



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

27.12.2023



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



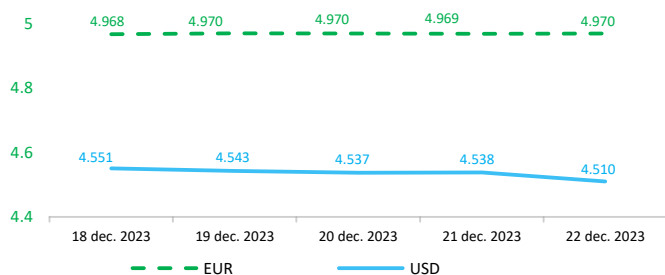
asf.romania



asf_romania

Context internațional

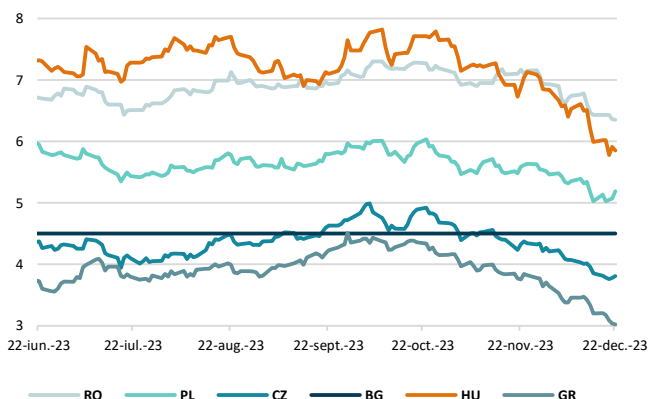
Evoluție curs valutar



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

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a lansat o consultare privind revizuirea standardelor tehnice de reglementare a divulgării (RTS) și a standardelor tehnice de implementare (ITS). Aceste standarde se referă la informațiile și detaliile specifice ale tranzacțiilor de securitizare care ar trebui puse la dispoziție.

Obiectivul acestei consultări este de a aduna punctele de vedere ale părților interesate cu privire la patru opțiuni propuse pentru revizuirea cadrului de dezvăluire a securitizării:

- Punerea în așteptare a revizuirii șablonului până la revizuirea textului L1;
- Extinderea cadrului actual prin introducerea unor modificări la modelele de dezvăluire utilizate în prezent;
- Concentrarea pe o revizuire direcționată pentru eficientizarea informațiilor necesare și dezvoltarea unui nou model dedicat și simplificat numai pentru securitizările private; sau
- Efectuarea unei revizuirii amănunțite a cadrului actual de informare, propunând o simplificare semnificativă a modelelor.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-possible-changes-securitisation-disclosure-templates>)

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) și-a publicat Planul de convergență a supravegherii pentru 2024. În conformitate cu mandatul EIOPA de a construi o cultură de supraveghere puternică, echitabilă și comună și de a promova practici de supraveghere coerente în Uniunea Europeană, Planul de convergență a supravegherii identifică priorități pentru a spori convergența supravegherii pe parcursul anului 2024.

La fel ca planul anului trecut, prioritățile pentru 2024 gravitează în jurul următoarelor trei domenii principale:

- implementarea practică a culturii comune de supraveghere și dezvoltarea instrumentelor de convergență a supravegherii;
- riscurile pentru piața internă și condițiile de concurență echitabile;
- și supravegherea riscurilor emergente.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-publishes-its-supervisory-convergence-plan-2024-2023-12-21_en)

- Tokenurile de la Injective, un blockchain de nivel 1 din ecosistemul Cosmos, și Render, o rețea de redare GPU care a migrat anul acesta la Solana de la Ethereum, au dominat clasamentul de randament al anului în rândul indicelui de referință CoinDesk Market Index (CMI) de 184 de active digitale.

Indicele de piață CoinDesk (CMI) este cel mai larg și mai cuprinzător indicator al piețelor de active digitale de la CoinDesk – „Crypto’s S&P 500”. În anul curent până la 21 decembrie, CMI s-a dublat mai mult, câștigând 125% mai exact. Cea mai mare parte a randamentelor anului a venit în primul trimestru al anului și în ultimul trimestru; între ele, au existat o mulțime de stagii, care au adus o mulțime de anxietate (și concedieri) pentru industria cripto. Bitcoin (BTC), cea mai mare criptomonedă după capitalizarea pieței, a depășit indicele de referință, în timp ce eterul Ethereum (ETH), a doua ca mărime, a avut performanțe slabe. Randamentul CMI de la începutul anului a fost de aproximativ cinci ori mai mare decât cifra de 23% pentru indicele Standard & Poor’s 500, punctul de referință pentru acțiunile din SUA.

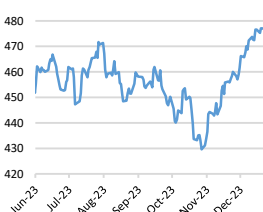
(https://www.coindesk.com/markets/2023/12/22/who-won-crypto-in-2023-the-coindesk-market-index-broken-down-in-6-charts/?_gl=1*nbw3no*_up*MQ..*_ga*MjMyODk5NjA4LjE3MDM2NTg4OTE.*_ga_VM3STRYVn8*MTcwMzY1ODg5MS4xLjAuMTcwMzY1ODg5MS4wLjAuMA)

