



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

29.01.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



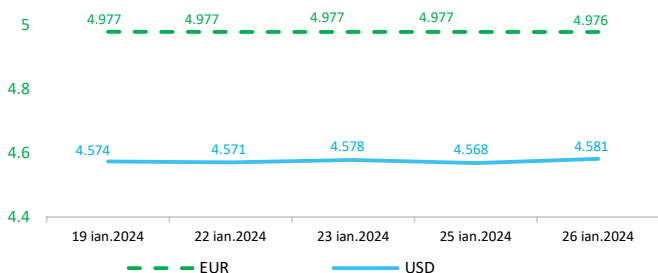
asf.romania



asf_romania

Context internațional

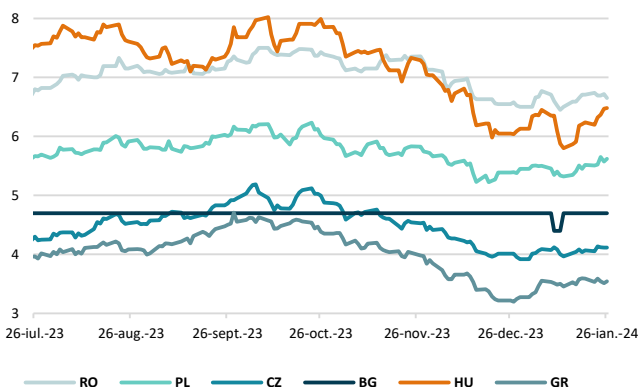
Evoluție curs valutar



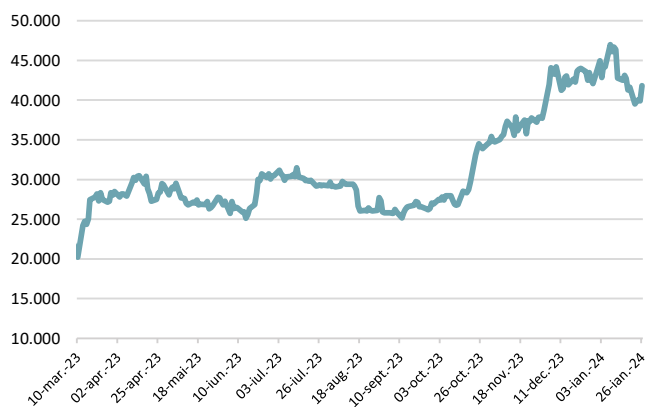
Dobânzi de politică monetară

	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 de Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat un studiu privind modelarea diversificării în procedurile interne utilizate de asigurători. Această analiză urmează publicării unui studiu comparativ privind riscul de subscriere non-viață în modelele interne în ianuarie 2024. Ambele studii fac parte din oferta mai largă a EIOPA privind compararea eficienței a rezultatelor obținute din modelele interne, dezvoltarea în continuare a instrumentelor de supraveghere și promovarea practicilor comune de supraveghere în întreaga Europă.

Studiul publicat astăzi oferă o imagine de ansamblu a abordărilor actuale de modelare și echează Autoritățile Naționale Competente cu elemente ale unei comparații la nivel sectorial european, precum și diverși indicatori de diversificare care sunt destinați să sprijine și să completeze activitatea autorităților naționale de supraveghere atunci când monitorizează conformitatea continuă a modelelor interne.

Analiza EIOPA evidențiază faptul că diversificarea modelelor interne este determinată de cel puțin patru factori principali: delimitarea riscurilor care urmează să fie agregate, profilul de risc, abordarea agregării și modul în care sunt determinate dependențele dintre riscuri pentru a stabili abordarea agregării.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-study-diversification-between-risks-internal-models-underlines-importance-continued-2024-01-24_en)

- UE va sabota economia Ungariei dacă Budapesta blochează un nou ajutor acordat Ucrainei în cadrul unui summit din această săptămână, conform unui plan confidențial elaborat de Bruxelles, care marchează o escaladare semnificativă a bătăliei dintre UE și cel mai prorus stat membru al său.

