



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

03.01.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



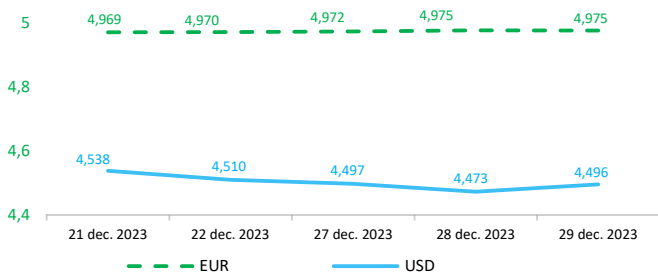
asf.romania



asf_romania

Context internațional

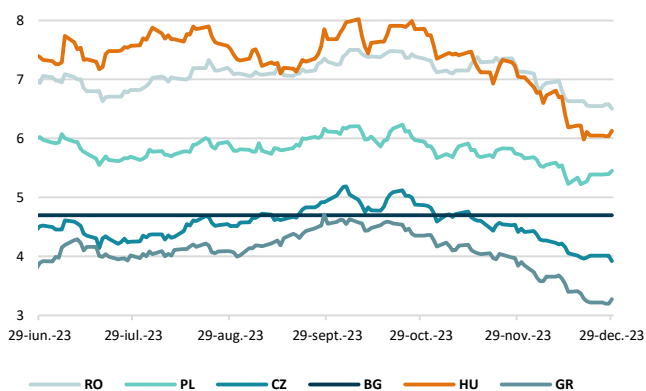
Evoluție curs valutar



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

- Cel mai important organism de reglementare a valorilor mobiliare din Europa avertizează asupra riscurilor pe care le implică tranzacțiile cu efect de levier.

Amenințarea pe care o reprezintă tranzacțiile cu efect de levier pentru piețele financiare nu s-a diminuat în ultimul an, în ciuda eforturilor depuse de autoritățile de reglementare pentru a le controla, a avertizat șeful autorității europene de reglementare a valorilor mobiliare.

Tranzacțiile care utilizează bani împrumutați pentru a spori randamentul investitorilor au atras atenție tot mai mare din partea autorităților de reglementare la nivel mondial în ultimii ani, după ce "goana după bani" de la începutul pandemiei a scos la iveală potențialul de șocuri în domeniul financiar supuse unei supravegheri mai puțin stricte decât băncile tradiționale.

De atunci au avut loc o serie de alte șocuri, inclusiv oscilațiile nebănuite ale prețului nichelului de la Bursa de Metale din Londra de anul trecut și criza de pe piața titlurilor de stat din Regatul Unit, când un val de vânzări din partea unor strategii obscure ale fondurilor de pensii a forțat o intervenție a Băncii Angliei.

ESMA, care supraveghează și reglementează piețele financiare din Europa, se pregătește să publice un raport despre efectul de levier, primul de acest fel, astfel încât cei din exterior să poată vedea date privind nivelul de împrumut al diferitelor tipuri de fonduri de investiții, inclusiv o analiză aprofundată a fondurilor imobiliare din cele mai mari jurisdicții din UE.

În timp ce datele vor fi de la sfârșitul anului 2022, ESMA efectuează, de asemenea, o "monitorizare continuă" cu autoritățile naționale cu privire la efectul de levier pe piețele lor.

(<https://www.ft.com/content/1e766f53-b1ee-4117-b385-ec027d866a45>)

- Spațiul Schengen: Consiliul este de acord să elimine controalele la frontierele interne aeriene și maritime cu Bulgaria și România

Statele membre ale UE au ajuns la un acord privind eliminarea controalelor la frontierele interne aeriene și maritime cu Bulgaria și România. Decizia a fost luată în unanimitate, în urma unei proceduri scrise.

Începând cu 31 martie 2024, nu vor mai exista controale asupra persoanelor la frontierele aeriene și maritime interne ale UE între Bulgaria și România și celelalte țări din spațiul Schengen. Această dată corespunde cu schimbarea programului de iarnă/vară stabilit de Asociația Internațională a Transportului Aerian (IATA).

