus țări precum Rusia, Mexic și Azerbaidjan - a anunțat mai multe runde de reduceri ale ofertei în ultimele 14 luni. Dar eforturile sale de a susține prețurile peste 80 de dolari pe baril au fost îngreunate de producția celor care nu sunt membri. Potrivit IEA, SUA, care produce deja 20 de milioane de barili pe zi, vor rămâne principala sursă de creștere a ofertei anul viitor.

(<https://www.ft.com/content/16524bbd-c050-476c-aa72-004ab8df24eb>)

- Liderii UE au convenit "cadrele de negociere" pentru aderarea Ucrainei și a Republicii Moldova la UE, prima parte a procesului, care vor fi adoptate după ce se va stabili că ambele țări au îndeplinit cerințele de reformă stabilite de Comisie într-un raport din noiembrie. Procesul formal de aderare la UE poate dura ani de zile și necesită peste 70 de decizii, în cadrul cărora orice stat membru poate bloca progresul. UE nu a reușit să ajungă la un acord asupra unui pachet critic de ajutor financiar de 50 de miliarde de euro pentru Ucraina, după ce premierul Ungariei, Viktor Orbán, s-a opus prin veto propunerii, punând sub semnul întrebării sprijinul pe care Europa îl va acorda în continuare Kievului. Eșecul discuțiilor privind finanțarea, considerată crucială pentru stabilitatea financiară a Ucrainei până în 2024, survine după eșecurile repetate ale Congresului SUA de a ajunge la un acord asupra unui pachet de ajutor de 60 de miliarde de dolari propus de Casa Albă. Acest lucru a generat temeri legate de slăbirea hotărârii Occidentului de a susține țara, care continuă să lupte împotriva Rusiei. Liderii UE, care au fost blocați în negocieri asupra pachetului până la primele ore ale zilei de vineri, se vor întoarce la Bruxelles la începutul anului 2024 pentru discuții privind finanțarea, cu posibile opțiuni de a oferi bani Kievului fără contribuția lui Orbán. Eșecul a fost anunțat la câteva ore după ce liderii au convenit să deschidă negocierile de aderare cu Ucraina - o etapă importantă pe calea Kievului de a adera la UE odată ce războiul cu Rusia se va încheia și o aprobare de către Bruxelles a traiectoriei occidentale a țării. Comisia Europeană, organul executiv al UE, legase pachetul de finanțare pentru Ucraina - menit să sprijine bugetul Kievului pentru perioada 2024-27 - de o finanțare suplimentară mai largă de 21 de miliarde de euro pentru bugetul comun al blocului, inclusiv bani pentru migrație și apărare.

(<https://www.ft.com/content/deb40df7-7832-4fee-a822-655ab0288c05>)

- Obligațiunile Bitcoin din El Salvador, planificate de mult timp, s-au apropiat de realitate după ce se pare că au primit aprobarea autorităților de reglementare pentru o emisiune la începutul anului 2024, a anunțat marți biroul țării axat pe Bitcoin. Obligațiunile urmează să fie oferite pe Bitfindex Securities, o divizie reglementată a bursei de criptomonede Bitfindex. Așa-numitele "obligațiuni Volcano" au fost anunțate în 2021 de către președintele Nayib Bukele, la scurt timp după ce acesta a adoptat o lege care recunoaște bitcoin (BTC) ca mijloc legal de plată în țară.

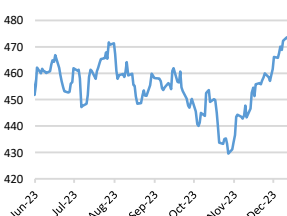
(https://www.coindesk.com/markets/2023/12/12/worlds-first-bitcoin-bonds-receive-regulatory-approval-in-el-salvador/?_gl=1*d9dw1s*_up*MQ..*_ga*NjExMTM1OT15LjE3MDIzNjgwNzI.*_ga_VM3STRYVN8*MTcwMjM2ODM3MS4xLjAuMTcwMjM2ODM3MS4wLjAuMA..)