Într-un document întocmit de oficialii UE și văzut de Financial Times, Bruxelles-ul a conturat o strategie care să vizeze în mod explicit slăbiciunile economice ale Ungariei, în condițiile în care Budapesta refuză să-și ridice vetoul împotriva ajutorului acordat Kievului.

Viktor Orbán, premierul Ungariei, a promis că va bloca utilizarea bugetului UE pentru a oferi 50 de miliarde de euro în ajutor financiar Ucrainei, la un summit de urgență al liderilor de joia trecută.

(<https://www.ft.com/content/9dab4b-9c64-4124-9f9c-b0c898c84c8f>)

- Șeful UE pentru climă a avertizat că blocul nu trebuie atras într-un "scenariu fals" conform căruia acțiunea împotriva încălzirii globale subminează competitivitatea întreprinderilor europene, în timp ce Bruxelles-ul luptă împotriva unei reacții împotriva legilor sale ambițioase privind mediul. Inițiativa curentă propun ca UE să reducă emisiile cu 90 la sută până în 2040, comparativ cu nivelurile din 1990, potrivit proiectelor documentului consultat de Financial Times.

(<https://www.ft.com/content/a5c5b266-788a-4f2f-a5b2-5e27e54e3855>)

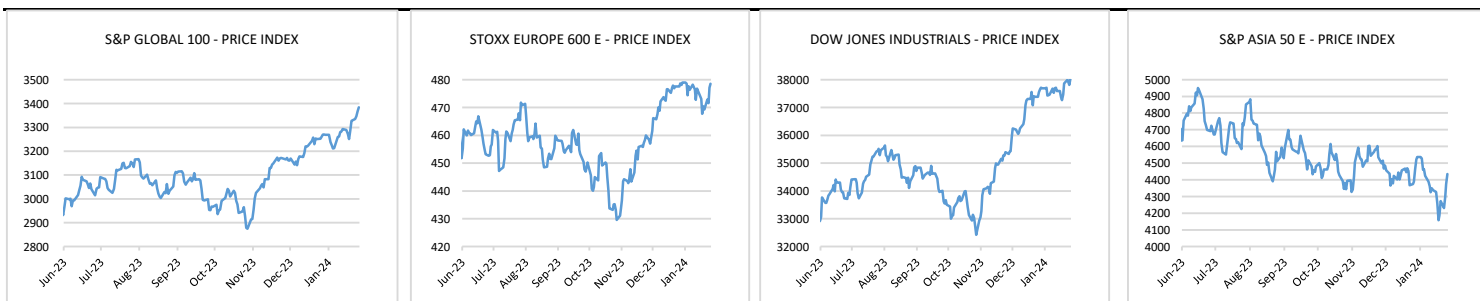
- Prețul BTC a scăzut de când au fost aprobate ETF-urile de bitcoin. Teoretic, acum că FTX a terminat de vândut participațiile sale substanțiale, presiunea de vânzare ar putea scădea, deoarece lichidarea participațiilor de către o societate în faliment este un eveniment relativ unic.

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.

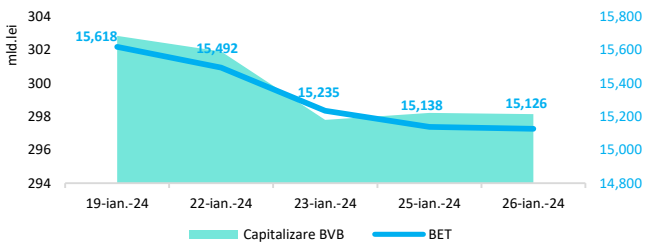
(https://www.coindesk.com/business/2024/01/22/ftx-sold-about-1b-of-grayscale-bitcoin-etf-explaining-much-of-outflow-sources/?_gl=1*cuzo7w*_up*MQ..*_ga*MjA0MDY2Nzg5Ny4xNzA1OTk0MDI1*_ga_VM3STRYVN8*MTcwNTk5NDYyNC4xLjAuMTcwNTk5NDYyNC4wLjAuMA)

