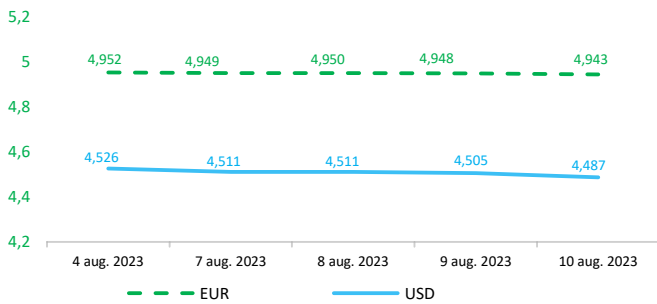


Context internațional

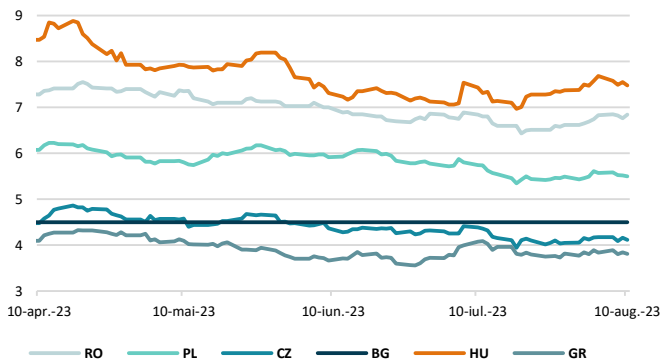
Evoluție curs valutar



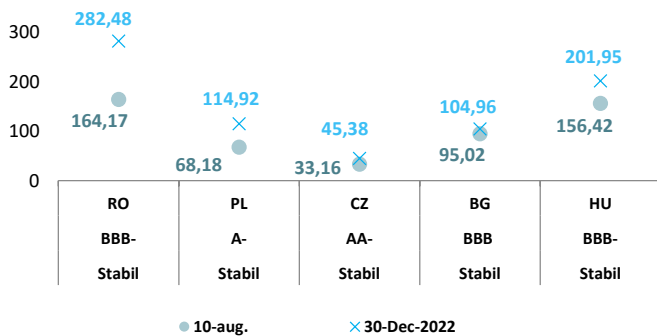
Dobânzi de politică monetară

	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

- În 2022, 82% dintre proaspeții absolvenți (nivelurile 3-8 ISCED 2011) cu vârste cuprinse între 20 și 34 de ani din UE erau angajați. Între 2014 și 2022, rata de ocupare a forței de muncă pentru acest grup a crescut cu 7 puncte procentuale (pp), ceea ce arată o tendință ascendentă constantă, întreruptă doar de pandemia COVID-19. Rata de ocupare a forței de muncă în 2022 a marcat un nou vârf, depășind maximum anterior de 81% atins în 2018, o rată care rămăsese neschimbată în 2019. Rata de ocupare a forței de muncă pentru noii absolvenți de sex masculin a fost în mod constant mai mare decât cea a noilor absolvenți de sex feminin. Cu toate acestea, în 2022, diferența s-a redus la 2 pp, marcând cea mai mică disparitate înregistrată în intervalul de opt ani, din 2014 până în 2022. În timp, cea mai mare disparitate între 2014 și 2022 a fost înregistrată în 2019 (4 pp). Disparitățile în ceea ce privește ratele de ocupare a forței de muncă pot fi explicate prin natura domeniilor studiate, deoarece există diferențe în ceea ce privește cererea de pe piața forței de muncă. Femeile și bărbații tind să studieze domenii diferite - de exemplu, o proporție mai mare de studenți în domeniul științei și tehnologiei tind să fie bărbați. În 2022, la nivel național, ratele de ocupare a forței de muncă pentru proaspeții absolvenți au fost cele mai ridicate în Luxemburg și în Olanda (ambele 93%), în Germania (92%) și în Malta (91%). Între timp, cele mai scăzute rate au fost raportate în Italia (65%), Grecia (66%) și România (70%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/edn-20230810-1>)

