



AUTORITATEA
DE SUPRAVEGHERE
FINANCIARĂ

MORNING CALL

30.01.2024



WWW.ASFROMANIA.RO



asf.romania



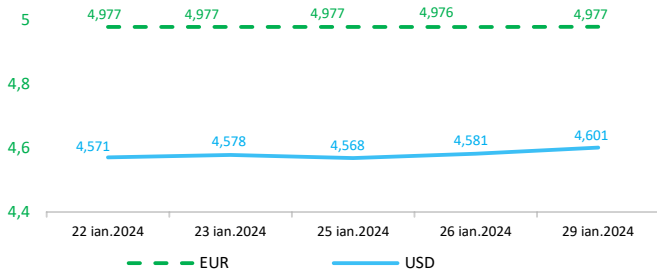
asf.romania



asf_romania

Context internațional

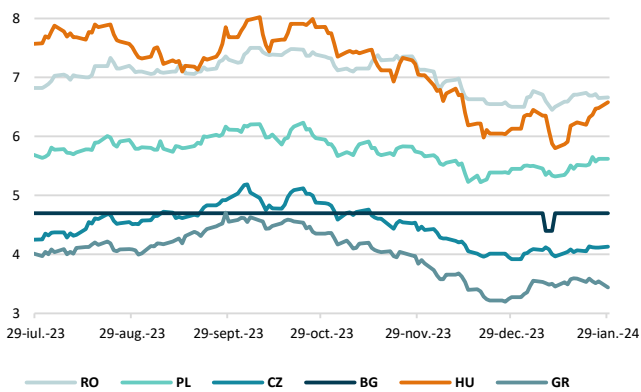
Evoluție curs valutar



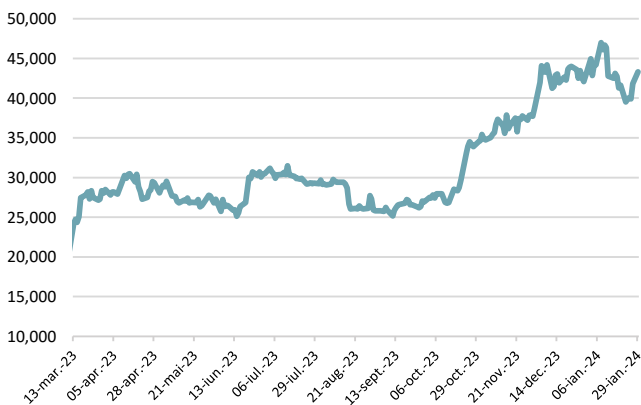
Dobânzi de politică monetară

	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

- Prețul petrolului a crescut luni, după ce un atac cu drone asupra forțelor americane din Iordania a sporit îngrijorările legate de întreruperea aprovizionării în Orientul Mijlociu, în timp ce rebelii Houthis și-au intensificat atacurile asupra navelor din Marea Roșie, lovind un petrolier operat de Trafigura.
Riscurile de extindere a conflictului vin în contextul în care exporturile rusești de produse rafinate sunt pe cale să scadă, mai multe rafinării fiind în reparații în urma atacurilor cu drone.
Contractele futures pentru petrolul Brent au crescut cu 29 de cenți, sau 0,4%, la 83,84 dolari pe baril până la ora 0230 GMT, după ce au atins un maxim al sesiunii de 84,80 dolari. Titeiul american West Texas Intermediate a câștigat 34 de cenți, sau 0,4%, la 78,35 dolari pe baril, după ce a atins un maxim pe parcursul zilei de 79,29 dolari.
Atac asupra trupelor americane cu o dronă în Iordania a stârnit îngrijorări cu privire la un conflict mai amplu în Orientul Mijlociu.
(<https://www.reuters.com/business/energy/oil-jumps-1-after-houthis-attack-fuel-tanker-red-sea-2024-01-29/>)

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat Raportul privind tendințele în rândul consumatorilor 2023. Acesta analizează bunăstarea financiară a consumatorilor pe fondul crizei actuale a costului vieții și discută dacă toți consumatorii, indiferent de caracteristicile lor, sunt tratați în mod echitabil. Constatările raportului sunt susținute de diverse surse de date, inclusiv de rezultatele unui sondaj Eurobarometru comandat de EIOPA.
Analiza EIOPA arată că actuala criză a costului vieții afectează consumatorii de asigurări și pensii și relația acestora cu produsele și serviciile financiare. O treime dintre consumatorii din UE au înregistrat o creștere a primelor de asigurare pentru anumite ramuri de activitate, în timp ce frazișele - suma de bani pe care trebuie să o plătească titularii de polițe înainte ca asigurătorii să acopere daunele - au crescut, de asemenea, pentru 17% dintre consumatori. Deși aceste evoluții pot fi justificate de creșterea costurilor pentru asigurători, ele i-au determinat pe unii consumatori să își suspende, să renunțe sau să își anuleze produsele de asigurare și de pensii, lăsându-i pe unii dintre ei subasigurați și expuși unor riscuri viitoare. În prezent, consumatorii din UE au mai puțină încredere în atingerea unei pensii confortabile din punct de vedere financiar, comparativ cu anul trecut (scădere de 3 puncte procentuale). Raportul subliniază, de asemenea, faptul că autoritățile naționale de supraveghere și companiile de asigurare au pus în aplicare anumite măsuri pentru a asigura în continuare un tratament corect al consumatorilor în timpul crizei actuale.

