



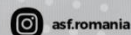
AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

22.01.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



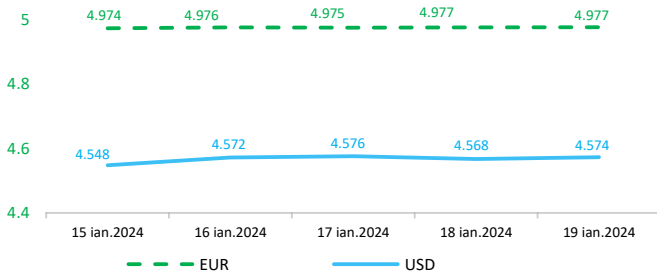
asf.romania



asf_romania

Context internațional

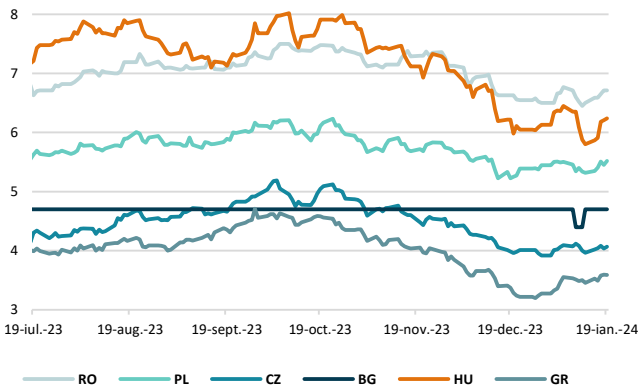
Evoluție curs valutar



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

- Consiliul și Parlamentul au reușit să ajungă la un acord provizoriu cu privire la anumite elemente ale pachetului privind combaterea spălării banilor, care urmărește să protejeze cetățenii UE și sistemul financiar al UE împotriva spălării banilor și a finanțării terorismului. Acest acord face parte integrantă din noul sistem al UE de combatere a spălării banilor. Acesta va îmbunătăți modul în care sunt organizate și conlucrează sistemele naționale de combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului. Acest lucru va asigura faptul că autorii fraudelor, lumea criminalității organizate și teroriștii nu vor dispune de nicio poartă pentru a-și legitima veniturile prin intermediul sistemului financiar. Acordul privind directiva va îmbunătăți organizarea sistemelor naționale de combatere a spălării banilor. Entitățile obligate, cum ar fi instituțiile financiare, băncile, agențiile imobiliare, serviciile de administrare a activelor, cazinourile și comerțianții, joacă un rol central, în calitate de gardieni ai cadrului de combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului, având în vedere că dispun de o poziție privilegiată pentru a detecta activitățile suspecte. Acordul provizoriu include noi organisme în lista entităților obligate. Noile norme vor acoperi cea mai mare parte a sectorului criptoactivelor, obligând toți prestatorii de servicii de criptoactive (CASP) la măsuri de precauție cu privire la clienții lor. Aceasta înseamnă că vor trebui să verifice faptele și informațiile referitoare la clienții lor, precum și să raporteze activitățile suspecte. Consiliul și Parlamentul au convenit că instituțiile de credit și cele financiare vor lua măsuri sporite de precauție atunci când relațiile lor de afaceri cu persoane foarte bogate (cu disponibilități financiare ridicate) presupun gestionarea unui volum mare de active. Nerespectarea acestei obligații va fi considerată un factor agravant în cadrul regimului de sancțiuni. În mod similar cu dispozițiile Regulamentului privind ACSB/CFT, se introduc noi măsuri de supraveghere pentru sectorul nefinanciar, așa-numitele colegii de supraveghere. ACSB/CFT va elabora proiecte de standarde tehnice de reglementare care vor stabili condițiile generale necesare pentru a asigura buna funcționare a colegiilor de supraveghere în domeniul combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului. Conform acordului provizoriu, atât evaluările riscurilor la nivelul UE, cât și cele naționale rămân un instrument important. Comisia va efectua o evaluare a nivelului UE a riscurilor de spălare a banilor și de finanțare a terorismului și va elabora recomandări adresate statelor membre cu privire la măsurile pe care acestea ar trebui să le urmeze. Statele membre vor efectua, de asemenea, evaluări ale riscurilor la nivel național și se vor angaja să atenueze în mod eficient riscurile identificate în evaluarea națională a riscurilor. Textele vor fi finalizate și prezentate reprezentanților statelor membre în cadrul Comitetului Reprezentanților Permanenți și al Parlamentului European, spre aprobare. Dacă sunt aprobate, Consiliul și Parlamentul vor trebui să adopte în mod oficial textele înainte ca acestea să fie publicate în Jurnalul Oficial al UE și să intre în vigoare.