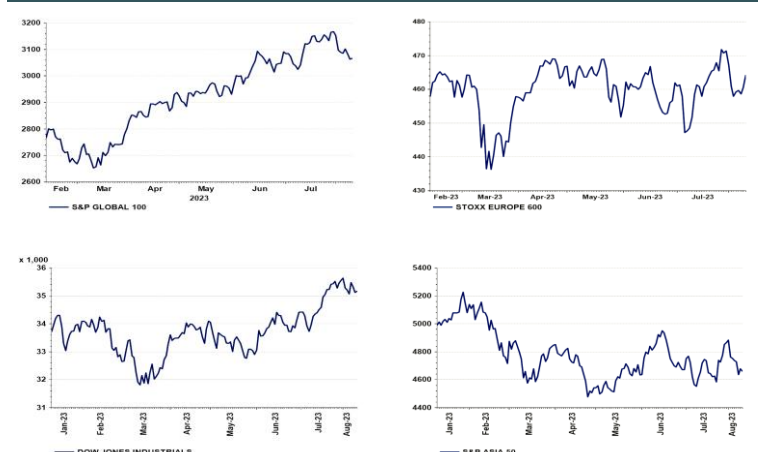
- La începutul lunii august, Fitch Ratings, una dintre cele mai importante firme de rating de credit, a retrogradat ratingul de credit pe termen lung al guvernului SUA. Agenția - care a coborât SUA de la cea mai înaltă clasificare AAA la o notă inferioară, AA+ - a declarat că această ușoară retrogradare s-a datorat, printre altele, unei "deteriorări constante a standardelor de guvernare" în ultimele decenii în materie fiscală și de datorii. La rândul său, guvernul SUA a obiectat față de aceste decizii, Casa Albă emițând o declarație în care și-a exprimat dezacordul ferm. În timp, secretarul american al Trezoreriei, Janet Yellen, a declarat că retrogradarea a fost "arbitrară și bazată pe date învechite". Un rating de credit suveran reprezintă o evaluare independentă a nivelului de solvabilitate al unei țări. Cu alte cuvinte, ratingul evaluează nivelul de risc asociat cu împrumutul de bani unui guvern. De multe ori, împrumutul de bani unei țări se face sub forma unor investitori sau a altor guverne care cumpără obligațiuni emise de guvern. Aceste obligațiuni sunt considerate, de obicei, investiții cu risc scăzut, dar unele guverne pot fi considerate mai mult sau mai puțin susceptibile decât altele de a-și respecta angajamentele financiare. Agențiile de rating de credit cuantifică acest risc pentru a crea un rating. Fitch Ratings, de exemplu, a realizat ratinguri de credit suveran pentru 119 țări, potrivit agenției. Firmele private de rating de credit suveran își desfășoară activitatea în întreaga lume. Cu toate acestea, trei agenții sunt considerate a fi cele mai importante: Fitch Ratings, Moody's Services și S&P Global Ratings. Agențiile de rating iau în considerare o serie de factori atunci când evaluează solvabilitatea unui guvern. Acești indicatori includ, printre altele, nivelul datoriei publice, venitul pe cap de locuitor, creșterea PIB-ului, stabilitatea instituțiilor financiare, inflația și istoricul de neplată. Ratingurile de credit suveran sunt importante pentru guvernele care doresc să strângă bani prin vânzarea de obligațiuni pe piața internațională de obligațiuni. Un rating puternic poate atrage investitori și permite obținerea de împrumuturi mai ieftine. În schimb, un rating slab poate face ca împrumuturile să fie mai scumpe, deoarece riscul presupus este mai mare sau poate descuraja investitorii. Costul și nivelul împrumuturilor pot influența în mod semnificativ capacitatea unui guvern de a finanța orice, de la programe de infrastructură la servicii de sănătate. Acest lucru face ca ratingul de credit suveran să fie deosebit de important pentru țările în curs de dezvoltare.

(<https://www.weforum.org/agenda/2023/08/us-credit-rating-downgraded-sovereign-credit-ratings-fitch/>)

Ascensiunea inteligenței artificiale (AI) a reprezentat subiectul unor preocupări tot mai mari cu privire la instrumentele de verificare a identității pe bursele de criptomonede. Datorită evoluției rapide a tehnologiei de inteligență artificială, procesul de creare de dovezi false de identitate devine mai ușor ca niciodată. Îngrijorările legate de riscurile pe care le implică inteligența artificială în domeniul criptomonedelor au determinat câțiva directori proeminenți din industrie să vorbească despre această problemă. La fel ca multe alte schimburi crypto, procesele interne Know Your Customer (KYC) ale Binance impun ca investitorii crypto să trimită dovezi video pentru procesarea anumitor tranzacții.

