



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

17.01.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



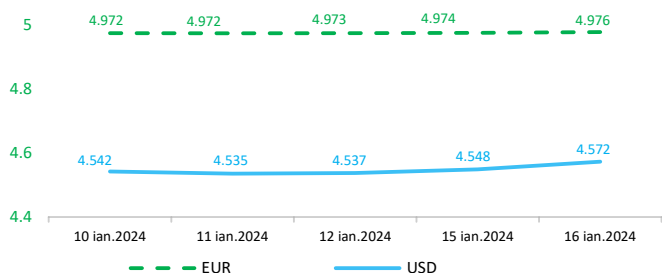
asf.romania



asf_romania

Context internațional

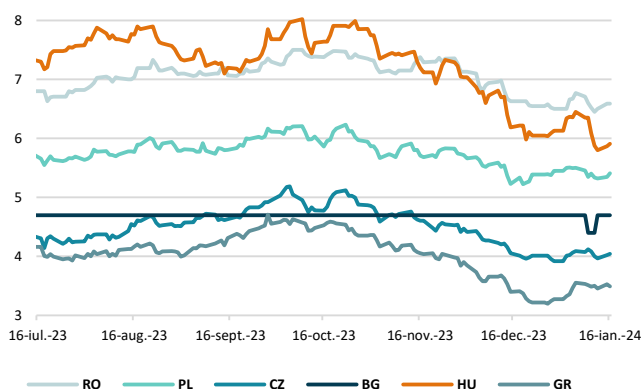
Evoluție curs valutar



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

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat cel de-al doilea raport privind aplicarea IDD. Printre altele, acest raport analizează:

- orice modificare a structurii pieței intermediarilor de asigurări;
- orice modificare a modelelor de activitate transfrontalieră;
- îmbunătățirea calității consilierii și a metodelor de vânzare și impactul IDD asupra intermediarilor de asigurări care sunt întreprinderi mici și mijlocii;
- dacă autoritățile competente sunt suficiente de împuternicite și dispun de resurse adecvate pentru a-și îndeplini sarcinile.

Raportul include, de asemenea, o analiză detaliată, de la țară la țară, cu informații despre structura pieței intermediarilor de asigurări. Un rezumat al analizei pentru fiecare țară este inclus într-o hartă interactivă.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-publishes-second-report-application-insurance-distribution-directive-idd-2024-01-15_en)

- Eurostat a publicat o prezentare generală a concentrării industriei în UE din 2018 până în 2021, pe baza datelor din Registrul EuroGroups (ERG). Concentrarea industriei cuantifică măsura în care vânzările din industrie sunt dominate de una sau mai multe întreprinderi.

Cele mai mari valori ale concentrării industriei în 2021 în UE s-au înregistrat în următoarele secțiuni NACE: furnizarea de energie electrică, gaze, abur și aer condiționat (22,1% din ocuparea forței de muncă concentrată în 4 mari grupuri de întreprinderi), minerit și cariere (13,7%), apă; activități de canalizare, management și remediere a deșeurilor (10,8%), transport și depozitare (9,8%) și activități administrative și de servicii suport (5,4%).

În schimb, activitățile profesionale, științifice și tehnice (1,3%), activitățile imobiliare (1,5%) și activitățile de cazare și servicii de alimentație (1,6%) au înregistrat cele mai scăzute niveluri de concentrare a industriei în 2021.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240115-2>)

- Economia Japoniei și-a revenit în urma pandemiei de COVID-19, dar se confruntă cu noi provocări din cauza perspectivelor slabe ale comerțului global. Politica ar trebui să se concentreze acum pe asigurarea sustenabilității fiscale, pe stimularea creșterii productivității și pe abordarea impactului economic și social al îmbătrânirii rapide a populației.

Cel mai recent studiu economic OCDE din Japonia spune că PIB-ul a crescut cu 1,9% în 2023 și va continua să crească constant cu 1,0% în 2024 și 1,1% în 2025, în mare parte determinat de cererea internă, deoarece incertitudinea globală afectează cererea externă. Rezultatul puternic al ultimelor negocieri salariale, cel mai ridicat din ultimele trei decenii, indică un ciclu virtuos în care creșterea prețurilor contribuie la creșterea salariilor și a consumului, stabilizând inflația aproape de ținta oficială de 2%.