Evoluții

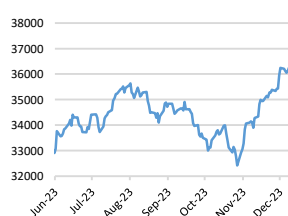
S&P GLOBAL 100 - PRICE INDEX



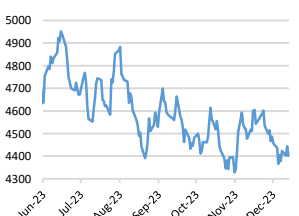
STOXX EUROPE 600 E - PRICE INDEX



DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX

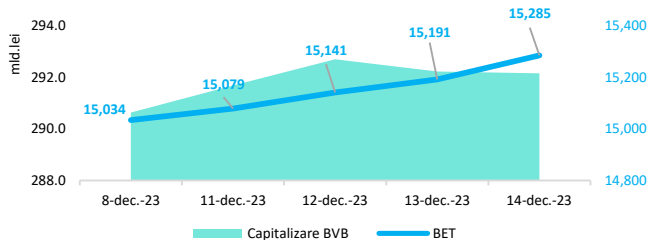


S&P ASIA 50 E - PRICE INDEX



Context local

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



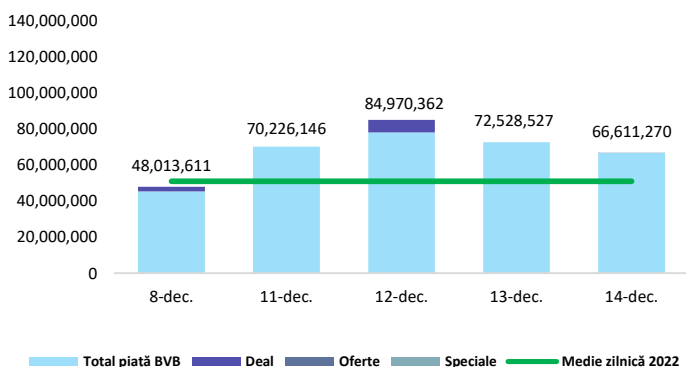
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 65.279 **Media zilnică 2023**** 98.640

*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

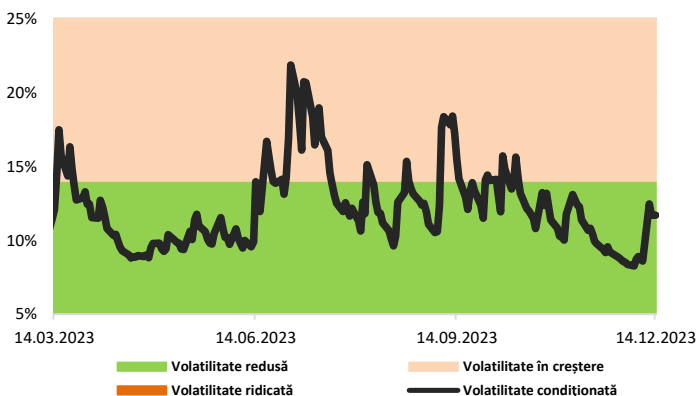
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

- Conform datelor publicate de INS, în primele 10 luni ale anului, exporturile FOB au crescut cu 2,4%, în timp ce importurile CIF au scăzut cu 3,2% față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce a condus la o scădere cu circa 5.215,8 milioane euro a deficitului balanței comerciale (FOB/CIF) până la o valoare de aproximativ 23.193,4 milioane 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.

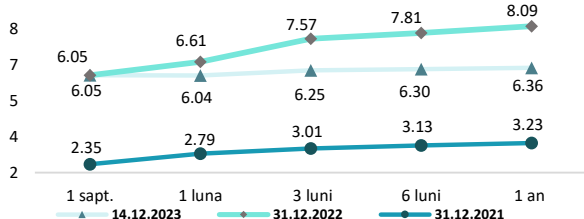
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

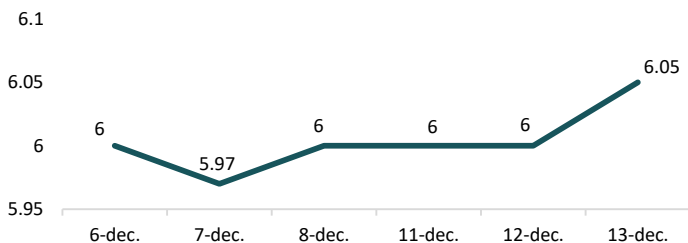
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EL	4,60%	11,36	LION	-2,99%	2,60
AROBS	4,24%	0,96	SIF4	-1,94%	1,52
COTE	1,99%	82,20	EBS	-1,90%	178,55
SFG	1,64%	24,80	BVB	-1,17%	67,60
SNG	1,20%	50,60	EVER	-0,79%	1,26

*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
Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)	11.12.2023	octombrie 2023	-2,3 mld. €	-2,154 mld. €
Producția industrială	13.12.2023	octombrie 2023 YoY	-4,7%	-4,2%
Rata inflației	13.12.2023	noiembrie 2023 YoY	7,3%	8,07%
Contul curent	14.12.2023	octombrie 2023	-2.100 mil. €	-2.243 mil. €

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 Refinitiv Eikon, 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.