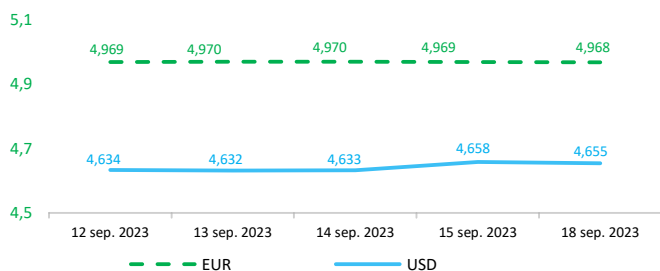


Context internațional

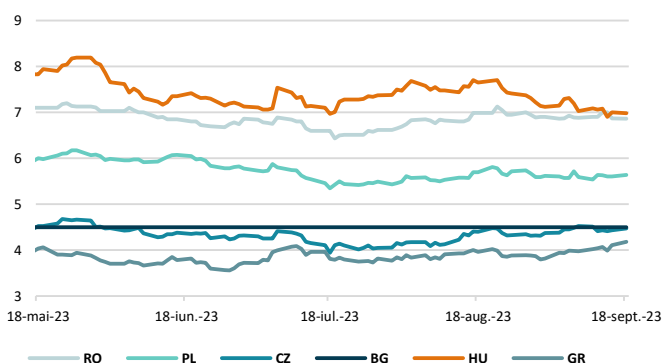
Evoluție curs valutar



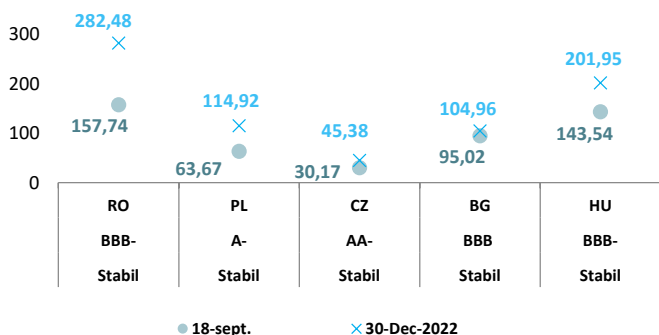
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	7%	4,50%	5,25% - 5,5%	5,25%

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Cele trei autorități europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA - ESAs) au publicat pe 18 septembrie 2023 Raportul din toamna anului 2023 al Comitetului comun privind riscurile și vulnerabilitățile din sistemul financiar al UE. ESAs avertizează autoritățile naționale de supraveghere cu privire la riscurile pentru stabilitatea financiară care decurg din incertitudinea crescută și solicită vigilență din partea tuturor participanților la piețele financiare.

Ultimii ani au prezentat o serie de evenimente adverse, și anume, agresiunea Rusiei împotriva Ucrainei, criza energetică și problemele băncilor din SUA din martie 2023. Cu toate acestea, economia europeană continuă să experimenteze o perioadă de incertitudine sporită, care prezintă riscuri semnificative pentru stabilitatea financiară care necesită vigilență din partea tuturor participanților la piețele financiare. Perspectivele economice rămân fragile, nu în ultimul rând pe fondul riscurilor geopolitice persistente, inflației ridicate și perspectivelor macrofinanciare incerte.

Implicațiile pieței de la turbulențele din sectorul bancar din martie evidențiază, de asemenea, sensibilitatea continuă a sistemului financiar european la șocurile exogene și incertitudinea ridicată a pieței. Nervozitatea pieței și veștile proaste despre anumite părți ale sistemului financiar s-ar putea răspândi rapid și ar putea duce la un salt general al aversiunii față de risc.

Creșterea ratelor dobânzilor a generat impacturi eterogene asupra sectorului financiar. Acest lucru a dus la creșterea veniturii net din dobânzi pentru bănci, la reducerea profitabilității pentru asigurători și la riscuri de lichiditate pentru sectorul de gestionare a activelor.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-warn-risks-resulting-fragile-economic-outlook>)

- În al doilea trimestru din 2023, costurile orare cu forța de muncă au crescut cu 4,5% în zona euro și cu 5% în UE, comparativ cu cu același trimestru al anului precedent. Aceste cifre sunt publicate de Eurostat, biroul de statistică al Uniunii Europene.

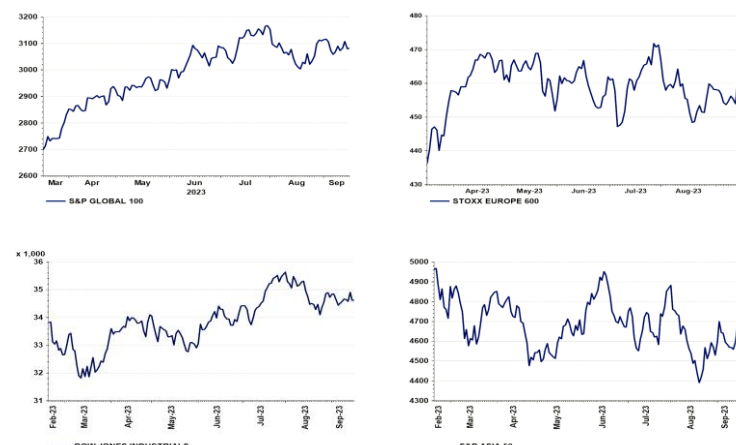
În trimestrul al doilea din 2023, comparativ cu același trimestru al anului precedent, cele mai mari creșteri ale costurilor salariale orare pentru întreaga economie au fost înregistrate în Ungaria (+17,3%), Croația și Slovenia (ambele +14,5%), România (+14,4%) și Bulgaria (+14,2%). Alte patru state membre ale UE au înregistrat o majorare de peste 10%, și anume: Polonia (+13,3%), Estonia (+13,1%), Lituania (+12,4%) și Letonia (+12,3%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17501855/3-15092023-BP-EN.pdf/985a503c-7275-25f3-a803-1b8fd41d7f8e>)

