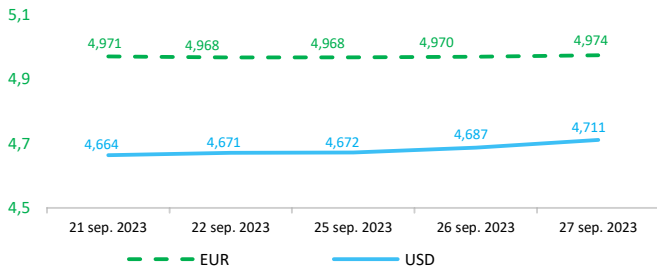


Context internațional

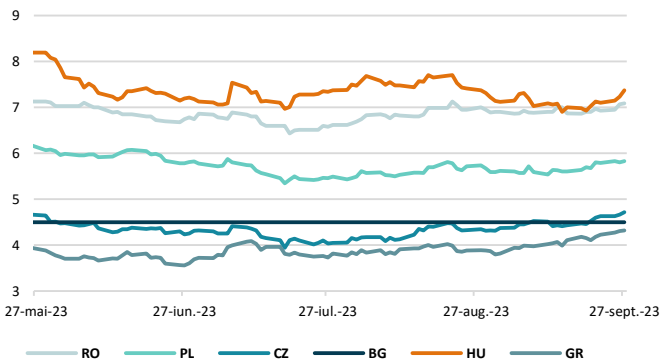
Evoluție curs valutar



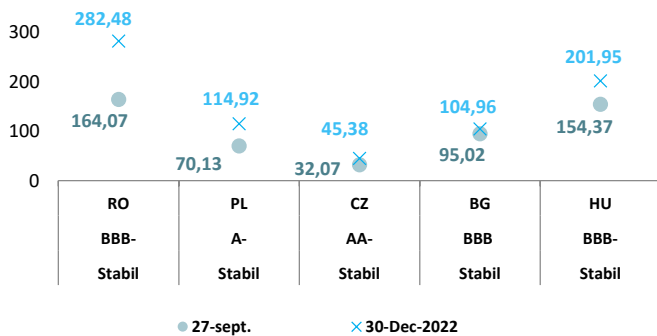
Dobânzi de politică monetară

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

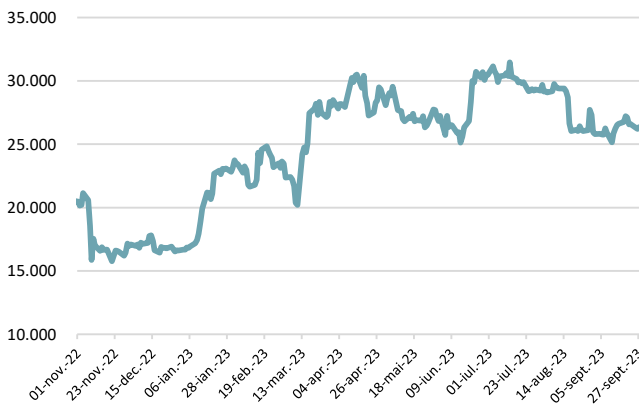
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

