



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

23.01.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



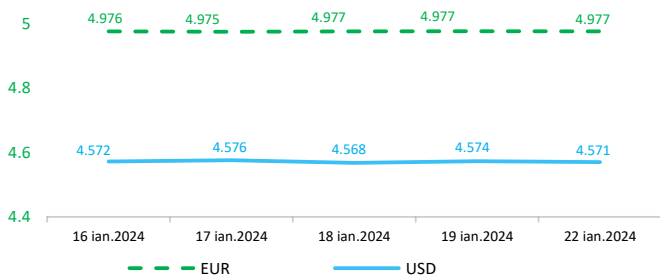
asf.romania



asf_romania

Context internațional

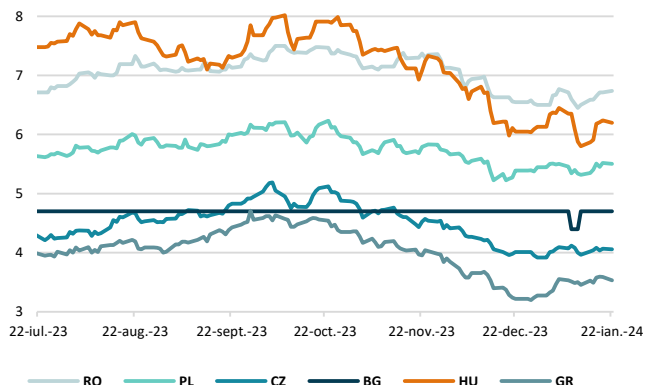
Evoluție curs valutar



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

- Conturile financiare ale sectorului administrației publice acoperă tranzacțiile cu active și pasive financiare, precum și stocul de active și pasive financiare.

Împrumutul net(+) / împrumutul net (-) (cunoscut și ca surplus/deficit) împreună cu datoria brută a administrației publice sunt printre cei mai importanți indicatori din statisticile finanțelor publice.

În trimestrul III 2023, finanțarea deficitului (2,5% din PIB), a explicat cea mai mare parte a modificării datoriei brute (3,1% din PIB trimestrial) a zonei euro. Totodată, efectele achizițiilor nete de active financiare (-0,2% din PIB) au fost compensate integral cu efectele achizițiilor nete de datorii neincluse în datoria Maastricht (0,2% din PIB). Alte ajustări cuprind în special anumite reevaluări ale datoriilor, ajustări între tranzacții și modificarea stocului la valoarea nominală, precum și discrepanțe (0,6% din PIB). Aceste informații provin din datele privind statisticile trimestriale referitoare la finanțele guvernamentale publicate de Eurostat. În trimestrele din anul 2020 și anul 2021, din cauza măsurilor de limitare a COVID-19 și a răspunsurilor politice pentru atenuarea impactului economic și social al acestor măsuri, modificarea datoriei a fost influențată în principal de deficitele mari, precum și de achizițiile de active financiare.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20240122-2>)

- Programul UE de 800 de miliarde de euro destinat să finanțeze tranziția digitală și cea ecologică a fost obstrucționat de burocrăție, potrivit unuia dintre principalii industriași ai blocului, deoarece datele indică faptul că mai puțin de o treime din resurse au fost plătite până acum.

Jean-François van Boxmeer, șeful grupului de lobby Masa rotundă europeană pentru industrie, a declarat că fondul de redresare NextGen UE – adesea prezentat ca un precursor european al Actului de reducere a inflației al lui Joe Biden – este „foarte, foarte greu” de accesat. În schimb, el a sugerat că UE ar trebui să-și reînnoiască abordarea față de marile proiecte de infrastructură.

Fondul de redresare, convenit ca răspuns economic la pandemia COVID-19 și finanțat prin împrumuturi comune care, potrivit unor capitale, ar trebui să rămână o excepție, se află la jumătatea perioadei planificate pentru 2021-2026. Însă, până în decembrie, acesta a plătit doar aproximativ 30 % din subvențiile și împrumuturile disponibile, conform datelor UE.

(<https://www.ft.com/content/78eb802c-b6b4-4bbf-b437-a8abe13a6ec4>)

- Prețul BTC a scăzut de când au fost aprobate ETF-urile de bitcoin. Teoretic, acum că FTX a terminat de vândut participațiile sale substanțiale, presiunea de vânzare ar putea scădea, deoarece lichidarea participațiilor de către o societate în faliment este un eveniment relativ unic.

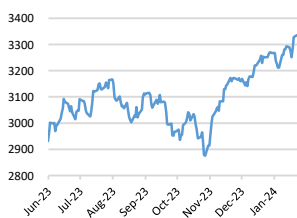
Investitorii au vândut acțiuni în valoare de peste 2 miliarde de dolari din Grayscale Bitcoin Trust (GBTC) de când a fost transformat într-un fond tranzacționat la bursă la începutul acestei luni.

O mare parte din acest exod s-a datorat falimentului FTX, care a renunțat la 22 de milioane de acțiuni, potrivit datelor private examinate de CoinDesk și de două persoane familiarizate cu această chestiune.

