



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

05.01.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



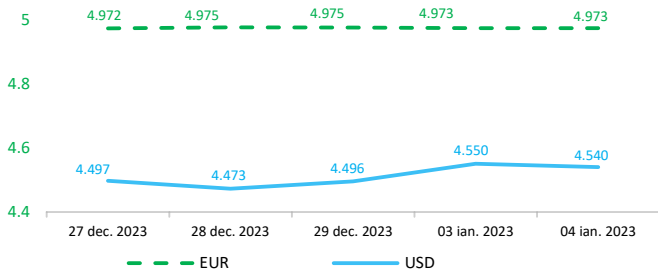
asf.romania



asf_romania

Context internațional

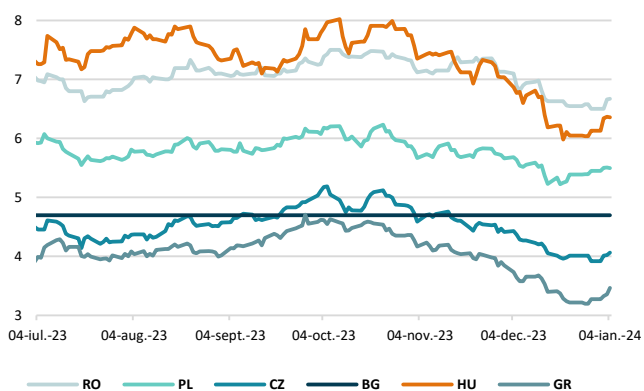
Evoluție curs valutar



Dobanzi 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

- Fabricile din zona euro au încheiat anul 2023 pe picior greșit, activitatea scăzând în decembrie pentru a 18-a lună consecutiv, potrivit unui sondaj care a dat puține semne de revenire puternică iminentă într-o economie aflată probabil în recesiune.

O estimare preliminară a fost că nu se va înregistra nicio schimbare față de noiembrie.

Un indice care măsoară producția, care intră în componența indicelui PMI t care urmează să fie publicat și care este considerat un bun indicator al sănătății economice, a scăzut la 44,4 de la valoarea finală de 44,6 din noiembrie, dar a depășit estimarea preliminară de 44,1.

Tendința pesimistă a indicat puternic o contracție a PIB-ului zonei euro în ultimul trimestru, a declarat economistul-șef al Hamburg Commercial Bank, Cyrus de la Rubia. Economia blocului s-a contractat cu 0,1% în trimestrul al treilea, potrivit datelor oficiale, astfel că un al doilea trimestru de contracție ar corespunde definiției recesiunii.

Zona euro, formată din 20 de țări, va trece printr-o recesiune scurtă și superficială în timpul iernii, potrivit unui sondaj Reuters realizat la începutul lunii decembrie.

Scăderea în curs a comenzilor noi s-a atenuat moderat luna trecută, dar a rămas sub 50, așa cum a fost pentru tot anul 2023. Subindicele a crescut la 42,0 de la 41,5.

O mare parte din activitatea din decembrie a fost generată de finalizarea unor comenzi vechi, a arătat indicele întâzierilor de lucru, ceea ce sugerează că producătorii nu se așteaptă la o redresare iminentă, iar fabricile au redus numărul de angajați pentru a șaptea lună consecutiv.

(<https://www.reuters.com/markets/europe/euro-zone-economy-likely-entered-recession-last-year-pmi-2024-01-02/>)

- Cotațiile futures ale țiteiului WTI s-au menținut vineri la peste 72 de dolari pe baril, investitorii punând în balanță semnele de slăbire a cererii din SUA și întreruperile de aprovizionare din Libia. Joi, prețul petrolului a scăzut cu până la 2,3% înainte de a reduce pierderile, deoarece datele oficiale au arătat că stocurile de benzină din SUA au crescut cu 10,9 milioane de barili săptămâna trecută, cea mai mare creștere de la o săptămână la alta din ultimele peste trei decenii. De asemenea, stocurile de distilate au crescut cu 10,1 milioane de barili, spulberând estimările privind o creștere de 400.000 de barili, în timp ce stocurile de țitei au scăzut cu 5,5 milioane de barili. Între timp, comercianții au continuat să monitorizeze evoluțiile din Libia, unde protestele au oprit producția de la câmpurile Sharara și El-Feel, care contribuie împreună cu aproximativ 365.000 de barili pe zi.