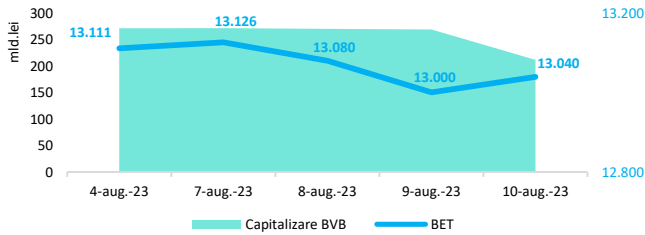
(<https://cointelegraph.com/news/ai-increase-crypto-identity-verification-risk>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

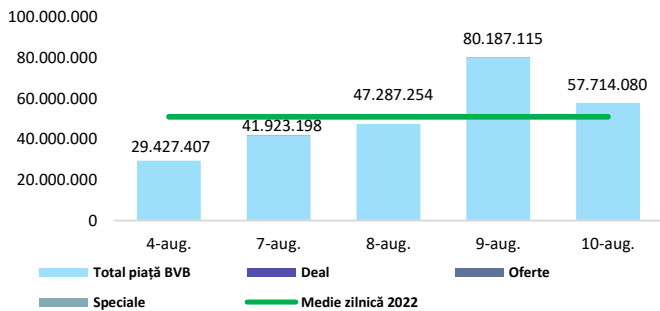
Total turnover BVB\* 56.024 Media zilnică 2022\*\* 111.130

\*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)

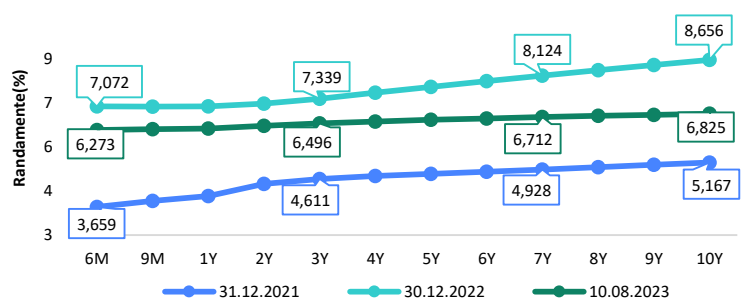


Evenimente

- Rata șomajului ajustată sezonier în România s-a situat la nivelul de 5,4% în iunie 2023, în scădere comparativ cu luna mai 2023 (5,5%), conform datelor publicate de INS. La nivel local, se menține tendința conform căreia rata șomajului în rândul bărbaților (5,8%) este mai mare față de rata șomajului la femei (5%).

- În România, indicatorul sentimentului economic înregistrează o valoare mai ridicată față de media UE (93,6 puncte), situându-se în luna iulie 2023 la un nivel de 100,4 puncte, în creștere față de luna iunie 2023. În România, încrederea în sectorul serviciilor a crescut cu 1,1 puncte față de valoarea înregistrată în luna anterioară.

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	10,7
-4,7	-8,0	-8,1

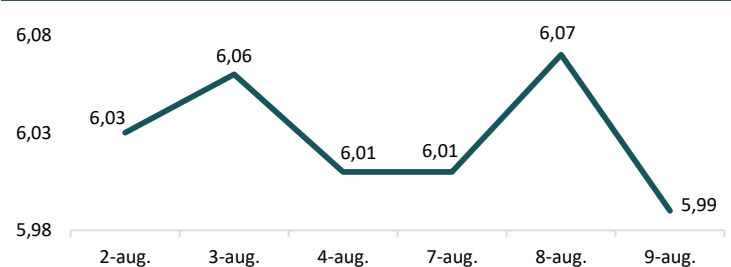
\* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din iulie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

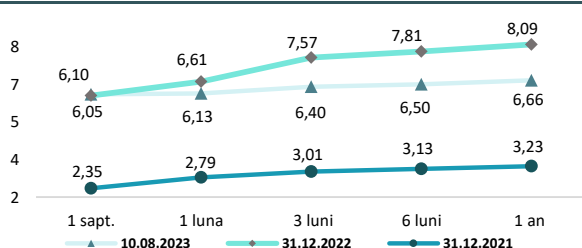
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TRP	6,28%	0,50	SNP	-0,37%	0,53
SNG	1,67%	39,65	EL	-0,34%	8,75
TVBETETF	1,38%	19,88	BRD	-0,28%	14,36
H2O	0,73%	109,80	FP	-0,21%	1,92
TGN	0,56%	17,80	SNN	-0,11%	44,85

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
Decizie rata dobânzii	07.08.2023		7%	7%
Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)	09.08.2023		-2,8 mld. €	-2,179 mld. €
Rata inflației	11.08.2023	iulie 2023 YoY	9,9%	10,25%

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.