



AUTORITATEA  
DE SUPRAVEGHERE  
FINANCIARĂ

# MORNING CALL

19.01.2024



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



asf.romania



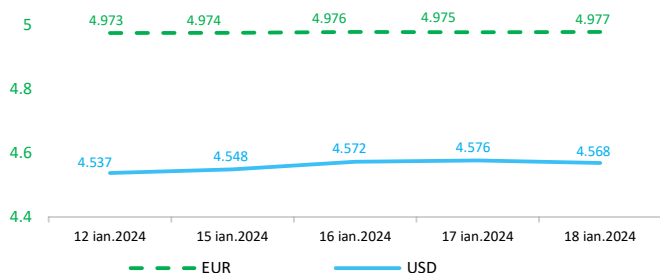
asf.romania



asf\_romania

Context internațional

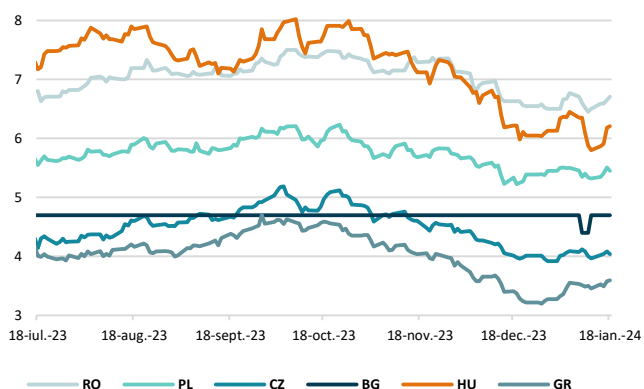
Evoluție curs valutar



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

- În 2022, UE a exportat 32,1 milioane de tone de deșuri către țări din afara UE. Aceasta a fost o ușoară scădere de 3% față de 2021. Importurile de deșuri din țări non-UE au scăzut cu 5% din 2021, însumând 18,7 milioane de tone. Aceste informații provin din datele anuale privind comerțul cu deșuri publicate astăzi de Eurostat.

Turcia a fost cea mai mare destinație pentru deșeurile exportate din UE în 2022. Cu un volum de 12,4 milioane de tone, a reprezentat 39% din totalul exporturilor de deșuri. A doua cea mai mare destinație a fost India, care a primit 3,5 milioane de tone de deșuri din UE în 2022, urmată de Regatul Unit (2,0 milioane de tone), Elveția (1,6 milioane), Norvegia (1,6 milioane), Egipt (1,6 milioane), Pakistan (1,2 milioane), Indonezia (1,1 milioane), Maroc și Statele Unite (ambele 0,8 milioane).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240118-1>)

- Directorii de private equity prevăd o creștere bruscă a activității de preluare, deoarece firmele de cumpărare care au păstrat investițiile în speranța unor prețuri mai mari încep în sfârșit să capituleze.

A existat o scădere semnificativă a grupurilor de capital privat care vând companii de portofoliu de la un vârf în 2021, deoarece ratele dobânzilor în creștere au îngreunat finanțarea și au afectat evaluările.

Investitorii în fonduri de cumpărare au început să crească presiunea asupra grupurilor pentru a vinde investiții deținute de lungă durată și pentru a începe să returneze numerar, totuși, forțându-i să ia în calcul prețuri mai mici și să-și blocheze profiturile.

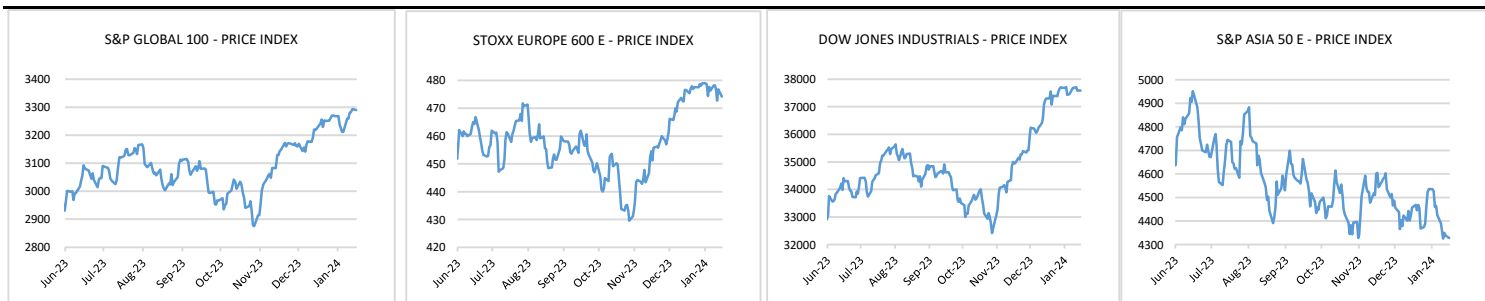
(<https://www.ft.com/content/abea759d-3556-43f1-905f-26aeb30c18dc>)

- Mai mulți indicatori sugerează că, în continuare, corectarea prețului BTC ar putea să nu se încheie. Prețul Bitcoin a scăzut cu până la 15% după listarea ETF-ului de săptămâna trecută, iar ieșirile din produsul Bitcoin Trust de la Grayscale ar fi contribuit la presiunea pe vânzare. Datele privind volumul ETF furnizate de BlackRock (BLK), Fidelity și Bitwise au depășit cumulativ pragul de 500 de milioane de dolari la începutul acestei săptămâni, indicând cererea din partea fondurilor reglementate și a entităților de tranzacționare profesioniste. Coinbase (COIN), custode pentru mai mulți furnizori de ETF, a înregistrat volume record de transferuri OTC.