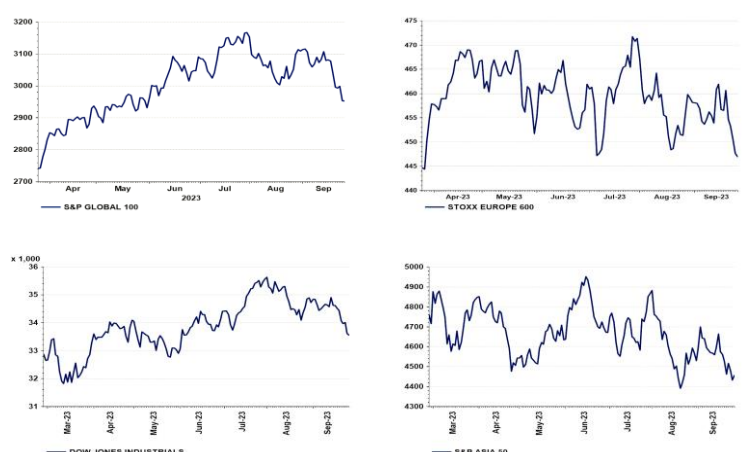
- UE solicită un acces mai bun pe piață și o concurență loială în cadrul Dialogului la nivel înalt UE-China. Vicepreședintele executiv al Comisiei Europene, Valdis Dombrovskis, și viceprim-ministrul Consiliului de Stat, He Lifeng, au coprezidat cel de al 10-lea Dialog economic și comercial la nivel înalt UE-China. Dialogul la nivel înalt este principala platformă care permite UE și Chinei să discute chestiuni economice și financiare, precum și despre cooperarea în materie de comerț și investiții. În ceea ce privește comerțul și investițiile, în cadrul Dialogului economic și comercial la nivel înalt UE-China, UE și-a reiterat preocupările cu privire la situația generală a mediului de afaceri pentru exportatorii și investitorii din UE în China. Vicepreședintele executiv Dombrovskis a ridicat în special problema accesului întreprinderilor europene la piața chineză, în special în domeniul exporturilor agroalimentare, al dispozitivelor medicale, al produselor cosmetice și al formulor de început pentru sugari. UE și China s-au angajat, de asemenea, să relanseze discuțiile privind exporturile de băuturi alcoolice. Cele două părți și-au confirmat acordul de a face schimb de informații privind controlul exporturilor la nivel tehnic, pentru a constitui o platformă care să permită clarificarea reciprocă a măsurilor luate. În special, UE salută acordul încheiat la 18 septembrie 2023 la Beijing de vicepreședinta Comisiei, Vera Jourová, și viceprim-ministrul Consiliului de Stat, Zhang Guoqing, pentru a facilita fluxurile transfrontaliere de date fără caracter personal. În domeniul drepturilor de proprietate intelectuală, progresele semnificative înregistrate în punerea în aplicare a Acordului privind indicațiile geografice au fost considerate un pas pozitiv înainte. S-a discutat, de asemenea, despre importanța unor lanțuri de aprovizionare transparente și previzibile, în special pentru materiile prime critice. Ambele părți au convenit să continue discuțiile privind un posibil mecanism de transparență a lanțurilor de aprovizionare cu materiile prime între UE și China. Într-un context mai larg, UE a explicat strategia sa de reducere a riscurilor și a subliniat importanța abținerii de la utilizarea lanțurilor de aprovizionare ca armă. UE nu are nicio intenție să se decupleze de China. UE apără comerțul deschis și echitabil, bazat pe normele comerțului mondial, pe condiții de concurență echitabile și o concurență loială, și respinge protecționismul. În cursul discuțiilor privind perspectivele economice globale și politicile macroeconomice, UE a încurajat China să întreprindă reforme structurale orientate către piață pentru a-și reechilibra economia către o traiectorie de creștere economică pe termen lung mai durabilă. O reechilibrare nu numai că va aduce beneficii economiei chineze prin reducerea dezechilibrelor și a inegalităților sale interne, ci ar fi benefic și pentru UE și pentru economia mondială în ansamblu, deoarece ar contribui la o creștere globală mai rezilientă, mai echilibrată și mai durabilă. În acest sens, UE așteaptă cu interes reluarea dialogurilor macroeconomice, economice și financiare în lunile care urmează. Cele două părți au convenit să instituie un nou Grup de lucru UE-China pentru reglementarea în domeniul financiar, înscrisat să lucreze în domenii-cheie, inclusiv deschiderea reciprocă a oportunităților de investiții pe piețele financiare pentru instituțiile financiare, asigurarea unei permanente cooperări în domeniul finanțării durabile și al tehnologiei financiare și îmbunătățirea normelor privind infrastructura TIC pentru sectorul financiar, care este esențială pentru ca operatorii noștri economici să garanteze compatibilitatea. Acest grup va examina reglementarea aplicabilă instituțiilor financiare străine, inclusiv posibilitatea partajării de date financiare la nivel transfrontalier. Părțile au abordat, de asemenea, chestiunea cooperării privind provocările globale comune. Războiul de agresiune al Rusiei împotriva Ucrainei a avut un impact grav asupra economiei mondiale, declanșând o criză umanitară și agravând problemele de securitate alimentară și energetică. În acest context, vicepreședintele executiv Dombrovskis a invitat China să joace un rol constructiv în asigurarea unei păci durabile și în atenuarea consecințelor economice ale războiului. El a mulțumit Chinei pentru activitatea sa în domeniul neproliferării nucleare. În cele din urmă, UE și China au discutat posibile modalități de consolidare a cooperării multilaterale, inclusiv angajamentul privind eforturile de reducere a datoriei în cadrul G20, precum și coordonarea în cadrul Organizației Mondiale a Comerțului (OMC). Cele două părți au desfășurat, de asemenea, un schimb de opinii cu privire la pregătirea celei de a 13-a Conferințe ministeriale a OMC din februarie 2024, precum și așteptările lor cu privire la această conferință. Dialogul la nivel înalt a urmat acordului încheiat de președintele von der Leyen și președintele Xi în scopul reactivării dialogurilor bilaterale la nivel înalt dintre UE și China. Dialogul a avut loc în cadrul unei vizite mai ample de patru zile efectuate de vicepreședintele executiv în Republica Populară Chineză și care a cuprins mai multe reuniuni cu înalți oficiali chinezi și cu întreprinderi europene pe teme macroeconomice, financiare, comerciale și de investiții. Dialogul este un forum important de dezbateri privind subiecte geopolitice mai ample, precum și de analiză a unor subiecte și preocupări specifice. În plus, vicepreședintele executiv a ținut discursuri publice la Summitul Bund și la Universitatea Tsinghua. UE și China sunt parteneri comerciali de primă importanță: în 2022, comerțul bilateral cu mărfuri a crescut cu 23% față de anul precedent, atingând nivelul record de 857 miliarde de euro. Exporturile UE către China au crescut cu 3,1%, ajungând la 230 miliarde de euro, în timp ce importurile UE provenind din China au crescut cu 32% ajungând la 626 miliarde de euro. Prin urmare, deficitul bilateral al UE a atins, de asemenea, un nivel record de 396 miliarde de euro – ceea ce reprezintă o creștere cu 58% față de 2021. În 2022, China a fost al doilea partener comercial al UE ca mărime în ceea ce privește comerțul cu mărfuri, după SUA. China a fost cea de a treia cea mai mare destinație de export a UE după SUA și Regatul Unit, reprezentând 9% din totalul exporturilor UE. Cu 21% din totalul importurilor, China a fost principala sursă de importuri a UE, depășind ponderea combinată a celei de a doua surse (și anume, SUA, 12%) și a Regatului Unit (7%).

