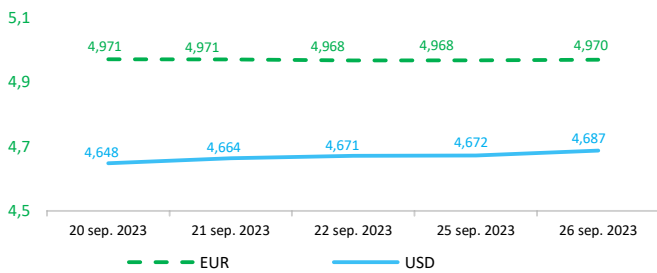


Context internațional

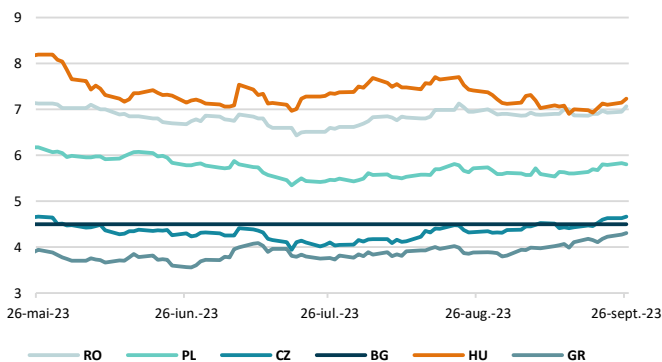
Evoluție curs valutar



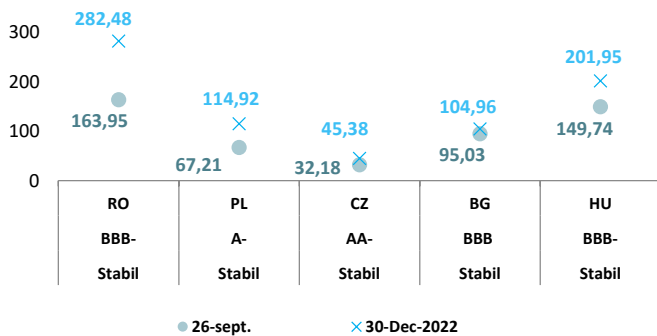
Dobânzi de politică monetară

	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

- Cererea de combustibili fosili trebuie să scadă cu un sfert până la sfârșitul acestui deceniu dacă guvernele vor să limiteze creșterea încălzirii globale la 1,5°C față de perioada preindustrială, a concluzionat Agenția Internațională pentru Energie. Cărbunile, petrolul și gazele naturale vor trebui înlocuite cu energie curată într-un ritm rapid pentru a menține lumea pe drumul cel bun pentru a reduce emisiile de gaze cu efect de seră la zero net până în 2050, a declarat organismul de supraveghere al energiei, finanțat de OCDE, în cea mai recentă evaluare. Proiecțiile sunt cel mai recent avertisment pentru sectorul petrolului și gazelor, de când AIE a uimit industria în 2021, când a spus că nu este loc pentru noi proiecte de explorare dacă ar fi îndeplinite prăgurile de încălzire globală. Cele mai recente prognoze ale agenției vin într-un moment în care tensiunile crescând cu producătorii de petrol înaintea discuțiilor ONU privind schimbările climatice din Emiratele Arabe Unite, cartelul OPEC acuzând AIE că alimentează „volatilitatea” și sperie investitorii. Industria petrolului și gazelor a încercat, de asemenea, să submineze previziunile AIE, intensificând retorica săptămâna trecută la o conferință biennială din Calgary. La rândul său, agenția a reiterat opinia că noile zăcăminte de petrol și gaze se confruntă cu „riscuri comerciale majore” dacă s-ar face reducerile necesare ale cererii, având în vedere livrările din proiectele existente. Dar AIE a avertizat, de asemenea, că livrările de energie curată trebuie să se extindă în conformitate cu scăderea aprovizionării cu combustibili fosili, pentru a evita penuria de energie și creșterea prețurilor.