(<https://www.coindesk.com/markets/2024/01/18/bitcoin-downside-risks-remain-despite-early-success-of-spot-etfs-observers->

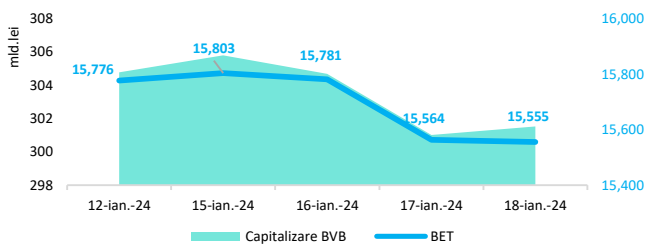
[say/?\\_gl=1\\*1ttc9f4\\*\\_up\\*MQ.\\*\\_ga\\*MTYxMTUyODM0NS4xNzA1NTY0Mjc1\\*\\_ga\\_VM3STRVYN8\\*MTcwNTU2NDI3NS4xLjEuMTcwNTU2NDMzOS4wLjAuMA\)](https://www.coindesk.com/markets/2024/01/18/bitcoin-downside-risks-remain-despite-early-success-of-spot-etfs-observers-)

Evoluții



**Context local**

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



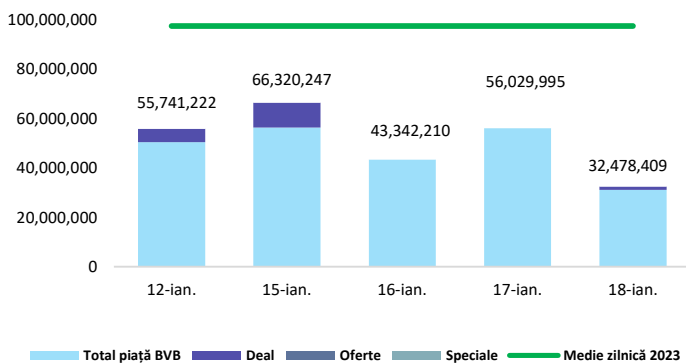
**11,664 - Valoare BET la 30.12.2022**

**Total turnover BVB\* 30.543 Media zilnică 2023\*\* 44.869**

\*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)**

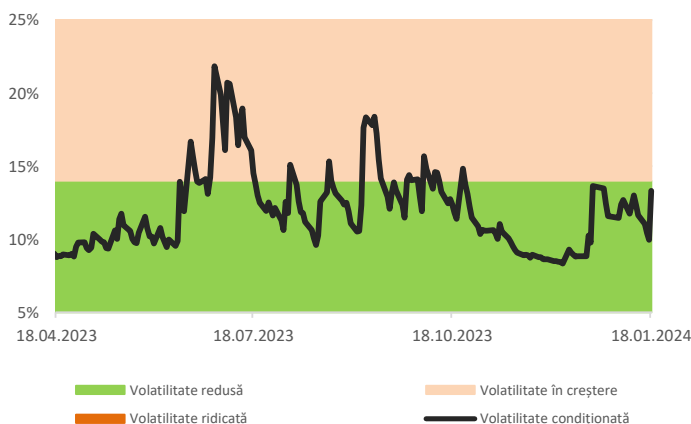


**Evenimente**

• 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

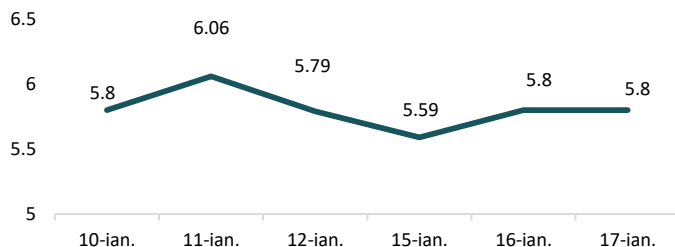
\* Conform prognozei de toamnă 2023 CNSP și prognozei de toamnă 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2023

**Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă**

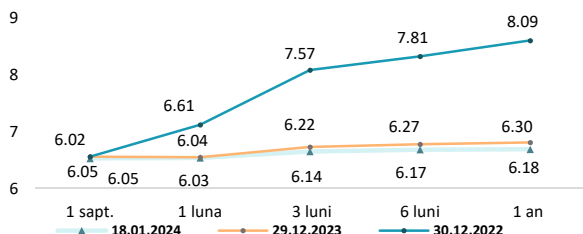
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ONE	1,21%	1	EL	-1,21%	11,40
SNP	0,70%	0,574	SNG	-0,98%	50,50
H2O	0,23%	129,5	BRD	-0,80%	17,34
TVBETTF	0,17%	23,935	SNN	-0,78%	51,20
TLV	0,08%	24,78	TTS	-0,35%	28,30

**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.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.