



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

12.01.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



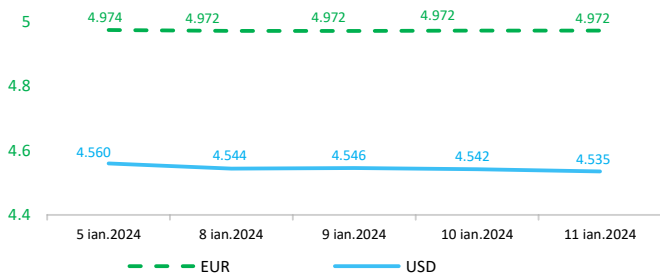
asf.romania



asf_romania

Context internațional

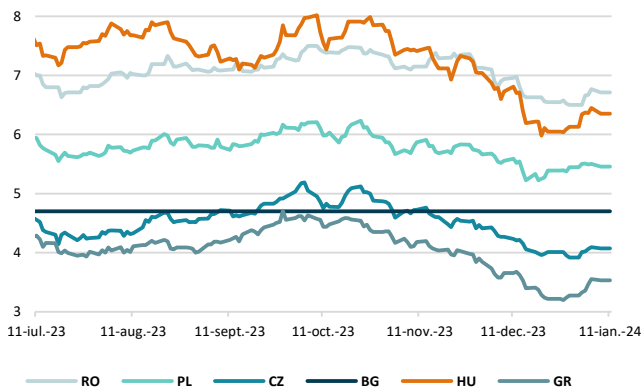
Evoluție curs valutar



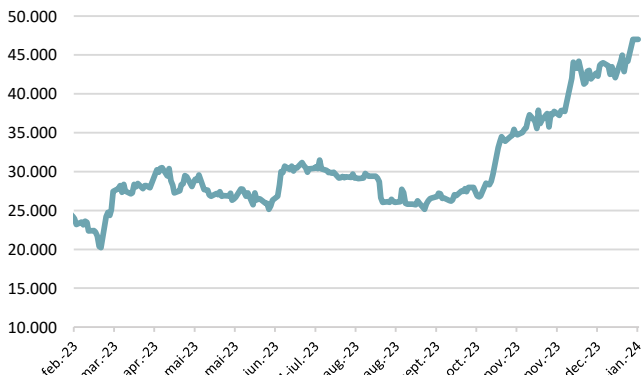
Dobânzi de politică monetară

	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

- Cotațiile futures ale țițeiului WTI au urcat vineri cu peste 2% spre 74 de dolari pe baril, extinzând câștigurile din ședința precedentă, în condițiile în care criza geopolitică tot mai gravă din Orientul Mijlociu a determinat o primă de risc pentru prețul petrolului. Joi, Bloomberg a relatat că Iranul a capturat un petrolier în largul coastelor Omanului, ca răspuns la o dispută legată de sancțiuni, anul trecut, când SUA au confiscat un petrolier iranian. De asemenea, o coaliție condusă de SUA a lansat mai multe atacuri asupra unor ținte houthi din Yemen, în timp ce grupul rebel a continuat să perturbe comerțul în Marea Roșie. Între timp, un raport privind inflația de consum din SUA, peste așteptări, a redus estimările conform cărora Rezerva Federală va începe să reducă ratele dobânzilor încă din luna martie. Contractele futures WTI sunt pe cale să încheie săptămâna cu puține schimbări, după ce au scăzut brusc la începutul săptămânii întrucât Arabia Saudită și-a diminuat prețurile de vânzare, înainte de a recupera aceste pierderi pe fondul creșterii tensiunilor din Orientul Mijlociu.

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

- În noiembrie 2023, rata șomajului în zona euro, ajustată în funcție de sezonitate, a fost de 6,4%, în scădere de la 6,5% în octombrie 2023 și de la 6,7% în noiembrie 2022. Rata șomajului în UE a fost de 5,9% în noiembrie 2023, de asemenea în scădere față de 6% în octombrie 2023 și de la 6,1% în noiembrie 2022. Aceste cifre sunt publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene.