Dincolo de evoluțiile macroeconomice, există dovezi care indică preocupări legate de tratamentul echitabil al consumatorilor tradițional discriminați și vulnerabili. Sondajul Eurobarometru realizat de EIOPA indică un decalaj clar între femei și bărbați în ceea ce privește accesul la produsele de asigurare și de pensii. Femeile din UE sunt cu zece puncte procentuale mai puțin încrezătoare din punct de vedere financiar în ceea ce privește pensionarea. O proporție deloc neglijabilă de consumatori din UE au declarat că au fost tratați în mod incorect din cauza unor trăsături personale care nu corespund majorității. S-a constatat că produsele financiare care nu iau suficient în considerare caracteristicile diverse ale consumatorilor în conceperea și distribuția lor contribuie la astfel de cazuri de excludere financiară. Cu toate acestea, EIOPA a observat inițiative de dezvoltare a unor produse care să răspundă nevoilor consumatorilor tradițional discriminați și vulnerabili.

Riscurile legate de raportul calitate-preț persistă, în special în cazul anumitor produse de asigurare de tip unit-linked și hibrid. Autoritățile naționale de supraveghere din Europa continuă să evidențieze problemele existente pe acest segment de piață din cauza costurilor ridicate, a complexității ridicate și, uneori, a performanțelor slabe ale acestor produse. În timp ce consumatorii consideră, în general, că produsele pe care le achiziționează oferă un bun raport calitate-preț, rezultatele sondajului indică faptul că produsele de investiții bazate pe asigurări sunt cel mai puțin apreciate din acest punct de vedere, o treime dintre consumatorii europeni considerând că produsele lor nu oferă valoare.

Raportul 2023 al EIOPA privind tendințele în rândul consumatorilor evidențiază evoluții suplimentare în sectorul asigurărilor și al pensiilor din UE: Vânzarea de asigurări prin canale digitale a crescut vertiginos în ultimii ani, un sfert dintre consumatorii de asigurări din UE achiziționând cel puțin un produs online. Această tendință variază foarte mult de la un stat membru la altul și este concentrată în cazul produselor non-viață. O mai bună informare, îmbunătățirea măsurilor de transparență și inițiativele de educație financiară au sporit gradul de conștientizare a consumatorilor cu privire la pensii. Cu toate acestea, doar 42% dintre consumatorii din UE cred că vor avea suficiente fonduri pentru a trăi confortabil la pensie. O mai bună conștientizare a consumatorilor cu privire la pensii ar putea fi realizată prin instrumente de urmărire a pensiilor și tablouri generale care să le ofere consumatorilor o imagine de ansamblu a veniturii lor preconizate la pensie și să-i ajute să ia decizii în cunoștință de cauză.

Din ce în ce mai mulți consumatori iau în considerare produse de asigurare și de pensii cu caracteristici de sustenabilitate. Pe viitor, este esențial să se asigure că afirmațiile companiilor privind sustenabilitatea sunt justificate și nu induc în eroare.
(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-report-probes-consumer-treatment-and-financial-well-being-amid-cost-living-crisis-2024-01-23_en)

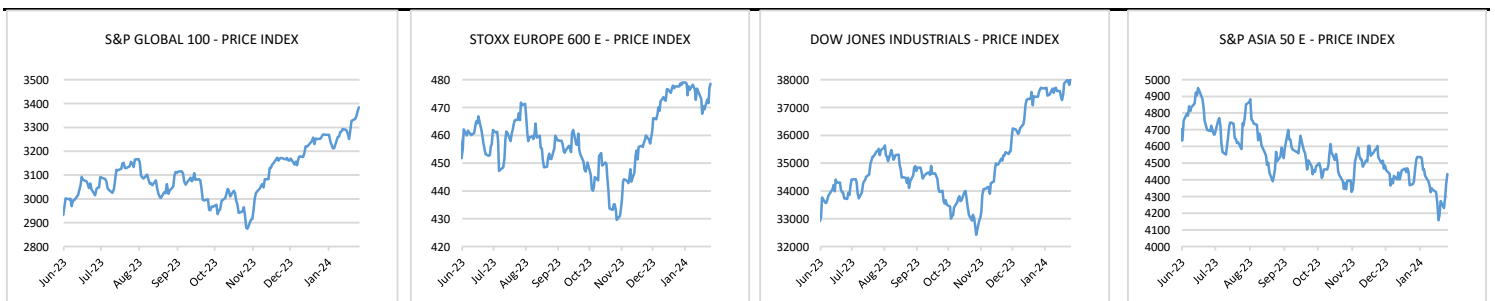
- Prețul BTC a scăzut de când au fost aprobate ETF-urile de bitcoin. Teoretic, acum că FTX a terminat de vândut participațiile sale substanțiale, presiunea de vânzare ar putea scădea, deoarece lichidarea participațiilor de către o societate în faliment este un eveniment relativ unic.