• Potrivit Raportului ESMA privind tendințele, riscurile și vulnerabilitățile, ediția nr. 2 din 2023, evaluările criptoactivelor și-au revenit în semestrul I 2023 la 1,2 miliarde EUR, pe fondul scăderii volumelor de tranzacționare, dar au rămas cu mult sub vârful istoric de 2,6 miliarde EUR. Riscurile cibernetice ridicate și persistente rămân o sursă importantă de îngrijorare pentru sectorul financiar din UE. Piețele financiare au început să exploreze implicațiile potențiale ale inteligenței artificiale după ce au fost lansate diverse instrumente de inteligență artificială generativă în semestrul I 2023. Efectul lor ar putea fi transformativ, iar autoritățile analizează beneficiile și riscurile pentru consumatori și pentru stabilitatea financiară.

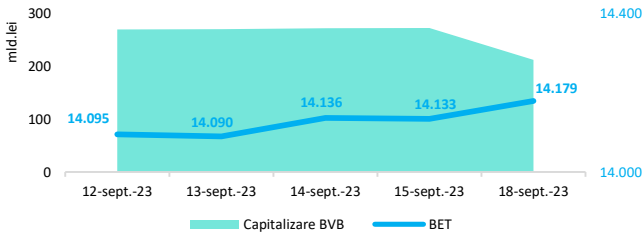
([https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-08/ESMA50-1389274163-2681\\_trv\\_2-23\\_risk\\_monitor.pdf](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2023-08/ESMA50-1389274163-2681_trv_2-23_risk_monitor.pdf))

Evoluții



Context local

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



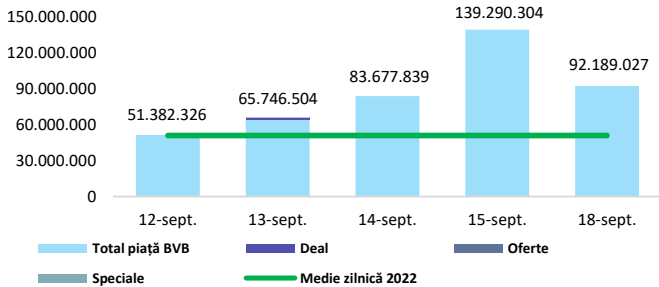
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB\* 89.536 Media zilnică 2022\*\* 104.525

\*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

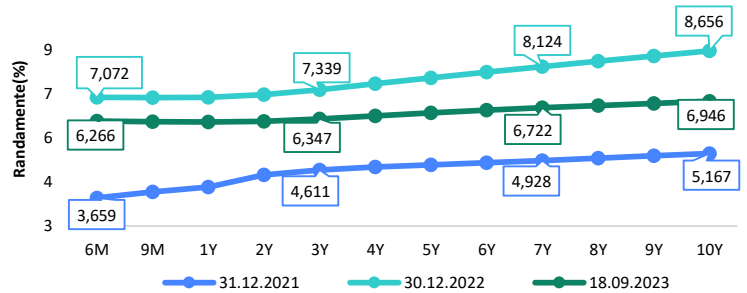
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 9,43% în august 2023 comparativ cu luna august 2022.
- Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+11,88%), mărfurilor nealimentare (+6,98%) și serviciilor (+11,72%), potrivit datelor publicate de INS.

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

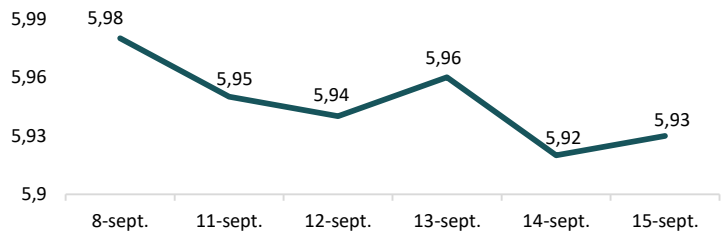
\* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din iulie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

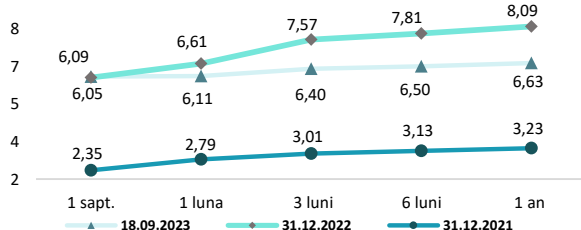
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
LION	5,81%	2,55	SFG	-3,67%	21,00
SIF4	5,74%	1,57	H2O	-1,09%	117,70
FP	4,49%	0,41	BRD	-1,03%	15,34
ONE	3,19%	0,94	TVBETETF	-0,33%	21,42
M	2,59%	4,55			

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Lucrările de construcții	20.09.2023	iulie 2023		15,2%
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	22.09.2023	iulie 2023		12,6%

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%98bile-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.