



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

09.01.2024



[WWW.ASFROMANIA.RO](http://WWW.ASFROMANIA.RO)



asf.romania



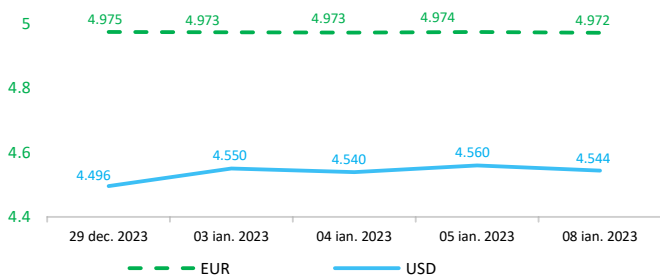
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

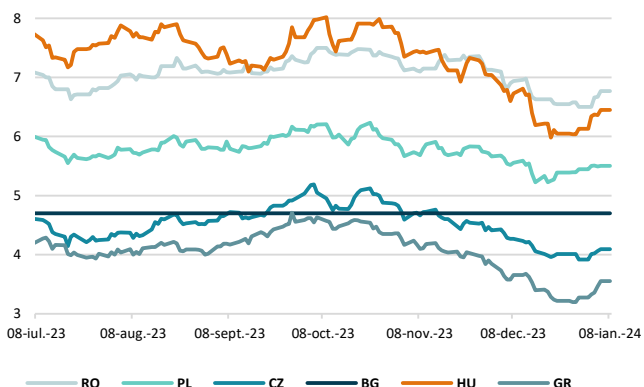
Evoluție curs valutar



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

- Contractele futures ale țițeiului WTI s-au menținut marți în jurul valorii de 71 de dolari pe baril, după ce au pierdut peste 4% în ședința precedentă, fiind influențate de semnele de slăbire a fundamentelor pieței, evidențiate de reducerile de preț ale Arabiei Saudite. Arabia Saudită a declarat o reducere a prețului oficial de vânzare (OSP) din februarie al țițeiului său primar Arab Light pentru Asia cu 2 dolari, până la 1,50 dolari pe baril peste referință, ajungând la cel mai mic nivel din ultimele 27 de luni. Analizii au subliniat, de asemenea, creșterea ofertei globale de petrol atât din partea țărilor OPEC, cât și a celor din afara OPEC, în special din SUA. Investitorii așteaptă acum raportul de marți al EIA din SUA privind perspectivele pe termen scurt pentru noi informații privind condițiile de cerere și ofertă.

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

- Colegiul comisarilor și omologii săi din guvernul belgian s-au întâlnit la Palatul Egmont din Bruxelles pentru a discuta prioritățile președinției belgiene a Consiliului UE, care a început la 1 ianuarie și va dura până la sfârșitul lunii iunie, imediat după alegerile europene din acest an. Subliniind obiectivele belgiene de a "proteja, consolida și pregăti", președintele von der Leyen a prezentat direcțiile de lucru pentru o cooperare strânsă cu Președinția, și anume sprijinul pentru Ucraina, revizuirea bugetului UE, competitivitatea, lupta împotriva schimbărilor climatice și extinderea UE. A existat un acord solid cu privire la importanța continuării sprijinului UE pentru Ucraina. Președintele a subliniat necesitatea de a stabili ajutorul financiar acordat Ucrainei și sarcina-cheie a Președinției belgiene de a finaliza mecanismul pentru Ucraina cât mai repede posibil după ce se va ajunge la un acord în cadrul Consiliului European. În ceea ce privește chestiunea amplă a competitivității, von der Leyen și-a exprimat încrederea că se vor înregistra progrese în ceea ce privește Net-Zero Industry Act, precum și în ceea ce privește normele modernizate privind guvernanța economică, în urma acordului la care a ajuns Consiliul la sfârșitul lunii decembrie. Președintele Comisiei a profitat de ocazie pentru a evidenția două anunțuri politice pentru 2024. Ea a declarat că va prezenta o inițiativă privind obiectivele climatice 2040, ca urmare a succesului înregistrat de UE de a reuni lumea pentru a stabili noi obiective globale privind energiile regenerabile și eficiența energetică în cadrul COP28.

De asemenea, președintele a confirmat prezentarea unui document de parcurs pentru revizuirile politicilor în cadrul pregătirii pentru o Uniune extinsă.

([https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ac\\_24\\_84](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ac_24_84))

• 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 activele lor de bază.