În urma acestui prim pas, Consiliul ar trebui să ia o altă decizie pentru a stabili o dată pentru ridicarea controalelor la frontierele terestre interne.

De la aderarea lor la UE, Bulgaria și România au aplicat părți din cadrul juridic Schengen (acquis-ul Schengen), inclusiv cele referitoare la controalele la frontierele externe, cooperarea polițienească și utilizarea Sistemului de Informații Schengen.

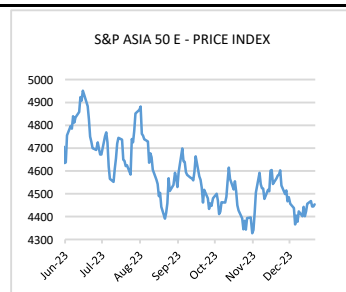
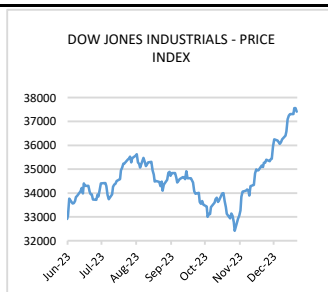
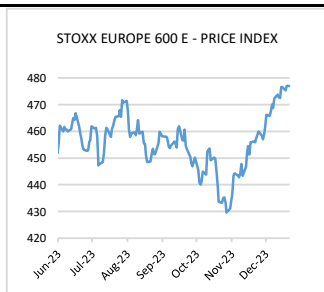
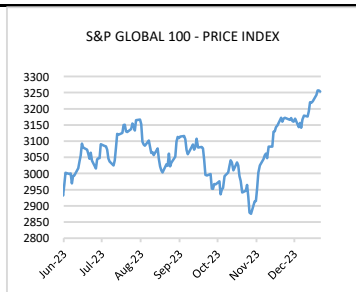
În ceea ce privește celelalte părți ale acquis-ului Schengen, care includ ridicarea controalelor la frontierele interne și măsurile conexe, Consiliul decide în unanimitate cu privire la aplicarea acestora, după ce s-a verificat, în conformitate cu procedurile de evaluare Schengen aplicabile, dacă acestea îndeplinesc condițiile necesare.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/12/30/schengen-area-council-takes-move-towards-lifting-border-controls-with-bulgaria-and-romania/>)

• Solana (SOL) a scăzut joi cu aproape 6% în ultimele 24 de ore, până la 98 de dolari. Odată cu cea mai recentă scădere, SOL și-a extins retragerea la peste 20% de la 125 USD luni, cel mai ridicat preț din aprilie 2022, arată datele CoinDesk. În ultimele trei zile, poziții lungi cu efect de levier în valoare de aproximativ 32 de milioane de dolari – pariuri pe prețuri mai mari – au fost lichidate, deoarece platformele de tranzacționare au închis forțat tranzacțiile din cauza unei marje insuficiente, accelerând retragerea, arată datele CoinGlass.

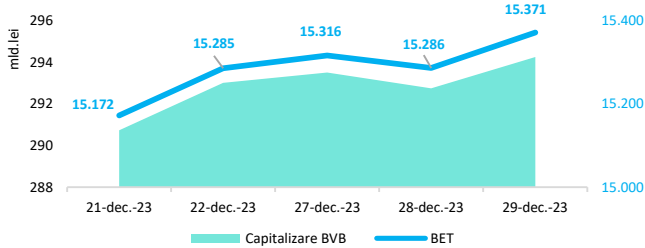
(https://www.coindesk.com/markets/2023/12/28/solanas-sol-dips-below-100-slips-back-behind-bnb-in-crypto-ranking/?_gl=1*18ywb8d*_up*MQ..*_ga*MTg5ODYyMTY4Ni4xNzAzODMxODA0*_ga_VM3STRYVN8*MTcwMzgMTgwNC4xLjEuMTcwMzgMTgwOS4wLjAuMA)

