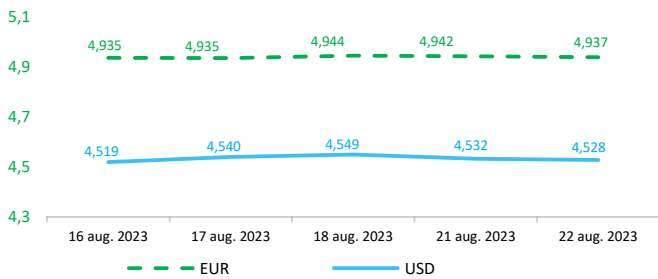


Context internațional

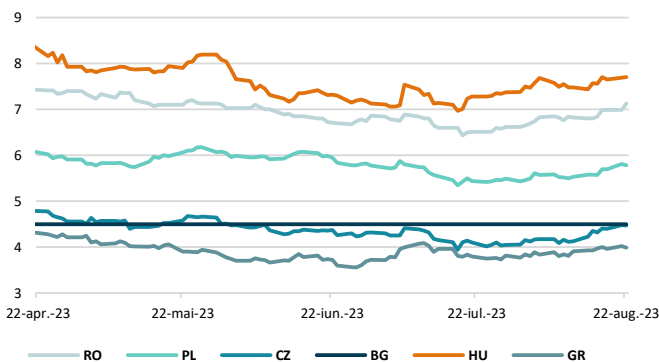
Evoluție curs valutar



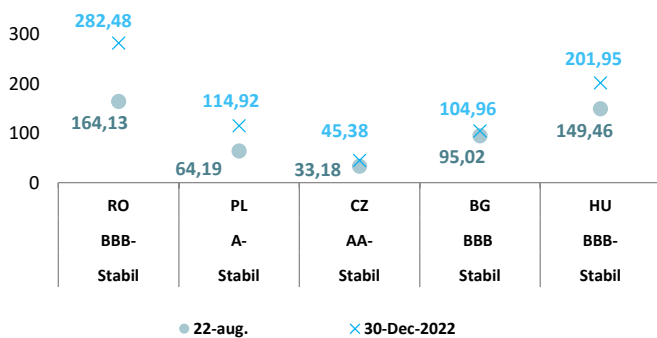
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	7%	4,25%	5,25% - 5,5%	5,25%

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Acțiunile americane au coborât marți, băncile conducând scăderile, în timp ce investitorii au evaluat recentele retrogradări ale ratingurilor și privesc spre conferința economică de la Jackson Hole de la sfârșitul acestei săptămâni.

Valoarea de referință S&P 500 de pe Wall Street s-a închis cu 0,3%, sectorul financiar trăgând indicele mai jos, majoritatea celorlalte sectoare fiind tot în roșu.

Agencia de rating Standard & Poor's și-a redus luni seara ratingurile pentru cinci bănci regionale din SUA – Associated Banc Corp, Comerica, KeyCorp, Valley National și UMB Financial – atribuindu-le perspective „stabile”. Toate, cu excepția UMB, au încheiat ziua în scădere cu peste 4%. UMB a închis cu aproximativ 3% mai jos.

S&P a spus că revizuirea sa s-a bazat pe factori precum modificări ale depozitelor și costurilor de finanțare, raportul împrumut-depozit, dependența de finanțarea angro și expunerile relative la imobiliare comerciale.

Încreșterea S&P a venit după ce agenția Moody's a redus ratingul a 10 bănci mijlocii din SUA la începutul lunii august, în timp ce a plasat șase ratinguri sub „revizuire”.

Băncile mai mari au scăzut, de asemenea, cu JPMorgan, Citibank și Bank of America, toate cu cel puțin 2%. Goldman Sachs a scăzut cu 1%, iar Morgan Stanley a scăzut cu 1,5%.

Aceste pierderi s-au reflectat în indicele bancar KBW, care a fost cu 2,6% mai mic, în timp ce indicele regional mai concentrat a scăzut cu 2,7%.

Alți factori care au căzut în timpul sesiunii au inclus Charles Schwab, care a scăzut cu 5% după ce brokerajul a indicat planuri de reducere a costurilor – menționând într-un dosar 10-Q că „își evaluează amprenta imobiliară” și „planuri de a-și reduce costurile de operare în primul rând, prin număr redus de angajați și servicii profesionale”. Acesta a spus că se așteaptă „să realizeze cel puțin 500 de milioane de dolari din economii incrementale ale costurilor de rulare, pe lângă sinergiile de integrare”.