Evoluții

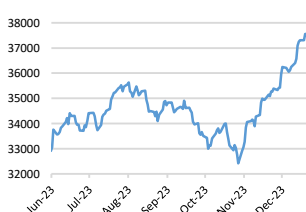
S&P GLOBAL 100 - PRICE INDEX



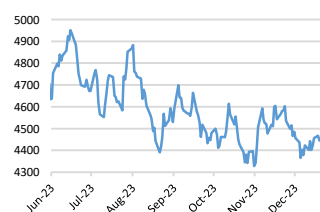
STOXX EUROPE 600 E - PRICE INDEX



DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX

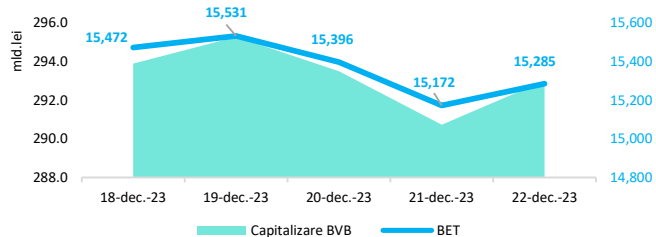


S&P ASIA 50 E - PRICE INDEX



Context local

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



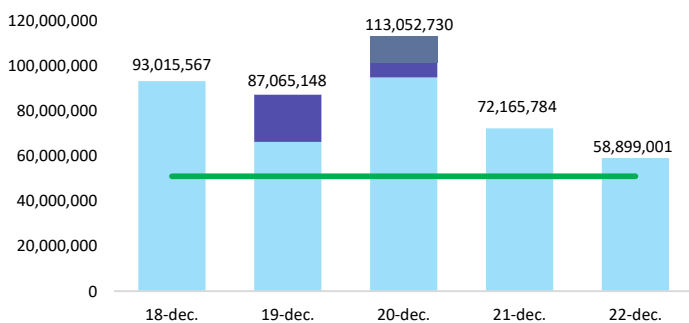
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 57.705 Media zilnică 2023** 98.162

*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)



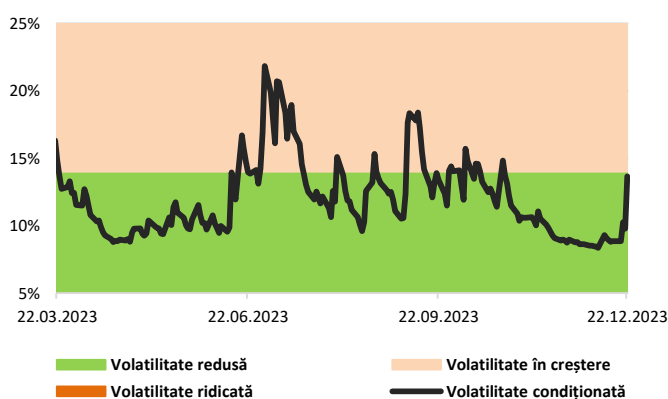
Legend: Total piață BVB, Deal, Oferte, Speciale, Medie zilnică 2022

Evenimente

• Volumul lucrărilor de construcții a crescut pe plan local în luna octombrie 2023 cu 10,7% ca serie brută și cu 7,6% ca serie ajustată sezonier comparativ cu perioada similară a anului precedent. Evoluții pozitive semnificative au fost observate în cazul lucrărilor de întreținere și reparații curente (+17,3%) și lucrărilor de construcții noi (+11%). Lucrările de reparații capitale au scăzut cu 4,7%. Pe obiecte de construcții, creșteri s-au înregistrat la construcțiile ingineresti (+23%) și la clădirile nerezidențiale (+3,2%). Clădirile rezidențiale au scăzut cu 7,1%.

• Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor a crescut în luna octombrie 2023 față de perioada similară anului precedent, cu 11,5% ca serie brută, respectiv cu 10,8% ca serie ajustată sezonier. Cea mai mare creștere a fost înregistrată de alte servicii furnizate în principal întreprinderilor (+14,2%), activitățile de servicii informatice și în tehnologia informației (+14%), activitățile de transporturi (+8,4%), activitățile de producție cinematografică, video, programe de televiziune; difuzare și transmitere de programe (+7%) și din activitățile de comunicații (+6,4%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Legend: Volatilitate redusă, Volatilitate în creștere, Volatilitate ridicată, Volatilitate condiționată

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.

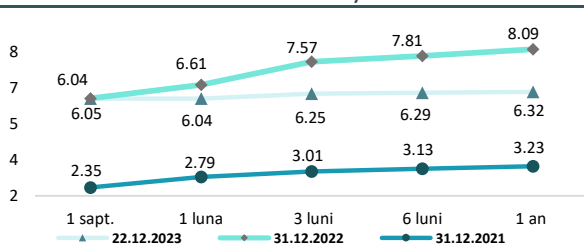
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

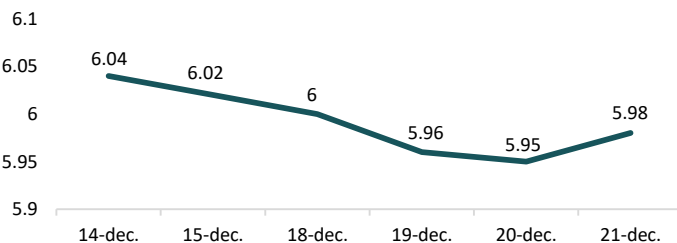
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SFG	5,12%	26,70	TEL	-0,69%	28,70
FP	2,15%	0,50	TGN	-0,53%	18,70
TBK	1,87%	21,80			
ONE	1,85%	0,99			
BRD	0,00%	17,94			

*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
Tendințe în evoluția activității economice	28.12.2023	decembrie 2023 - februarie 2024		
Indicele prețurilor producției industriale (IPPI)	04.01.2024	noiembrie 2023 YoY		-2,22%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	08.01.2024	noiembrie 2023 YoY		1,4%

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.