(<https://www.ft.com/content/44f71221-f99f-4d44-a46d-4255c085f199>)

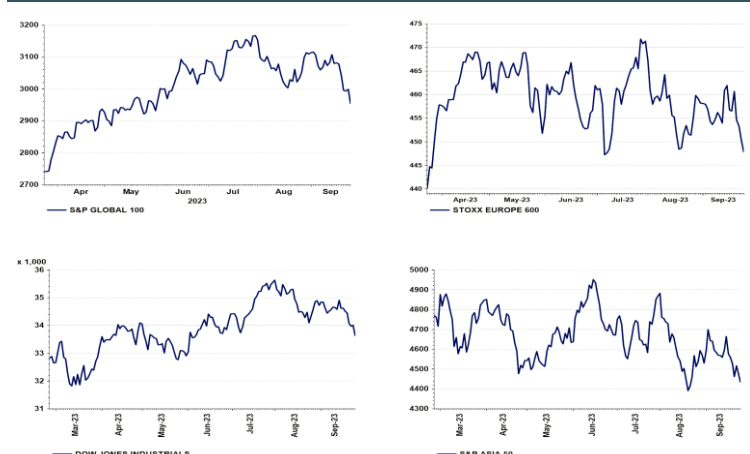
- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a publicat un studiu care prezintă detaliile pieței de securitizare din UE. În ansamblu, dimensiunea pieței europene a securitizării a scăzut semnificativ de la 2 miliarde EUR la sfârșitul anului 2010. La sfârșitul anului 2022, în UE erau în circulație 390 de produse securitizate individuale, raportate la depozitele de securitizări înregistrate, în valoare de 540 miliarde EUR. 54% din aceste sume restante au fost legate de credite ipotecare rezidențiale, urmate de credite auto (16%), credite pentru IMM (15%) și credite de consum (12%). 86% din restante provine din cele mai mari cinci piețe, și anume FR (25%), DE (21%), IT (17%), ES (13%) și NL (10%). Acest articol prezintă și date din registrul ESMA al securitizărilor simple, transparente și standardizate (STS). Aceste securitizări îndeplinesc un set divers de cerințe predefinite pentru a ajuta investitorii să identifice securitizări de înaltă calitate și, astfel, să promoveze piețele de securitizare din UE. Registrul ESMA STS conținea 586 notificări non-ABCP și ABCP STS în registrul STS la 31 decembrie 2022: 238 publice și 348 private. În plus, au existat 54 de STS sintetice. Securitățile publice STS, în valoare de 215 miliarde EUR, au fost emise în principal în NL (22%), urmate de FR (20%), IT (18%), LU (15%) și ES (13%), restul țărilor UE fiind contabile, pentru aproximativ 12% combinate. În cele din urmă, emiterea de STS private a avut loc în principal în trei state membre: FR (37%), IE (25%) și LU (16%), restul țărilor UE reprezentând aproximativ 22% din total. Scopul studiului publicat este limitat la tranzacțiile publice de securitizare emise după 1 ianuarie 2019 și nu acoperă emisiunile anterioare. Piața generală, inclusiv securitizările dinainte de 2019, este semnificativ mai mare, așa cum sugerează rapoartele din industrie, cum ar fi estimarea AFME de 700 de miliarde EUR de ABS din UE. Acoperirea de piață a raportării ESMA va crește pe măsură ce ne apropiem de maturitatea tranzacțiilor dinainte de 2019, deși securitizarea privată va rămâne în afara domeniului de aplicare.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-provides-overview-eu-securitisation-markets>)

• Randamentele mai mari afectează și activele tradiționale, Nasdaq-ul coborând încă cu 1% până la cel mai scăzut nivel de la începutul lunii iunie. Prețul bitcoin (BTC) a rămas sub presiune la 26.200 de dolari marți, pe măsură ce ideea unor rate mai mari pentru o perioadă mai lungă depășește piețele financiare. Indicele larg al pieței CoinDesk (CMI) este în scădere cu 0,6%, cu o performanță modestă față de scăderea bitcoin. Randamentul Trezoreriei SUA pe 10 ani a crescut la 4,55%, egalându-se cu cel mai ridicat nivel din aproximativ 16 ani. Randamentul obligațiunii pe 10 ani a început luna septembrie la doar 4,18%. Mișcarea bruscă mai mare a ratelor are un efect major asupra piețelor de capital, Nasdaq-ul scăzând cu 1,1% marți. S&P 500 este în scădere în mod similar și, de asemenea, cu niveluri nemaivăzute de la începutul lunii iunie.