Investitorii au așteptat, de asemenea, săptămâna aceasta conferința de politică economică pentru banchierii centrali globali de la Jackson Hole, Wyoming, unde un discurs al președintelui Rezervei Federale, Jay Powell, va fi analizat pentru indicii despre calea viitoare a ratelor dobânzilor din SUA.

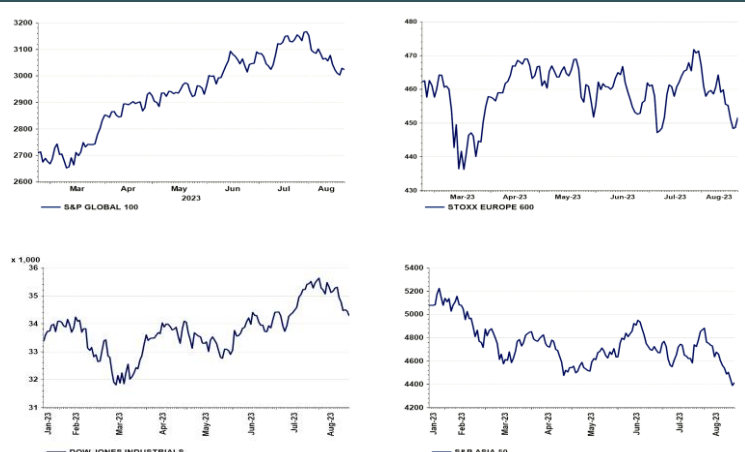
Indicele dolarului, care tinde să se consolideze atunci când piețele se așteaptă la rate mai mari, a atins cel mai ridicat nivel intraday de la jumătatea lunii iunie, față de un coș de șase valute similare.

(<https://www.ft.com/content/d32dce9-2aa7-454a-9b99-1fababc866a>)

• Activile criptomonederelor au amplificat mai degrabă decât au redus riscurile financiare în economiile mai puțin dezvoltate, iar autoritățile de reglementare vor trebui să le trateze în același mod în care supraveghează alte active, au avertizat unele dintre cele mai puternice bănci centrale din lume. Soluțiile noi la provocările legate de plăți nu ar trebui clasificate drept „periculoase” pur și simplu pentru că sunt diferite, a declarat Banca Reglementărilor Internaționale. Cu toate acestea, organismul bancar central global a adăugat că atracția crypto este „iluzorie”, într-o lucrare publicată despre abordări ale reglementării. Grupul Consultativ al Directorilor de Stabilitate Financiară, care include reprezentanți ai băncilor centrale din SUA, Argentina, Brazilia, Canada, Chile și Mexic, a declarat că pe ansamblu, crypto a fost promovată ca o soluție de plată cu costuri reduse și ca substitut pentru monedele naționale în țările cu inflație sau volatilitatea ridicată a cursului de schimb. Organismele de supraveghere, inclusiv FMI și Banca Reglementărilor Internaționale, au evidențiat evoluția riscurilor de stabilitate financiară de pe piața criptomonedei, pe măsură ce aceasta a evoluat de la o industrie în curs de dezvoltare la una a cărei valoare a atins un vârf de 2,9 miliarde de dolari în noiembrie 2021. Unii au fost conștienți de revenirea limitată pentru sistemul financiar mai larg, deoarece valoarea crypto a scăzut cu 75% în puțin peste un an de la maximum său istoric, dar autoritățile de reglementare, inclusiv Banca Centrală Europeană, au continuat să avertizeze asupra riscurilor viitoare, în timp ce Organizația Internațională a Comisiorilor de Valori Mobiliare (IOSCO), îndeamnă autoritățile naționale să fie mai rapide și mai îndrăznețe în abordarea lor. Toate, cu excepția celor două dintre primele 20 de țări pentru adoptarea crypto, sunt piețe emergente, țări precum Venezuela, El Salvador și Nigeria devenind bancuri de testare pentru a stabili dacă criptomonedele ar putea oferi un balsam țărilor devastate de inflație și deprecierea monedelor oficiale. Proprietatea de criptomonede a Marii Britanii s-a dublat cu mai mult decât anul trecut, a raportat Financial Conduct Authority în iunie, unul din 10 dețținând o anumită formă de crypto până în 2022. Aproximativ 17% dintre americani au investit sau au tranzacționat criptomonede, arată un studiu realizat de Pew Research Centre, aproximativ neschimbat față de cifrele din 2022 și 2021.