([https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/statement\\_23\\_2147](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/statement_23_2147))  
([https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/SPEECH\\_23\\_4582](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/SPEECH_23_4582))  
([https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/SPEECH\\_23\\_4601](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/SPEECH_23_4601))

• 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.

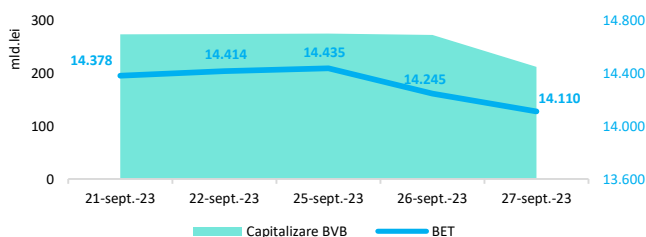
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/09/26/bitcoin-barely-holds-26k-as-interest-rate-surge-continues/>)

Evoluții



## Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

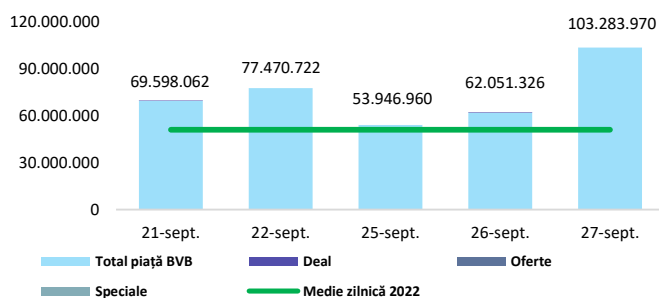
Total turnover BVB\* 102.252 Media zilnică 2022\*\* 103.643

\*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

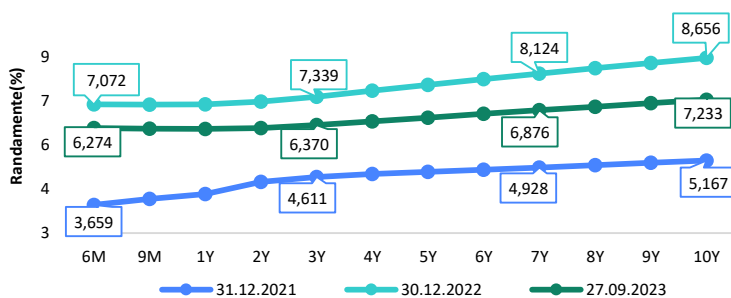
### Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



### Evenimente

- 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  |

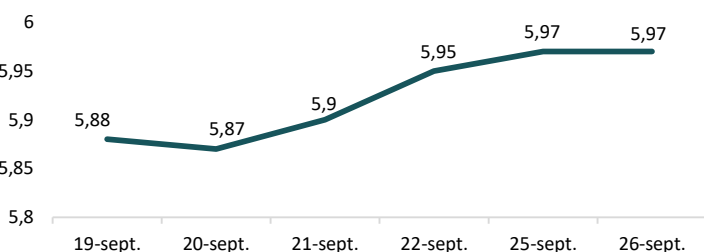
\* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din iulie 2023

### Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

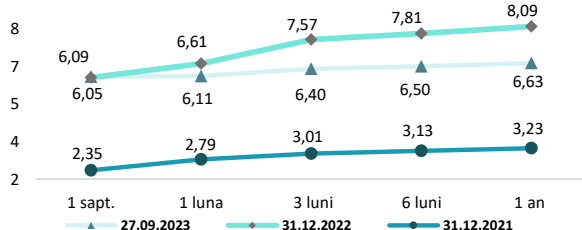
| Simbol   | Variația prețului | Preț  | Simbol | Variația prețului | Preț  |
|----------|-------------------|-------|--------|-------------------|-------|
| ATB      | 6,37%             | 1,09  | SNP    | -5,03%            | 0,57  |
| TBM      | 6,15%             | 0,33  | M      | -1,33%            | 4,44  |
| EL       | 3,42%             | 9,69  | TLV    | -0,99%            | 22,00 |
| TVBETETF | 2,55%             | 21,74 | BRD    | -0,64%            | 15,50 |
| TTS      | 2,46%             | 20,80 | WINE   | -0,48%            | 12,32 |

### 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%83%C8%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.