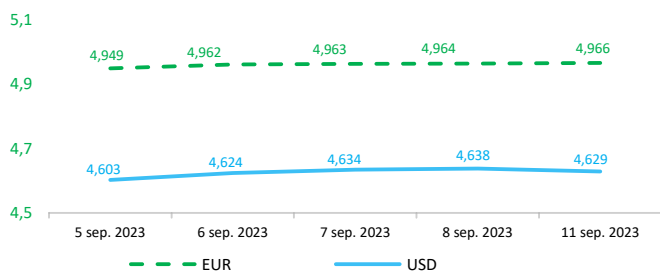


Context internațional

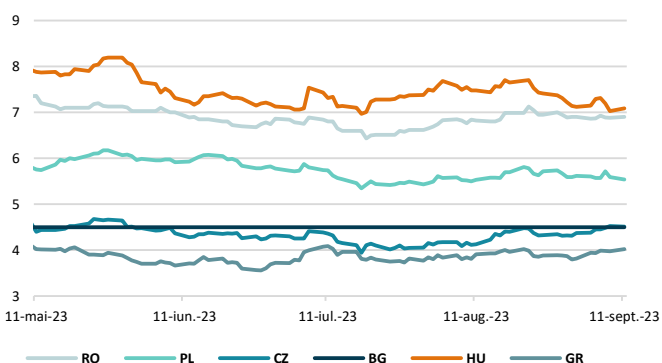
Evoluție curs valutar



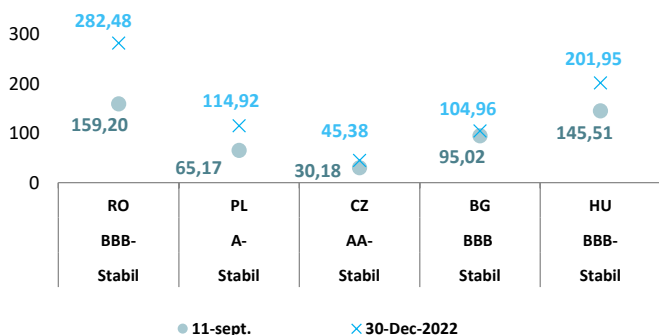
Dobânzi de politică monetară

	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

- Economia UE continuă să crească, deși cu un impuls redus. Previunile revizuiesc creșterea economiei UE la 0,8% în 2023, de la 1% preconizat în previziunile din primăvară, și la 1,4% în 2024, de la 1,7%. De asemenea, revizuieste creșterea în zona euro în scădere la 0,8% în 2023 (de la 1,1%) și la 1,3% în 2024 (de la 1,6%). Se preconizează că inflația va continua să scadă pe parcursul orizontului de prognoză. În prezent, se preconizează că inflația indicelui armonizat al prețurilor de consum (HICP) va ajunge la 6,5% în 2023 (față de 6,7% în primăvară) și la 3,2% în 2024 (față de 3,1%) în UE. În zona euro, se preconizează că inflația va fi de 5,6% în 2023 (față de 5,8%) și de 2,9% în 2024 (față de 2,8%). Cele mai recente date confirmă faptul că activitatea economică din UE a fost moderată în prima jumătate a anului 2023, pe fondul șocurilor pe care le-a suferit UE. Scăderea cererii interne, în special a consumului, arată că prețurile de consum ridicate și încă în creștere pentru majoritatea bunurilor și serviciilor au un impact mai puternic decât se preconiză în previziunile din primăvară. Acest lucru se întâmplă în ciuda scăderii prețurilor la energie și a unei piețe a muncii puternice, care a înregistrat rate de șomaj scăzute record, o expansiune continuă a ocupării forței de muncă și salarii în creștere. Între timp, încetinirea bruscă a acordării de credite bancare către economie arată că înăsprirea politicii monetare își face simțită efectul în economie. Indicatorii de sondaj indică în prezent o încetinire a activității economice în vară și în lunile următoare, cu o slăbiciune continuă în industrie și un impuls din ce în ce mai slab în sectorul serviciilor, în ciuda unui sezon turistic puternic în multe părți ale Europei. Economia mondială s-a descurcat ceva mai bine decât se anticipa în prima jumătate a anului, în ciuda unei performanțe slabe în China. Cu toate acestea, perspectivele privind creșterea și comerțul mondial rămân în general neschimbate față de primăvară, ceea ce înseamnă că economia UE nu poate conta pe un sprijin puternic din partea cererii externe. În general, se preconizează că ritmul mai slab de creștere din UE se va prelungi până în 2024, iar impactul politicii monetare stricte va continua să limiteze activitatea economică. Cu toate acestea, se preconizează o ușoară revenire a creșterii anul viitor, pe măsură ce inflația continuă să se relaxeze, piața forței de muncă rămâne robustă, iar veniturile reale se redresează treptat. Inflația a continuat să se atenueze în prima jumătate a anului 2023, ca urmare a scăderii prețurilor la energie și a temperaturii presiunilor inflaționiste generate de produsele alimentare și de produsele industriale. În zona euro, aceasta a ajuns la 5,3% în luna iulie, exact la jumătate din nivelul maxim de 10,6% înregistrat în octombrie 2022, și a rămas stabilă în luna august. Prețurile la energie vor continua să scadă și în restul anului 2023, dar într-un ritm mai lent. Se preconizează că acestea vor crește din nou ușor în 2024, ca urmare a creșterii prețurilor la petrol. Până în prezent, inflația în sectorul serviciilor a fost mai persistentă decât se preconiza anterior, dar va continua să se tempereze, pe măsură ce cererea se atenuază sub impactul înăsprirea politicii monetare și al unui impuls post-COVID care se estompează. Prețurile produselor alimentare și ale bunurilor industriale neenergetice vor continua să contribuie la atenuarea inflației pe parcursul orizontului de prognoză, reflectând, de asemenea, prețurile mai mici ale factorilor de producție și normalizarea lanțurilor de aprovizionare. Războiul de agresiune în curs de desfășurare al Rusiei împotriva Ucrainei și tensiunile geopolitice mai largi continuă să reprezinte riscuri și rămân o sursă de incertitudine. În plus, înăsprirea monetară ar putea afecta activitatea economică mai mult decât se așteaptă, dar ar putea duce, de asemenea, la o scădere mai rapidă a inflației care ar accelera restabilirea veniturilor reale. În schimb, presiunile asupra prețurilor s-ar putea dovedi mai persistente. Riscurile climatice din ce în ce mai mari, ilustrate de condițiile meteorologice extreme și de incendiile de vegetație și inundațiile fără precedent din timpul verii, cântăresc, de asemenea, asupra perspectivelor.