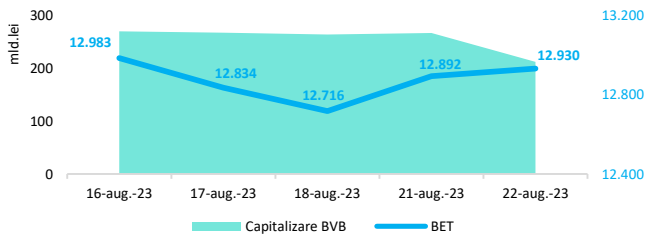
(<https://www.ft.com/content/dc6d7505-03b5-4cc2-8fc9-6e3ea2efa63a>)

Evoluții



Context local

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



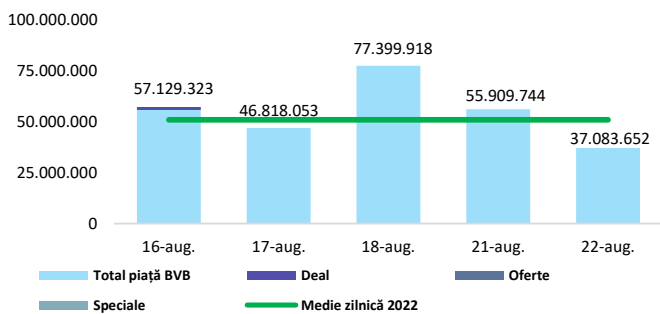
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 35.815 Media zilnică 2022** 108.361

*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

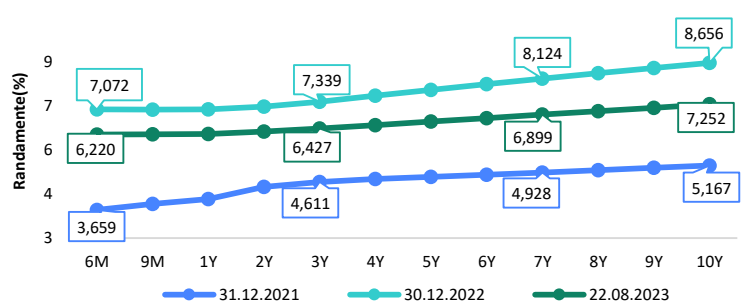
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Volumul lucrărilor de construcții a crescut pe plan local în luna iunie 2023 cu 15,2% ca serie brută și cu 15,4% ca serie ajustată sezonier comparativ cu perioada similară a anului precedent. Evoluții pozitive semnificative au fost observate în cazul lucrărilor de reparații capitale (+52%), lucrărilor de întreținere și reparații curente (+32,2%) și la lucrările de construcții noi (+5,4%). Pe obiecte de construcții, seria brută evidențiază un avans al volumului la construcțiile ingineresti (+39,6%) și la clădirile nerezidențiale (+5,5%). Clădirile rezidențiale au scăzut cu 14,5%.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)

Inflație medie (%)

Deficit cont curent

CE* 3,2

FMI** 3,1

CNSP* 2,8

* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

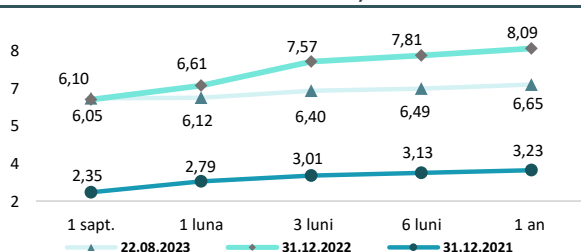
** Conform prognozei FMI din iulie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

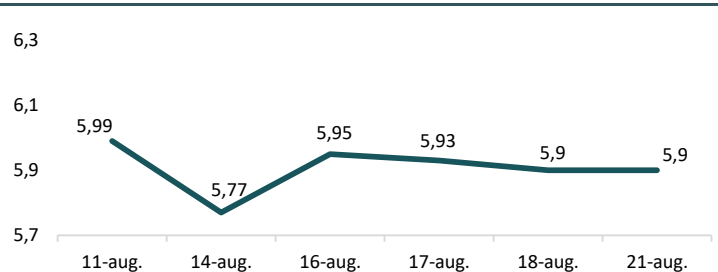
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	2,14%	0,53	TLV	-1,17%	20,22
TTS	1,96%	18,25	TRP	-0,66%	0,46
DIGI	1,15%	35,20	WINE	-0,35%	11,46
BRD	0,73%	13,74			
TGN	0,62%	16,24			

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	22.08.2023	iunie 2023		15%
Tendințe în evoluția activității economice	28.08.2023	august-octombrie 2023		
Rata șomajului	31.08.2023	iulie 2023		
Indicele prețurilor producției industriale (IPII)	04.09.2023	iulie 2023	2,6%	3,76%

Disclaimer

*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele 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-cryptoactivelor>) Acest document are un scop strict informativ, fiind realizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară pe baza celor mai recente informații disponibile prin intermediul terminalului Datastream, 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.