(<https://tradingeconomics.com/commodity/crude-oil>)

• Goldman Sachs, banca de investiții de profil de pe Wall Street, se pare că va juca un rol cheie în cazul ETF-urilor de bitcoin pe care BlackRock și Grayscale vor să le introducă în SUA.

Compania este în discuții pentru a fi un participant autorizat, sau PA, pentru fondurile tranzacționate la bursă. Aceasta este una dintre cele mai importante funcții din industria ETF-urilor de mai multe trilioane de dolari, un rol care implică crearea și răscumpărarea acțiunilor ETF-urilor pentru a se asigura că produsele se tranzacționează în concordanță cu actele lor de bază.

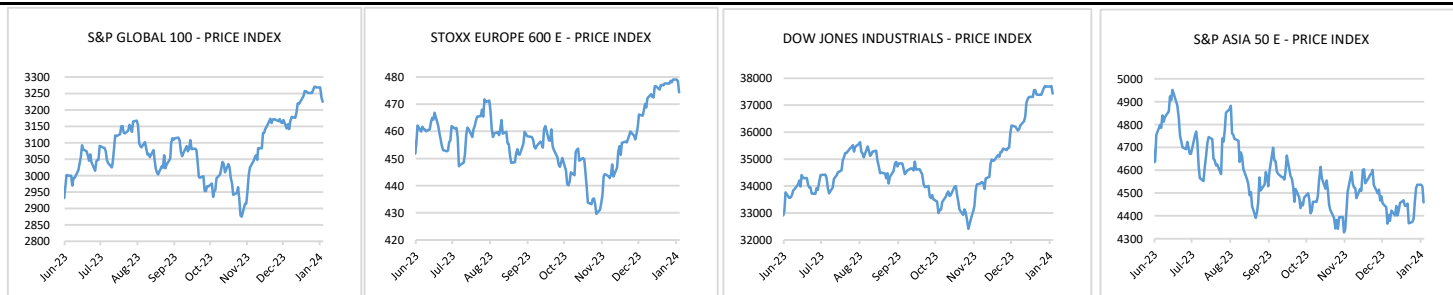
Goldman Sachs se va alătura altor giganți din domeniul finanțelor pentru a-și asuma acest rol. Săptămâna trecută, s-a anunțat că JPMorgan Chase, Jane Street și Cantor Fitzgerald vor prelua această sarcină pentru unele dintre cele câteva zeci de companii care doresc să obțină permisiunea Comisiei pentru valori mobiliare și burse (Securities and Exchange Commission) de a oferi ETF-uri bitcoin în SUA.

Marile bănci americane, care în mod tradițional au evitat să se ocupe direct de criptomonede, au fost invitate să se alătore ETF-urilor de bitcoin datorită adoptării unui mecanism bazat pe numerar pentru gestionarea bitcoin-ului care susține acțiunile și este văzut ca o parte necesară pentru a obține aprobarea SEC.

Firmele cu care Goldman Sachs încearcă să se asocieze sunt jucători importanți. BlackRock este cel mai mare administrator de active din lume, în timp ce Grayscale administrează Grayscale Bitcoin Trust, în valoare de 26 de miliarde de dolari, cel mai mare vehicul de investiții în bitcoin. Produsul Grayscale este însă structurat ca un trust, iar compania vrea să îl transforme într-un ETF mai ușor de tranzacționat.