Evoluții



Context local

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



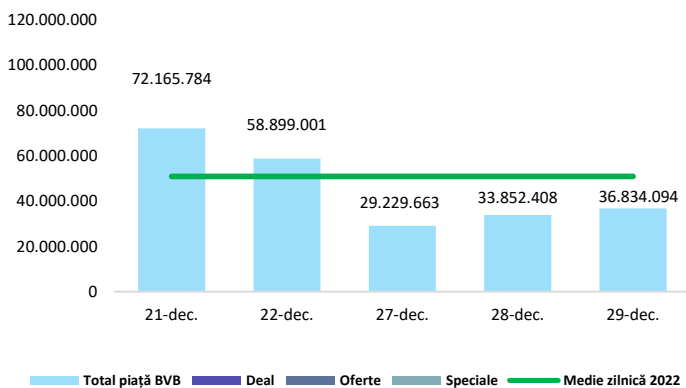
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 34.877 Media zilnică 2023 97.356**

*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

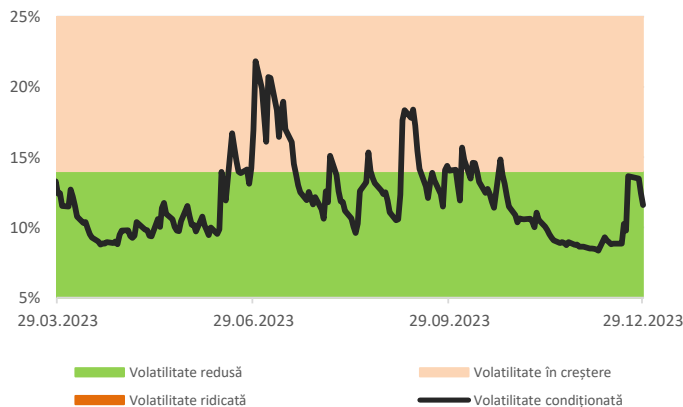
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

• Potrivit anchetei de conjură din luna decembrie 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, relativă stabilitate a volumului producției (sold conjunktural -5%). În sectorul construcțiilor (sold conjunktural -21%) se va înregistra pentru următoarele trei luni scădere a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunktural +3%), managerii au preconizat o tendință de relativă stabilitate a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere moderată (sold conjunktural +11%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna decembrie 2023, aceasta va cunoaște relativă stabilitate în următoarele trei luni (sold conjunktural 0%).

Volatilitatea condiționată a indicelui BET



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2024

PIB (%)
Inflație medie (%)
Deficit cont curent

CE*	FMI**	CNSP*
3,1	3,8	3,4
5,9	5,8	6,0
-5,3	-7,1	-6,9

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

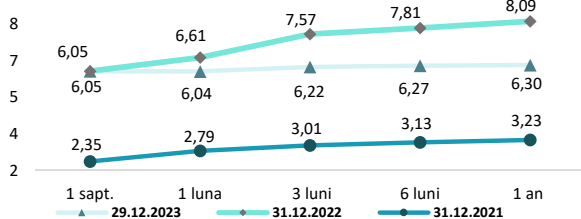
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TEL	3,79%	30,10	M	-0,75%	3,98
TLV	1,51%	24,26	IMP	-0,75%	0,26
SNG	0,91%	50,10	BNET	-0,71%	0,28
TVBETTF	0,90%	23,49	H2O	-0,39%	128,00
SFG	0,78%	25,70	FP	-0,38%	0,52

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

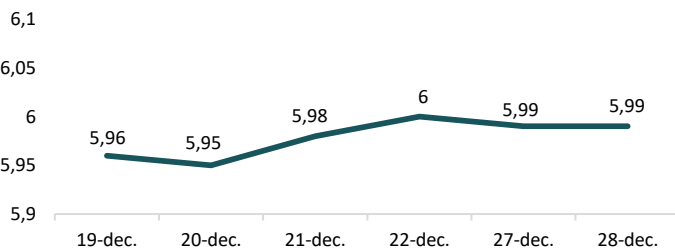
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Disclaimer

*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe 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.

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%