Datoria publică brută a atins un nivel fără precedent de 245% din PIB în 2022, în contextul sprijinului public larg în timpul pandemiei și al crizei energetice și se preconizează că va scădea doar ușor în următorii ani, la 243% în 2024 și 242% în 2025.

(<https://www.oecd.org/newsroom/japan-needs-to-rebuild-fiscal-space-address-population-ageing-and-reinvigorate-productivity-growth.htm>)

- Prețul bitcoin a crescut la cel mai înalt nivel din ultimii doi ani în această săptămână, deoarece speculatorii au apreciat că primele fonduri de bursă aprobate pentru criptomonede ar deschide ușa unui val de noi investitori.

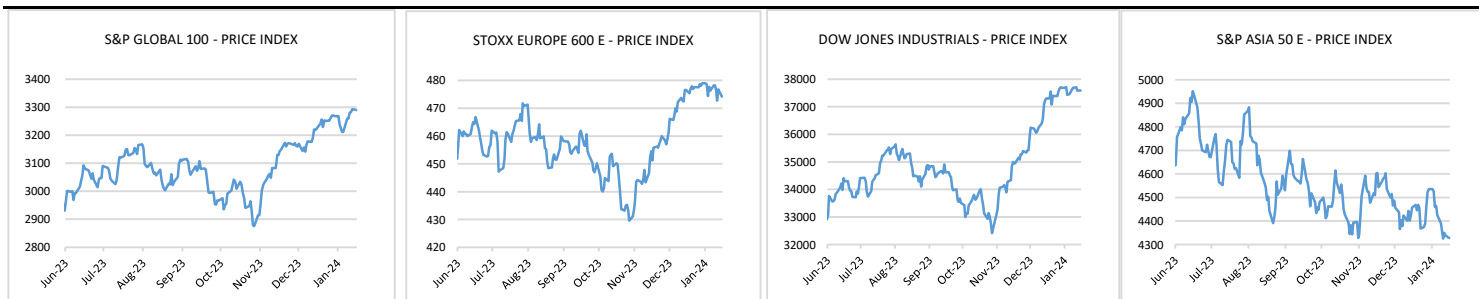
În același timp unii entuziaști spun că preluarea Wall Street trădează viziunea lor despre crypto ca un sistem financiar alternativ, departe de privirile indiscrete ale guvernului și consolidează statutul bitcoin ca un simplu vehicul pentru speculații.

Fondurile le permit investitorilor să dețină bitcoin printr-un vehicul reglementat listat la bursă, fără a deține în mod direct criptomoneda în sine. Ele sunt administrate de giganti consacrați de pe Wall Street, inclusiv BlackRock, Invesco și Fidelity – departe de bursele în mare parte nereglementate, cum ar fi prăbușitele FTX și Binance, care au fost amendate cu 4,3 miliarde de dolari de autoritățile americane luna trecută pentru spălare de bani și încălcarea sancțiunilor internaționale.

ETF-urile, care se tranzacționează la Bursa de Valori din New York, Nasdaq și CBOE Global Markets, au acumulat un volum colectiv de tranzacționare de 4,37 miliarde de dolari numai în prima lor zi, potrivit CCData.

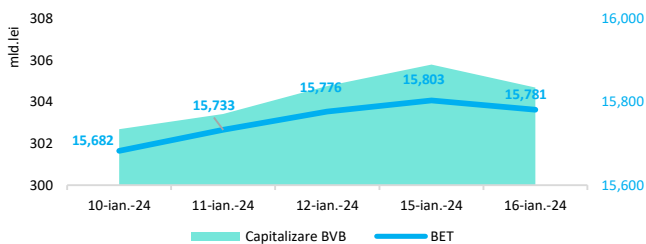
(<https://www.ft.com/content/f626d6f7-3210-48f2-abb1-3e9b4c3af17e>)