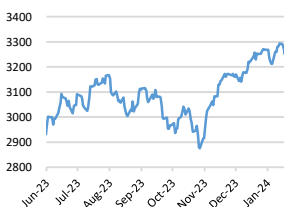
- Țările și întreprinderile trebuie să colaboreze îndeaproape pentru a face față provocărilor de astăzi și de mâine - acesta a fost mesajul președintelui Comisiei, Ursula von der Leyen, în cadrul discursului său de la Forumul Economic Mondial (WEF) de la Davos din această săptămână. La reuniunea din acest an, "Raportul privind riscurile globale" al WEF a fost unul dintre principalele puncte de dezbateră. Principala preocupare evidențiată în raportul din acest an a fost dezinformarea. "Aceste riscuri sunt grave, deoarece ne limitează capacitatea de a aborda marile provocări globale cu care ne confruntăm", a avertizat președintele von der Leyen în discursul său. De la schimbările climatice la acțiunile geopolitice și la dezvoltarea rapidă a inteligenței artificiale (AI). Subliniind importanța soluțiilor la aceste provocări, președintele von der Leyen a subliniat necesitatea ca întreprinderile și guvernele să colaboreze. Președintele von der Leyen a atras atenția asupra momentului critic în care se află lumea în prezent. În 2024, jumătate din populația mondială va putea vota în alegeri, inclusiv 450 de milioane de persoane la alegerile europene din iunie. Democrația și libertatea nu sunt lipsite de riscuri, a avertizat președintele von der Leyen. Ucraina a trăit această experiență atunci când Rusia a răspuns la dorința ucraineană de libertate și democrație prin războiul său brutal de agresiune. Discursul său a evidențiat modul în care cooperarea strânsă dintre Uniunea Europeană și întreprinderi în urma agresiunii rusești ne-a permis să contracărăm încercările Rusiei de a transforma aprovizionarea cu energie în armă și să accelerăm tranziția către o energie curată. "Acesta este motivul pentru care Răspunzând la principalele preocupări exprimate în Raportul privind riscurile globale, președintele a subliniat, de asemenea, eforturile Uniunii de combatere a dezinformării. Cu aproape 200.000 de ingineri de software cu expertiză în domeniul IA și cu stocuri mari de date în diferite limbi cu care se pot antrena modelele de IA, UE poate oferi inovatorilor resurse esențiale. În același timp, UE are ambiția de a inova în mod responsabil. Legea UE privind IA va stabili liniile de gardă pentru ceea ce poate și ceea ce nu poate face IA. Prin reglementarea utilizărilor cu risc ridicat, cum ar fi recunoașterea facială în timp real, aceasta creează încredere. În schimb, întreprinderile primesc spațiul necesar pentru inovare. Este pentru prima dată la nivel mondial când sunt stabilite reguli pentru IA. Ca atare, UE deschide calea în ceea ce privește modul de abordare a acestei tehnologii noi și revoluționare. La Davos, președintele von der Leyen a profitat de această ocazie pentru a se întâlni cu mai mulți lideri mondiali în vederea promovării parteneriatelor UE în lume.

- 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 profesionale. 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->
https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ac_24_325
<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2024/01/18/anti-money-laundering-council-and-parliament-strike-deal-on-stricter-rules/>)