Eurostat estimează că 12,954 milioane de persoane din UE, dintre care 10,970 milioane în zona euro, erau șomeri în noiembrie 2023. Comparativ cu octombrie 2023, șomajul s-a redus cu 144 de mii de persoane în UE și cu 99 de mii în zona euro. Comparativ cu noiembrie 2022, șomajul s-a diminuat cu 283 mii în UE și cu 282 mii în zona euro. În noiembrie 2023, 2,814 milioane de tineri (sub 25 de ani) erau șomeri în UE, dintre care 2,321 milioane se aflau în zona euro. În noiembrie 2023, rata șomajului în rândul tinerilor era de 14,5% atât în UE, cât și în zona euro, în scădere de la 14,8% în ambele regiuni în luna precedentă. În comparație cu luna octombrie 2023, rata șomajului în rândul tinerilor s-a micșorat cu 60 de mii în UE și cu 54 de mii în zona euro. Comparativ cu luna noiembrie 2022, șomajul în rândul tinerilor șomajul a crescut cu 36 de mii în UE și cu 49 de mii în zona euro.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18278350/3-09012024-AP-EN.pdf/616998cd-5675-cd0d-8fb2-180a16c9af53>)

- În trimestrul al treilea din 2023, prețurile locuințelor, măsurate prin indicele prețurilor locuințelor, au scăzut cu 2,1% în zona euro și cu 1% în UE, comparativ cu același trimestru al anului precedent. În al doilea trimestru al anului 2023, prețurile locuințelor s-au ieftinit cu 1,5% și, respectiv, cu 0,9% în zona euro și în UE, potrivit datelor publicate de Eurostat. Comparativ cu al doilea trimestru din 2023, prețurile locuințelor s-au majorat cu 0,3% în zona euro și cu 0,8% în UE în al treilea trimestru din 2023.

Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date, zece au înregistrat o scădere anuală a prețurilor locuințelor în al treilea trimestru din 2023, iar șaisprezece au înregistrat o creștere anuală. Cele mai mari scăderi au fost înregistrate în Luxemburg (-13,6%), Germania (-10,2%) și Finlanda (-7%), pe când cele mai mari creșteri au fost înregistrate în Croația (+10,9%), Polonia (+9,3%) și Bulgaria (+9,2%). Comparativ cu trimestrul precedent, prețurile s-au micșorat în șapte state membre, au fost stabile într-unul (Italia) și s-au mărit în optsprezece state membre. Cele mai mari ieftiniri au fost înregistrate în Luxemburg (-6,3%), Finlanda (-2,7%) și Germania (-1,4%), pe când cele mai importante scumpiri au fost înregistrate în Polonia (+4,5%), România (+3,4%) și Danemarca (+3,1%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/18288283/2-10012024-AP-EN.pdf/ef5d6132-4a40-f0f0-78fa-8229ca6ba385>)

- Autoritățile de reglementare din SUA au aprobat ETF-uri bitcoin, lărgind accesul la această criptomonedă veche de 15 ani. Acestea vor începe să fie tranzacționate de pe 10 ianuarie 2024.

Mai multe companii, printre care BlackRock, Fidelity și Grayscale, au încercat să creeze ETF-uri de bitcoin (BTC). În ultimele zile, acestea au anunțat și, în unele cazuri, au redus comisioanele pe care intenționează să le perceapă investitorilor, sugerând că urmează o luptă acerbă pentru a câștiga banii investitorilor. Acestea sunt ETF-uri la vedere, ceea ce înseamnă că dețin bitcoin în sine, față de ETF-urile futures pe bitcoin deja aprobate, care dețin contracte derivate legate de BTC.

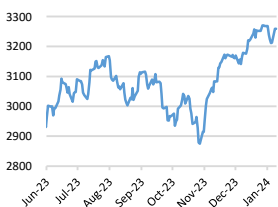
Aprobarea din partea SEC vine după mulți ani de întârzieri și respingeri categorice ale numeroaselor încercări de a lansa ETF-uri spot de bitcoin. De asemenea, vine la doar câteva luni după ce agenția a suferit o înfrângere în instanță. În august, Curtea de Apel D.C. Circuit a decis că SEC a fost "arbitrară" în decizia sa de a respinge încercarea Grayscale de a converti Grayscale Bitcoin Trust (GBTC), care are o valoare de aproximativ 26 de miliarde de dolari, într-un ETF la vedere.

Susținătorii unui ETF Bitcoin spot au susținut de mult timp că un produs de tranzacționare reglementat, axat pe cea mai veche criptomonedă, ar permite clienților instituționali și de retail să se expună la fluctuațiile de preț ale bitcoin fără a le cere să își creeze portofele sau să investească direct în acest activ digital. Acțiunile ETF, de exemplu, vor fi disponibile pentru orice investitor american cu un cont de brokeraj.