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.

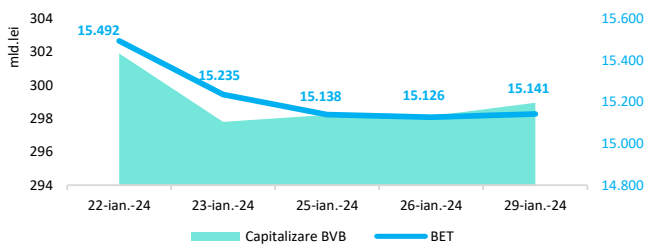
(https://www.coindesk.com/business/2024/01/22/ftx-sold-about-1b-of-grayscales-bitcoin-etf-explaining-much-of-outflow-sources/?_gl=1*cuzo7w*_up*MQ..*_ga*MjA0MDY2Nzg5Ny4xNzA1OTk0MDM1*_ga_VM33TRVYN8*MTcwNTk5NDAYNC4xLjAuMTcwNTk5NDAYNC4wLjAuMA)

Evoluții



Context local

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



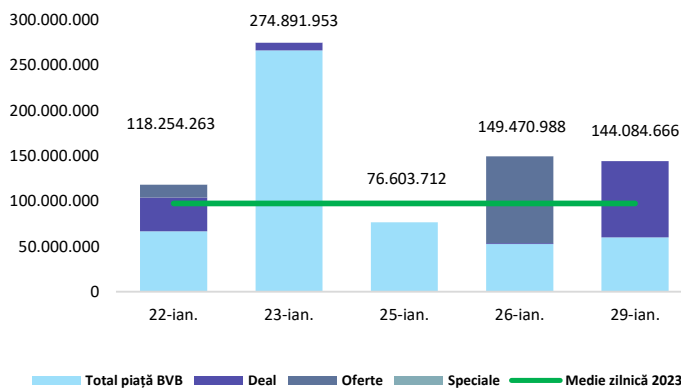
11,664 - Valoare BET la 30.12.2022

Total turnover BVB* 141.975 Media zilnică 2023 73.486**

*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

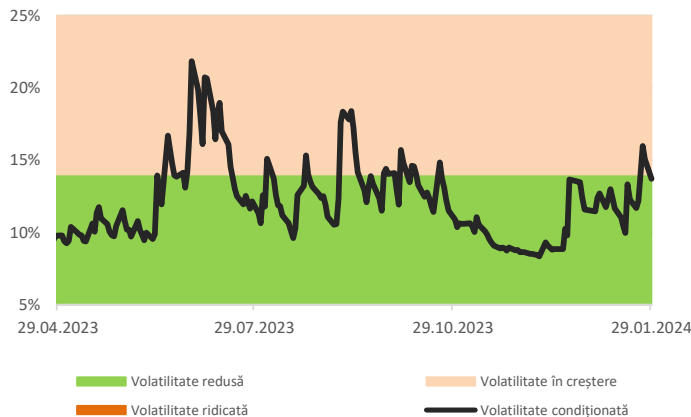
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (lei)



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.

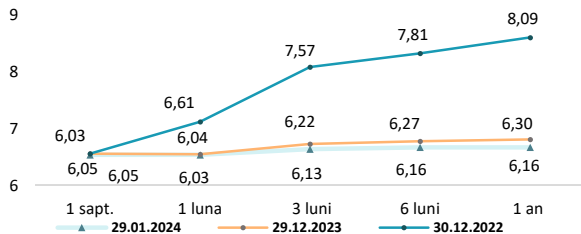
** Conform prognozei FMI din octombrie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	1,25%	0,567	ATB	-6,88%	1,76
EL	0,92%	10,96	TEL	-3,18%	30,40
H2O	0,91%	122,1	ONE	-1,10%	0,99
TVBETTF	0,64%	23,49	SNN	-0,82%	48,55
AQ	0,49%	1,025	TTS	-0,68%	29,00

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

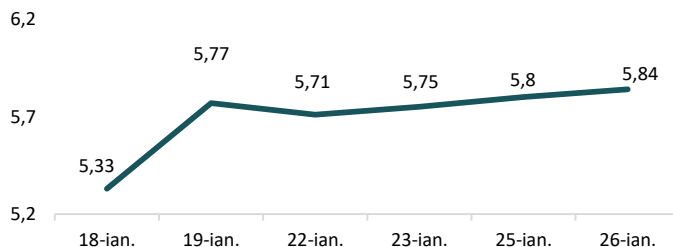
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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.

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Tendențe în evoluția activității economice	29.01.2024	ianuarie 2024 - martie 2024		
Rata șomajului	01.02.2024	decembrie 2023	5,5%	5,4%