https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/ip_23_4408

Produsele europene tranzacționate pe bursă legate de cripto-monedă au înregistrat o creștere a fluxurilor după ce BlackRock a solicitat lansarea unui fond bitcoin în SUA.

ETP-urile domiciliat în Europa cu nume legate de cripto au avut intrări nete de 150 de milioane de euro în iunie, cea mai bună lună din martie 2022, arată datele Morningstar.

Intrările au venit după ieșiri de 100 de milioane de euro în luna mai și au fost urmate de alte intrări de 60 de milioane de euro în iulie.

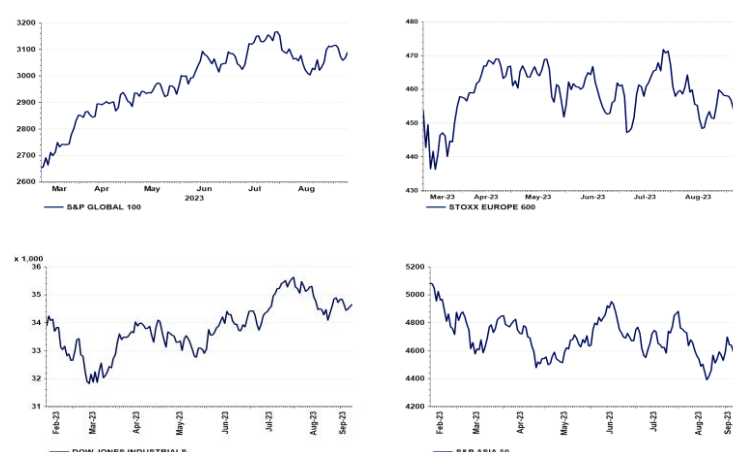
Acest lucru a urmat o tendință similară la nivel global, cu intrări în valoare totală de 610 milioane de dolari (560 milioane de euro) în iunie și iulie, potrivit datelor CoinShares.

BlackRock a depus în iunie o cerere la autoritatea de reglementare din SUA pentru a lansa un fond tranzacționat la bursă de bitcoin la vedere, declanșând o avalanșă de cereri similare din partea unor firme precum Fidelity, Invesco și WisdomTree.

Un ETF spot ar urmări direct prețul bitcoin, spre deosebire de ETF-urile care urmăresc prețul contractelor futures pe bitcoin, dintre care o serie au primit aprobarea autorităților de reglementare din SUA.

