



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

21.12.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



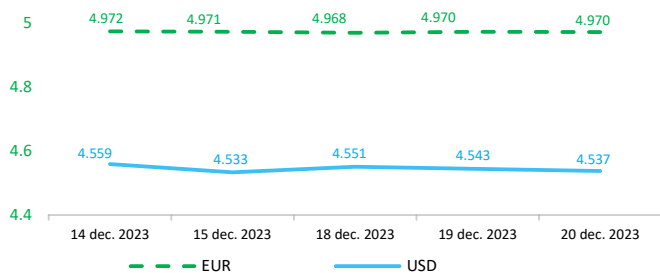
asf.romania



asf_romania

Context internațional

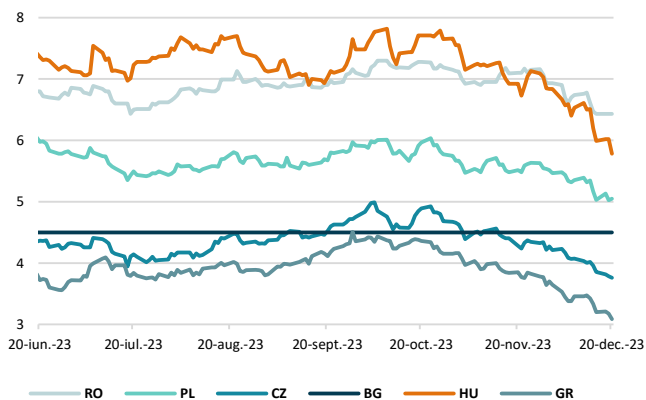
Evoluție curs valutar



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

- Cele trei autorități europene de supraveghere (ABE, EIOPA și ESMA – ESAs) au publicat pe 20 decembrie proiectele comune de standarde tehnice de reglementare (RTS) în temeiul Regulamentului privind infrastructura pieței europene (EMIR), în care propun o prelungire cu doi ani pentru contractele derivate extrabursiere (OTC) care nu sunt compensate de o Contraparte Centrală. ESAs iau act de amendamentele la EMIR convenite de Comisia pentru afaceri economice și monetare a Parlamentului European (Comisia ECON) la 28 noiembrie 2023 și la COREPER la 6 decembrie 2023 prin care se introduc anumite dispoziții specifice privind tratamentul opțiunilor pe acțiuni.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-propose-extending-emir-equity-option-exemption>)

- Consiliul a ajuns pe 20 decembrie la un acord referitor la mandatul său de negociere cu privire la o propunere de regulament privind ratingurile de mediu, sociale și de guvernanță (ESG), cu scopul de a spori încrederea investitorilor în produsele durabile.

Evaluările ESG oferă o opinie asupra profilului de sustenabilitate al unei companii sau al unui instrument financiar, prin evaluarea expunerii la riscurile de sustenabilitate. Evaluările ESG au un impact din ce în ce mai important asupra funcționării piețelor de capital și asupra încrederii investitorilor.

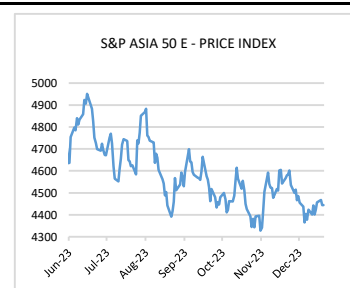
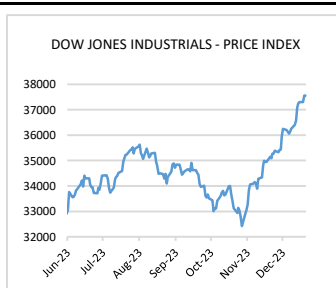
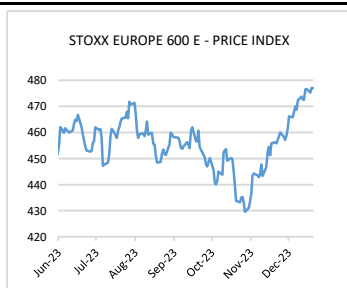
Noile reguli urmăresc să consolideze fiabilitatea și comparabilitatea ratingurilor ESG prin îmbunătățirea transparenței și integrității operațiunilor furnizorilor de rating ESG, făcând ratingurile mai comparabile și prevenind potențialele conflicte de interese. În conformitate cu regulile propuse, furnizorii de rating ESG vor trebui să fie autorizați și supravegheați de către Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) și să respecte cerințele de transparență, în special în ceea ce privește metodologia și sursele lor de informații. Furnizorii vor fi supuși unor măsuri specifice pentru prevenirea și gestionarea conflictelor de interese.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/12/20/sustainable-finance-council-agrees-negotiating-mandate-on-esg-ratings/>)

- BlackRock (BLK), cel mai mare administrator de fonduri din lume, a depus pe 18 decembrie o propunere de aprobare a unui fond Bitcoin tranzacționat pe bursa (ETF). Propunerea Blackrock include răsкупărări în numerar, pentru îmbunătăți șansele de aprobare ale fondului ETF de către autoritatea de reglementare (SEC).