Evoluții



Context local

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



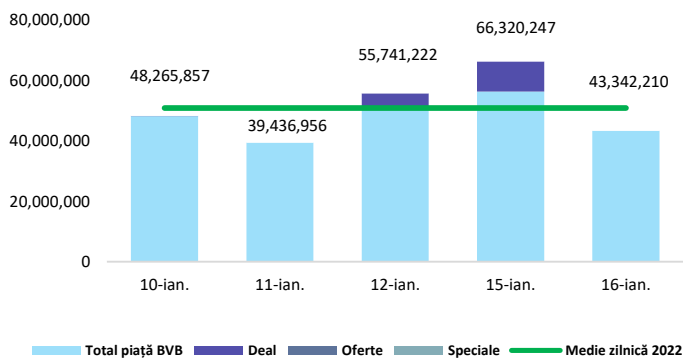
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 40.943 Media zilnică 2023 45.425**

*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)

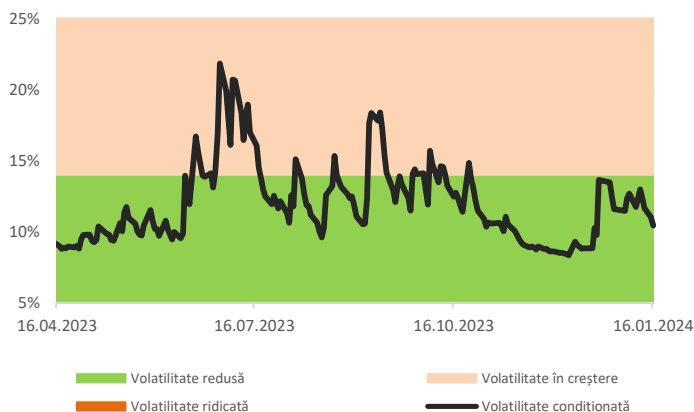


Evenimente

• Rata șomajului ajustată sezonier în România s-a situat la nivelul de 5,4% în noiembrie 2023, valoare egală cu cea înregistrată în luna octombrie 2023, conform datelor publicate de INS. La nivel local, se menține tendința conform căreia rata șomajului în rândul bărbaților (5,8%) este mai mare față de rata șomajului la femei (4,9%).

• În România, indicatorul sentimentului economic înregistrează o valoare mai ridicată față de media UE (95,6 puncte), situându-se în luna decembrie 2023 la un nivel de 102,4 puncte, în creștere față de luna noiembrie 2023. În România, încrederea în sectorul comerțului cu amănuntul a crescut cu 1,9 puncte față de valoarea înregistrată în luna anterioară, în timp ce încrederea în sectorul industrial a scăzut cu 0,3 puncte comparativ cu luna precedentă.

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

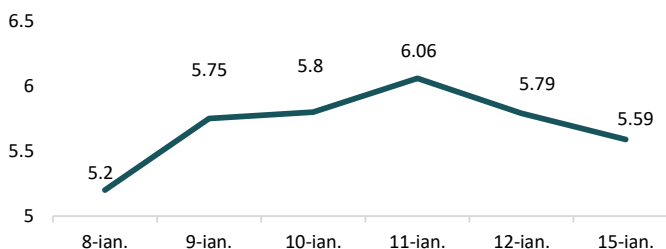
* Conform prognozei de toamnă 2023 CNSP și prognozei de toamnă 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

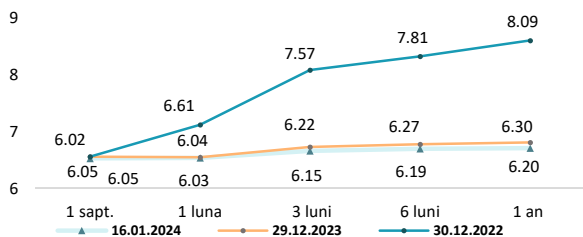
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
WINE	2,82%	15,32	TGN	-1,87%	18,92
TRP	2,04%	0,601	H2O	-1,12%	132,70
SNG	0,98%	51,7	EL	-0,68%	11,70
SNN	0,58%	52,2	ONE	-0,50%	0,99
TLV	0,16%	24,92	TTS	-0,34%	28,90

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Lucrările de construcții	18.01.2024	noiembrie 2023		10,7%
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	22.01.2024	noiembrie 2023		11,5%

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://asf.ro/ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83%C8%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.