Evoluții

S&P GLOBAL 100 - PRICE INDEX



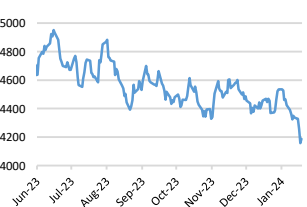
STOXX EUROPE 600 E - PRICE INDEX



DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX

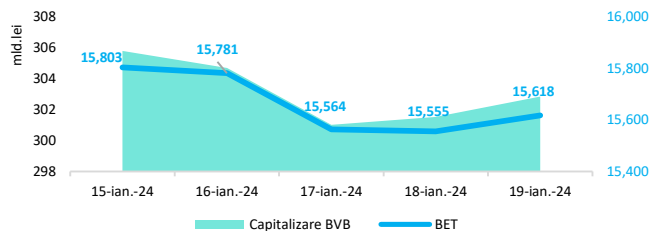


S&P ASIA 50 E - PRICE INDEX



Context local

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



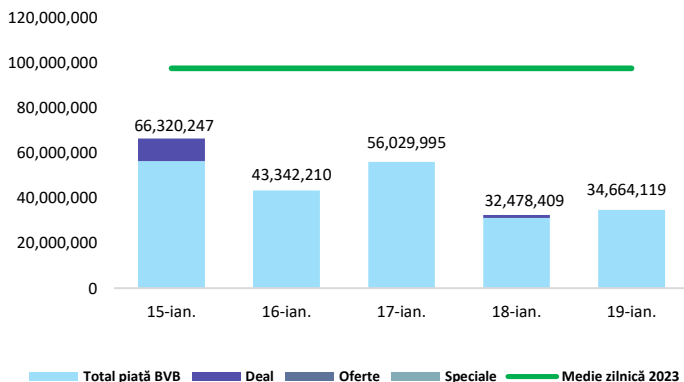
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 32.274 Media zilnică 2023** 43.900

*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

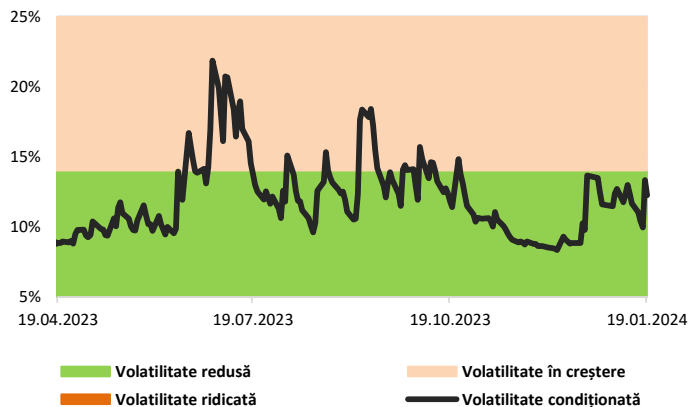
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

- Cifra de afaceri din industrie a scăzut, în termeni nominali, în luna noiembrie, atât față de luna octombrie 2023 cu 0,2% (ca urmare a scăderii înregistrate în industria prelucrătoare (-0,4%)), cât și față de luna noiembrie 2022, cu 0,4%. În perioada 1 ianuarie – 30 noiembrie 2023, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, cifra de afaceri din industrie a crescut în termeni nominali cu 1,1%.
- La nivelul lunii noiembrie 2023, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu autovehicule și motocicletele a crescut, comparativ cu luna octombrie 2023, atât ca serie brută cu 0,6%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 0,2%.
- Conform unui Comunicat Eurostat recent, România este cel mai ieftin stat membru pentru grupa „Alimente și băuturi nealcoolice” urmată de Polonia, iar la polul opus se află Danemarca și Luxemburg.

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.

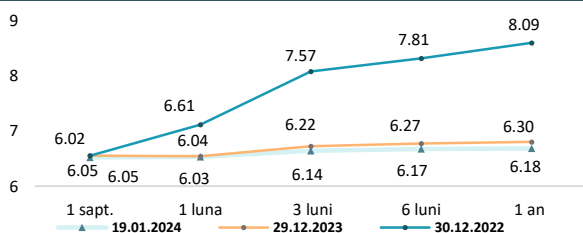
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

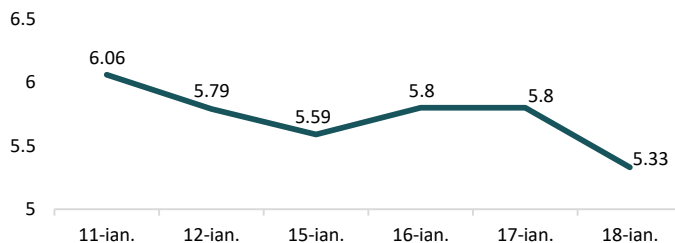
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ARS	9,50%	9,8	H2O	-0,08%	129,40
IARV	9,16%	14,9			
TGN	2,48%	19			
AQ	2,38%	1,075			
BRD	1,50%	17,6			

*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
Tendințe în evoluția activității economice	29.01.2024	ianuarie 2024 - martie 2024		
Rata șomajului	01.02.2024	decembrie 2023	5,5%	5,4%

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://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-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.