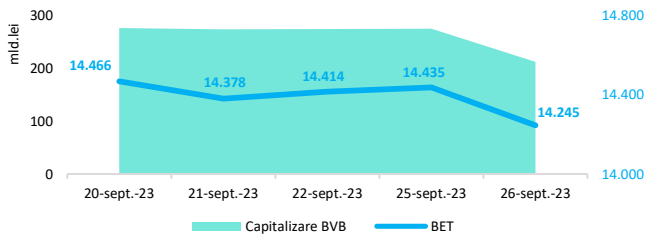
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/09/26/bitcoin-barely-holds-26k-as-interest-rate-surge-continues/>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

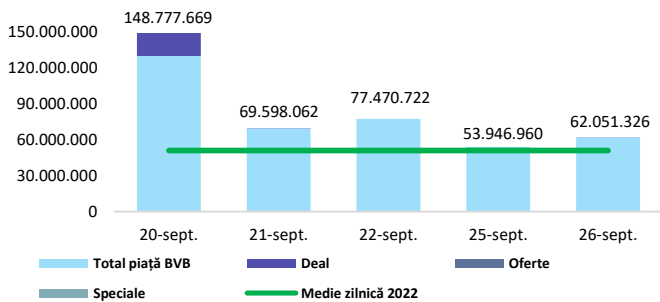
Total turnover BVB\* 60.707 Media zilnică 2022\*\* 103.651

\*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)

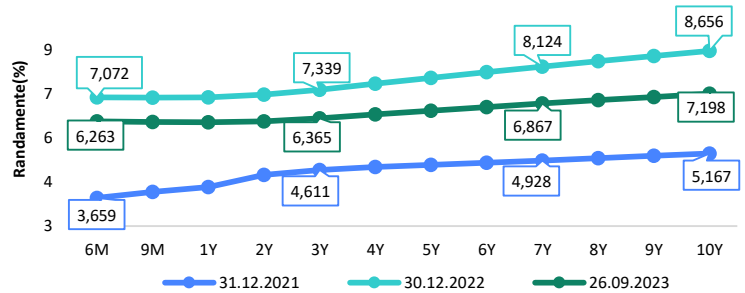


Speciale Medie zilnică 2022

Evenimente

Potrivit BNR, investițiile directe ale nerezidenților (ISD) în România au însumat o valoare de circa 4,25 miliarde euro în primele 7 luni ale anului 2023 față de valoarea de aproximativ 5,99 miliarde euro în perioada ianuarie-iulie 2022. Pe de altă parte, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 11,89 miliarde euro față de circa 15,21 miliarde euro în perioada similară a anului precedent. Evoluția contului curent a fost însoțită de o creștere a datoriei externe totale cu circa 14,26 miliarde euro în perioada ianuarie-iulie 2023 la aproximativ 159 miliarde euro.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)  
Inflație medie (%)  
Deficit cont curent

CE*	FMI**	CNSP*
3,2	3,1	2,8
9,7	11,0	10,4
-4,7	-8,0	-8,1

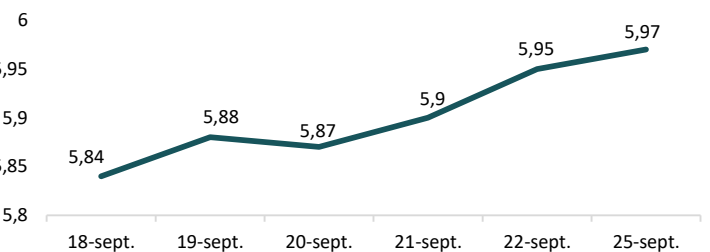
\* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din iulie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

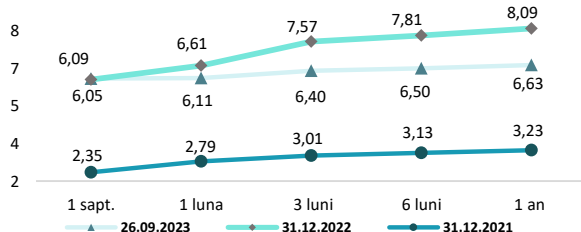
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EVER	0,00%	1,21	CMP	-5,66%	0,50
			FP	-2,82%	0,40
			TLV	-2,80%	22,22
			AROBS	-2,57%	1,06
			AQ	-2,02%	0,87

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
Tendințe în evoluția activității economice	28.09.2023	septembrie-noiembrie 2023		
Rata șomajului	02.10.2023	august 2023	5,5%	5,5%
Indicele prețurilor producției industriale (IPII)	03.10.2023	august 2023 YoY	-5,2%	-0,88%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	04.10.2023	august 2023 YoY	0,7%	1,2%

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%98ile-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.