(<https://www.coindesk.com/business/2024/01/10/bitcoin-etfs-win-sec-approval-bringing-easier-access-to-biggest-cryptocurrency/>)

Evoluții

S&P GLOBAL 100 - PRICE INDEX



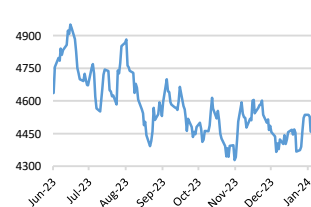
STOXX EUROPE 600 E - PRICE INDEX



DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX

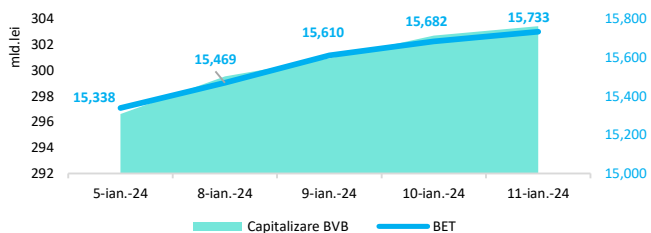


S&P ASIA 50 E - PRICE INDEX



Context local

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



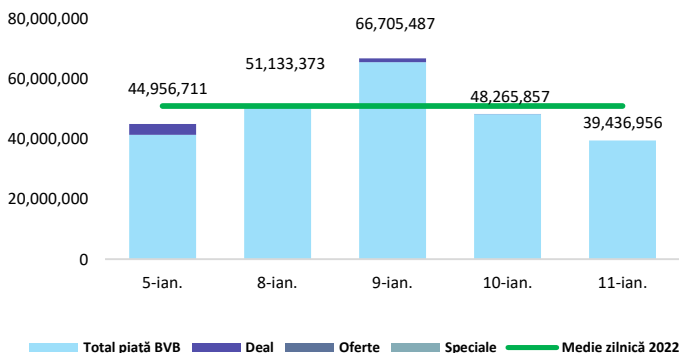
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 36.938 Media zilnică 2023** 42.613

*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

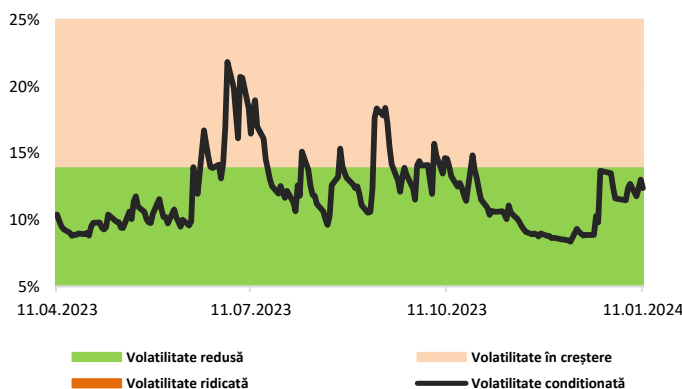
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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 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.

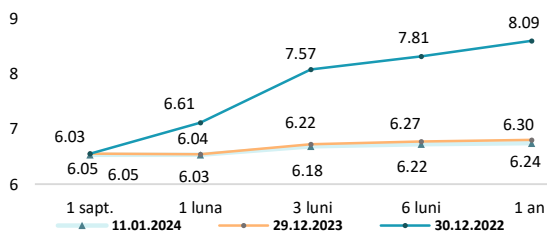
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

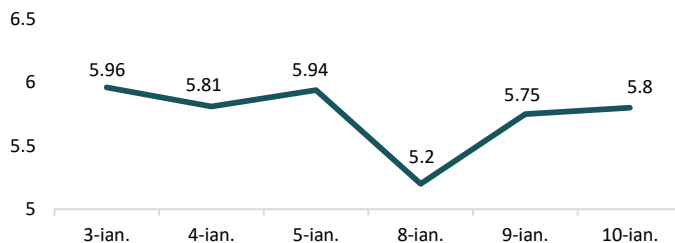
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TRP	6,30%	0,574	TVBETEF	-0,35%	24,30
ATB	4,23%	1,48	EL	-0,34%	11,76
TTS	1,76%	28,9	SNP	-0,26%	0,58
SNN	1,19%	51	M	-0,13%	4,00
BRD	1,04%	17,48	H2O	-0,07%	134,80

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 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 cadrul 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-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.