Goldman Sachs se va alătura altor giganti 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 alăture 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

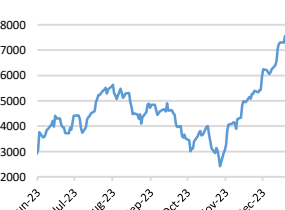
S&P GLOBAL 100 - PRICE INDEX



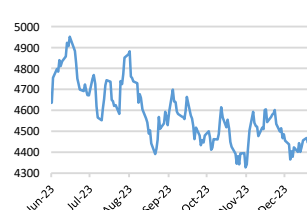
STOXX EUROPE 600 E - PRICE INDEX



DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX

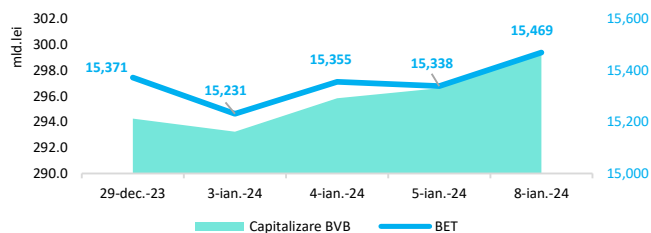


S&P ASIA 50 E - PRICE INDEX



Context local

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



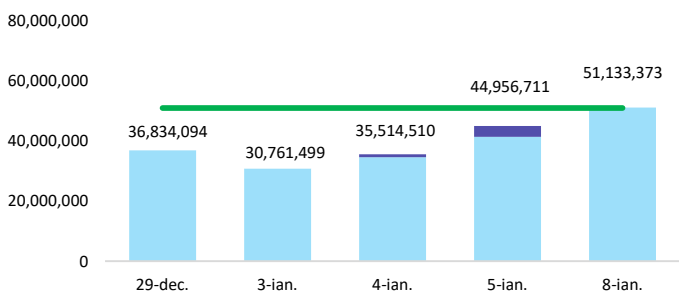
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB\* 49.089 Media zilnică 2023\*\* 37.748

\*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)

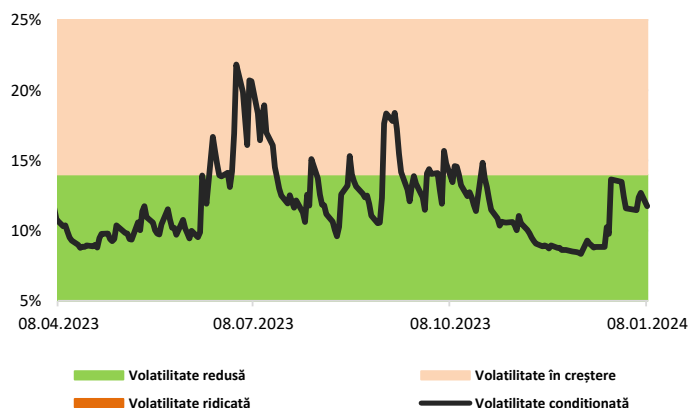


Total piață BVB Deal Oferte Speciale Medie zilnică 2022

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



Volatilitate redusă Volatilitate în creștere Volatilitate ridicată Volatilitate condiționată

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.

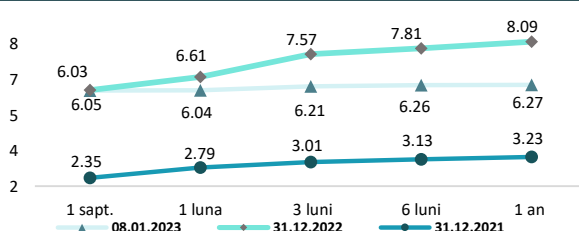
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

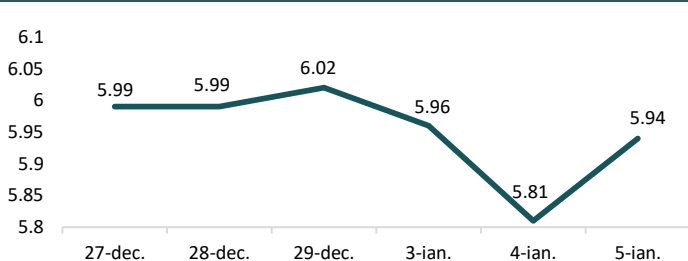
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TBM	7,26%	0,325	EVER	-0,39%	1,27
TRP	3,73%	0,529	BRD	-0,23%	17,34
OIL	3,47%	0,134			
EL	3,17%	11,7			
H2O	2,78%	133,3			

\*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
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	08.01.2024	noiembrie 2023 YoY		1,4%
Rata șomajului	09.01.2024	noiembrie 2023	5,4%	5,4%
Rata de creștere PIB	12.01.2024	T3 YoY	1,1%	1%

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://asfomania.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.