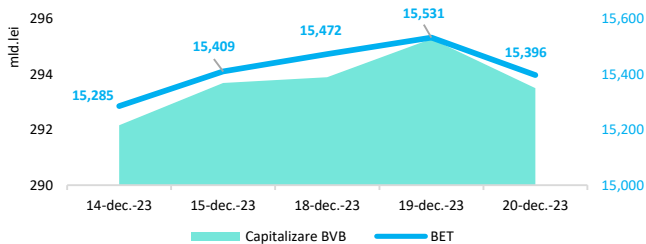
(https://www.coindesk.com/markets/2023/12/19/blackrock-revises-spot-bitcoin-etf-proposal-ahead-of-rumored-sec-approvals/?_gl=1*g1gmkz*_up*MQ..*_ga*MjQzNzEwODI2LjE3MDMxNDI3MzY.*_ga_VM3STRYVN8*MTcwZEM0MjcziNi4xLjAuMTcwZEM0MjcziNi4wLjAuMA)

Evoluții



Context local

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



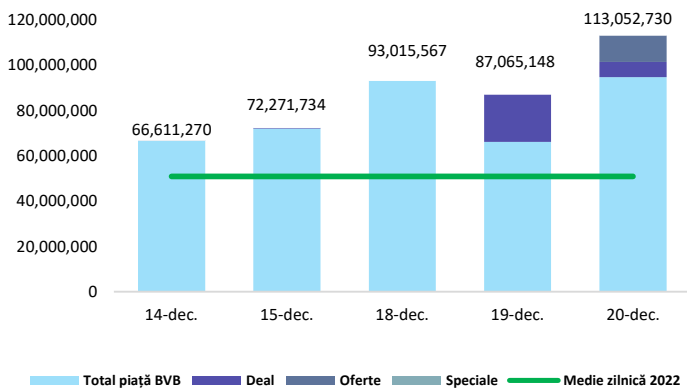
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 99.142 Media zilnică 2023** 98.444

*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

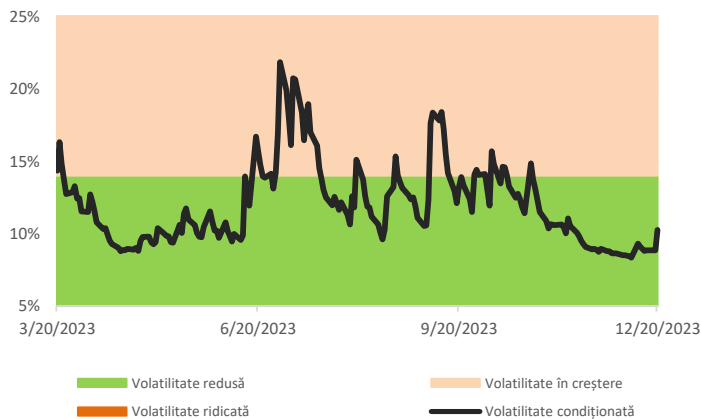
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 6,72% în noiembrie 2023 comparativ cu luna noiembrie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+6,84%), mărfurilor nealimentare (+5,08%) și serviciilor (+11,18%), potrivit datelor publicate de INS.
- Potrivit BNR, investițiile directe ale nerezidenților (ISD) în România au însumat o valoare de circa 6,15 miliarde euro în primele 10 luni ale anului 2023 față de valoarea de aproximativ 9,53 miliarde euro în perioada ianuarie-octombrie 2022. Pe de altă parte, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 18,34 miliarde euro față de circa 22,97 miliarde euro în perioada similară a anului precedent. Evoluția contului curent a fost însoțită de o creștere a datoriei externe totale cu circa 18,55 miliarde euro în perioada ianuarie-octombrie 2023 la aproximativ 162 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

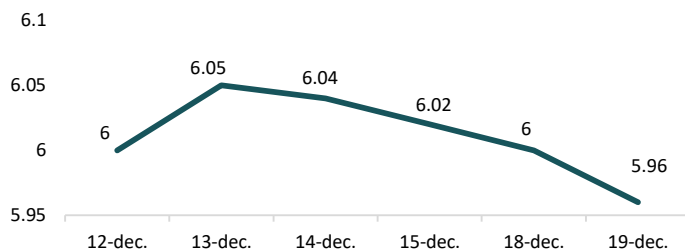
* Conform prognozei de toamnă 2023 CNSP și prognozei de toamnă 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

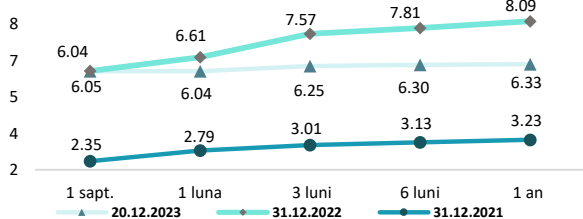
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TRP	1,79%	0,51	M	-0,86%	4,04
ATB	1,06%	1,43	H2O	-0,78%	127,80
COTE	0,00%	82,00	SFG	-0,78%	25,30
			BRD	-0,77%	17,96
			SNP	-0,69%	0,58

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Disclaimer

*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele și produsele și serviciile conexe nu intră, de regulă, sub incidența protecției existente în temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (https://asf.romania.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-cryptoactivelor) 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.

Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	20.12.2023	octombrie 2023		7,2%
Lucrările de construcții	20.12.2023	octombrie 2023		9,3%
Produsul intern brut în anul 2022 (date semidefinite)	21.12.2023	anul 2022		