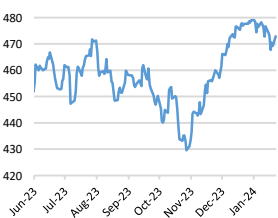
(https://www.coindesk.com/business/2024/01/22/ftx-sold-about-1b-of-grayscale-bitcoin-etf-explaining-much-of-outflow-sources/?_gl=1*cuzo7w*_up*MQ..*_ga*MjA0MDY2NzgzNy4xNzA1OTk0MDI1*_ga_VM3STRVYV8*MTcwNTk5NDYyNC4xLjAuMTcwNTk5NDYyNC4wLjAuMA)

Evoluții

S&P GLOBAL 100 - PRICE INDEX



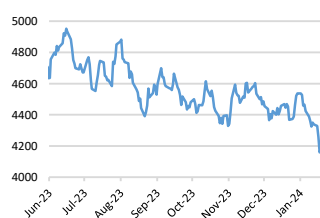
STOXX EUROPE 600 E - PRICE INDEX



DOW JONES INDUSTRIALS - PRICE INDEX

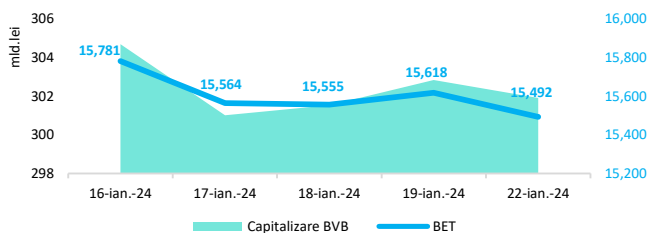


S&P ASIA 50 E - PRICE INDEX



Context local

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



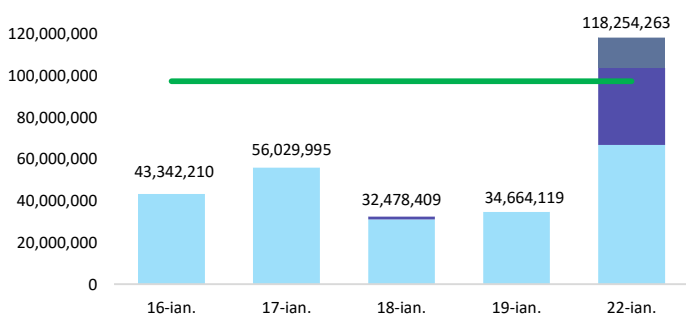
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 116.205 Media zilnică 2023** 49.065

*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)

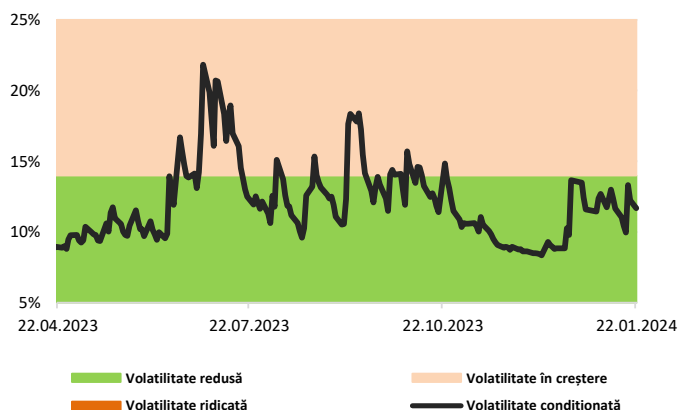


Legend: Total piață BVB, Deal, Oferte, Speciale, Medie zilnică 2023

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.

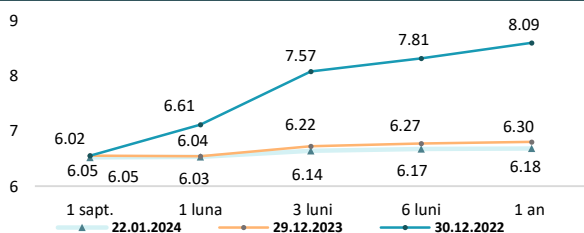
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

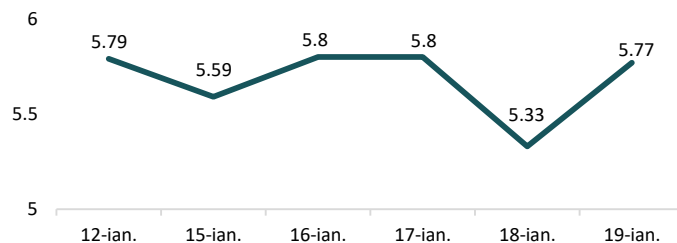
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
UCM	14,42%	1,19	H2O	-3,40%	125,00
ATB	7,60%	1,77	EL	-1,58%	11,22
TTS	1,39%	29,1	TLV	-1,05%	24,60
ARS	1,02%	9,9	BRD	-0,68%	17,48
DIGI	0,88%	46	TVBETETF	-0,54%	23,78

*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://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.