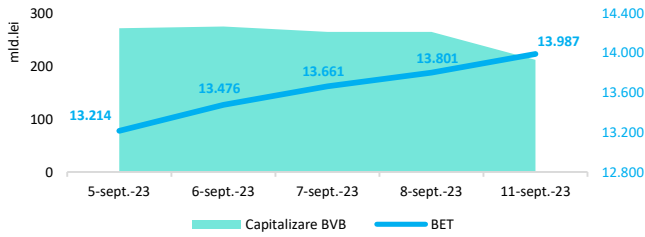
<https://www.ft.com/content/3ca11cd4-4de4-4354-b735-73db743a803c>

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

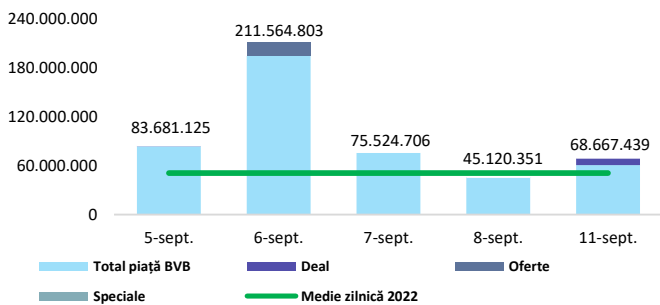
Total turnover BVB* 63.803 Media zilnică 2022** 105.127

*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

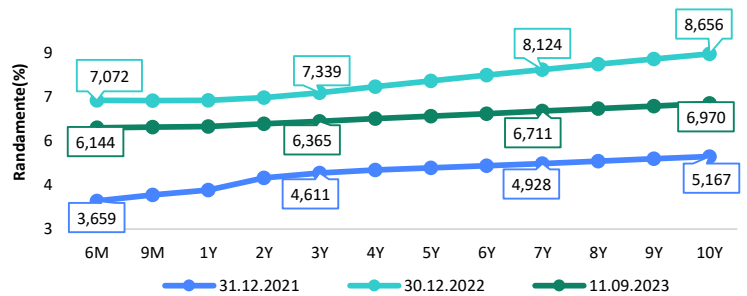
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Conform datelor publicate de INS, în primele 7 luni ale anului, exporturile FOB au crescut cu 4,6%, în timp ce importurile CIF au scăzut cu 1,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce a condus la o scădere cu circa 3.200,8 milioane euro a deficitului balanței comerciale (FOB/CIF) până la o valoare de aproximativ 15.603,7 milioane euro.

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

9,7

11,0

10,4

-4,7

-8,0

-8,1

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

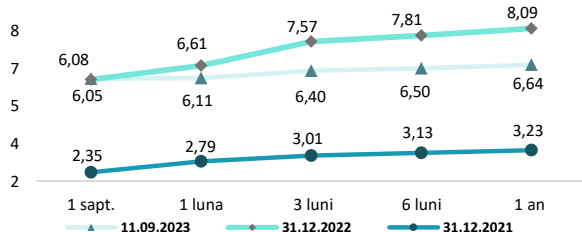
** Conform prognozei FMI din iulie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

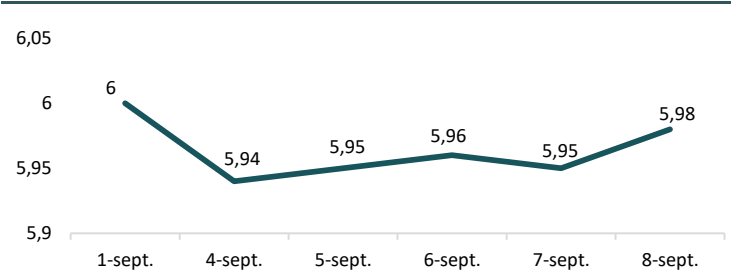
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TRP	4,04%	0,49	SNN	-0,43%	46,75
TTS	3,47%	20,90	M	-0,22%	4,54
WINE	2,79%	12,54	TVBETETF	-0,19%	20,95
TLV	2,74%	22,50			
EL	2,10%	9,71			

*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
Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)	11.09.2023	iulie 2023	-2,6 mld. €	-2,269 mld. €
Producția industrială	13.09.2023	iulie 2023 YoY	-4,4%	-5,5%
Rata inflației	13.09.2023	august 2023 YoY	9,1%	9,44%
Contul curent	13.09.2023	iulie 2023	-2.700,0 mil. €	-2.399 mil. €

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%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 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.