Evoluții



Context local

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



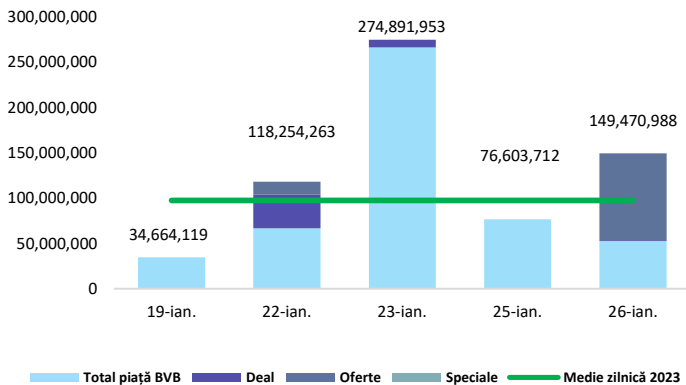
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 146.908 Media zilnică 2023 69.458**

*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

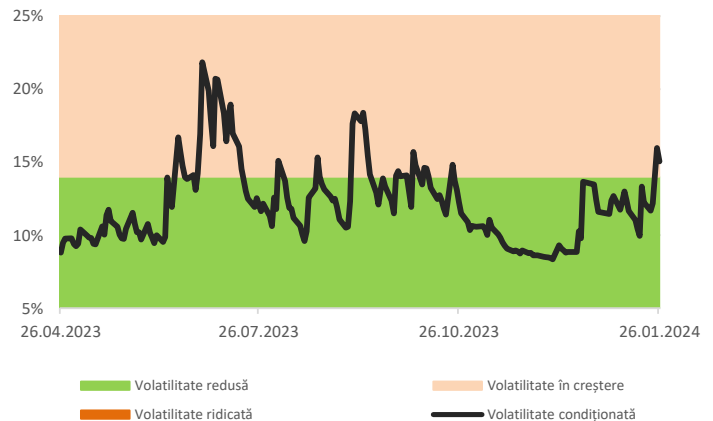
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



Evenimente

- La nivelul lunii noiembrie 2023 cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele), a scăzut, în termeni nominali, față de luna octombrie 2023, ca serie brută cu 4,1%. Ca serie ajustată (în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate) acestea a crescut cu 0,2%.
- Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor a scăzut, în termeni nominali, în luna noiembrie față de luna octombrie 2023, atât ca serie brută cu 0,7%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 0,2%. În perioada 1 ianuarie – 30 noiembrie 2023, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor a crescut, atât ca serie brută, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 13,1%, respectiv cu 13,7%.

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

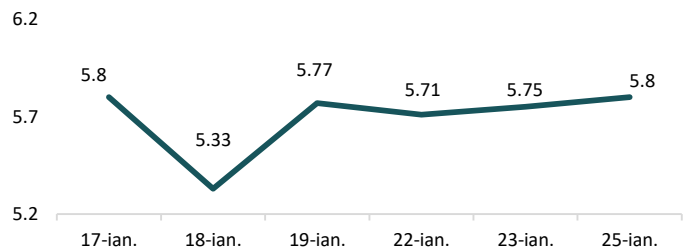
* Conform prognozei de toamnă 2023 CNSP și prognozei de toamnă 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

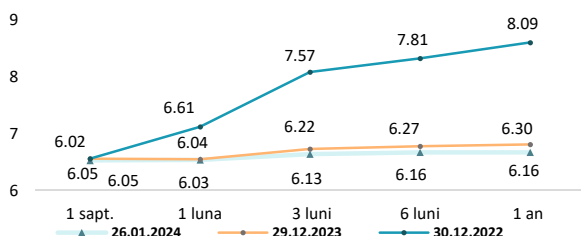
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TVBETTF	1,85%	23,68	ATB	-4,55%	1,89
TTS	1,39%	29,2	AQ	-3,77%	1,02
SNN	0,72%	48,95	EVER	-1,62%	1,22
H2O	0,41%	121	SNG	-1,57%	50,00
SNP	0,18%	0,56	INFINITY	-1,09%	1,82

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
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://asf.romania.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.