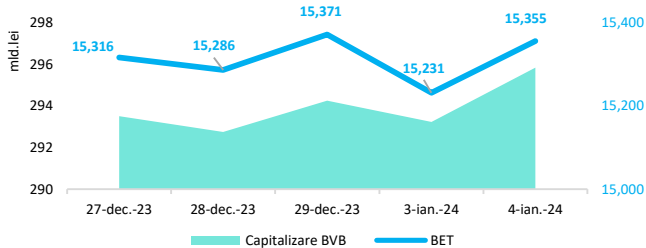
(<https://www.coindesk.com/business/2024/01/03/goldman-sachs-eyeing-bitcoin-etf-role-via-blackrock-and-grayscale-sources/>)

Evoluții



Context local

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



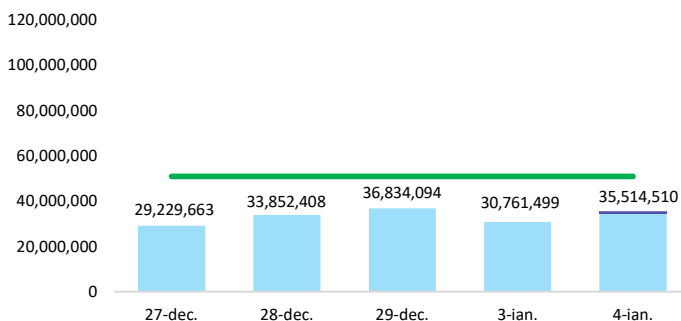
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 33.279 Media zilnică 2023 31.287**

*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)

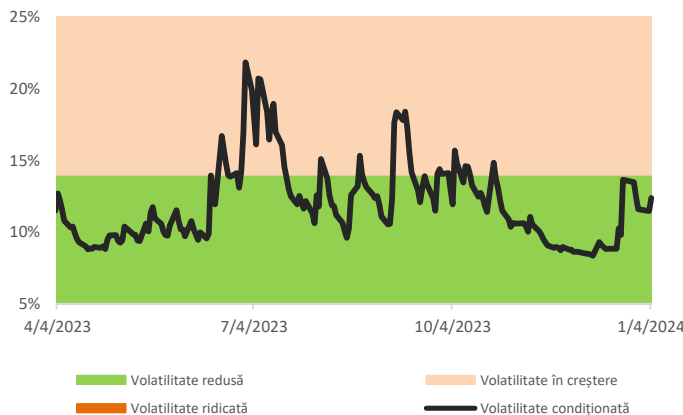


Legend: Total piață BVB, Deal, Oferte, Speciale, Medie zilnică 2022

Evenimente

• Potrivit anchetei de conjunctură din luna decembrie 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, relativă stabilitate a volumului producției (sold conjunctural -5%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural -21%) se va înregistra pentru următoarele trei luni scădere a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural +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 conjunctural +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 conjunctural 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.

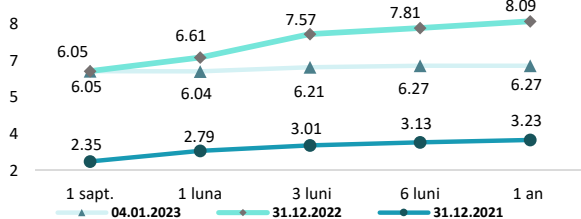
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ONE	2,04%	1	DIGI	-0,68%	43,70
TLV	1,67%	24,3	FP	-0,19%	0,52
TVBETTF	1,56%	23,46	WINE	-0,14%	14,22
EL	1,44%	11,3			
H2O	1,25%	129,6			

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

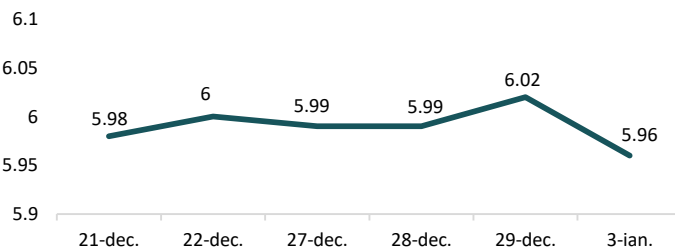
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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://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-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.

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 204		
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%