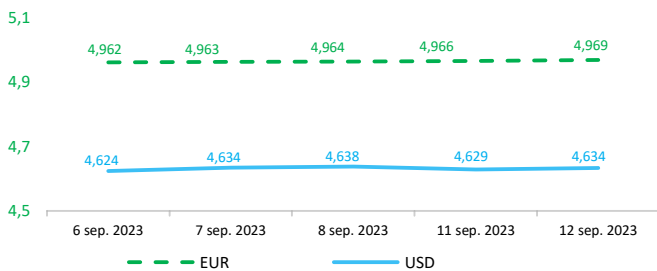


Context internațional

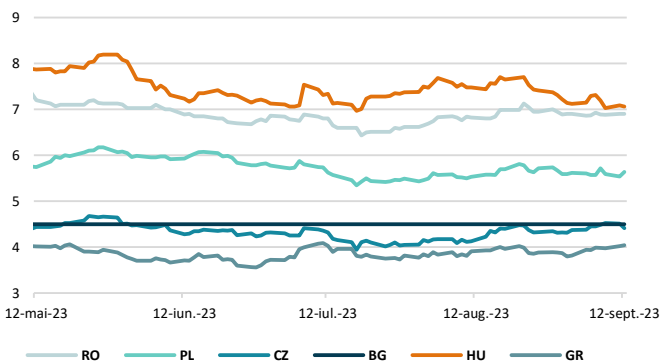
Evoluție curs valutar



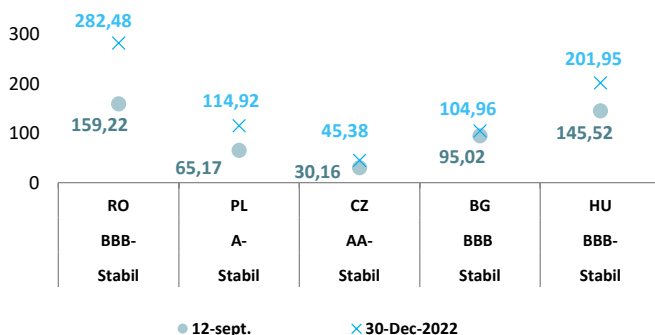
Dobânzi de politică monetară

| | 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

- Rata anuală a inflației din România a scăzut pentru a șasea lună consecutiv, la 9,43% în august 2023, de la 9,44% în luna precedentă, dar peste așteptările pieței, de 9,15%. A fost cea mai scăzută valoare din februarie 2022, în principal datorită unei încetiniri accentuate a prețurilor la alimente (11,88% față de 16,24% în iulie). În același timp, costul produselor nealimentare a accelerat (6,98% față de 4,25%), în timp ce inflația în rândul serviciilor a crescut ușor (11,72% față de 11,65%). Lunar, prețurile de consum au crescut cu 0,54%, cea mai mare creștere din ultimele trei luni, după un avans de 0,15% în iulie. (<https://tradingeconomics.com/romania/inflation-cpi>)

- La Summit-ul liderilor G20 de la New Delhi, India, din 11 septembrie, au fost aprobate Principiile G20/OCDE de guvernanta corporativă revizuite – un efort comun G20/OCDE pentru a ajuta companiile să navigheze pe piețele de capital în schimbare, promovând în același timp încrederea pe piață și stabilitatea financiară. Principiile oferă un punct de referință global pentru cadrele juridice, de reglementare și instituționale pentru guvernanta corporativă. Revizuirile includ orientări noi și actualizate privind drepturile acționarilor, rolul investitorilor instituționali, transparența, responsabilitățile consiliilor de administrație și, pentru prima dată, cu privire la sustenabilitate și reziliență pentru a ajuta companiile să gestioneze riscurile legate de climă și alte riscuri de durabilitate și oportunități. Pentru a promova o guvernanta corporativă solidă și o bună funcționare a piețelor de capital, schimbările cheie includ:

- Promovarea publicării informațiilor legate de sustenabilitate, clarificarea responsabilităților consiliilor de administrație în chestiuni de sustenabilitate și recomandarea dialogului între companii și acționarii și părțile interesate ale acestora cu privire la chestiuni de sustenabilitate;
- Abordarea gamei complexe de probleme pe care se așteaptă acum să le gestioneze consiliile, inclusiv diversitatea, gestionarea riscurilor și interesele părților interesate care nu sunt acționari;
- Încurajarea utilizării tehnologiilor digitale în practicile de guvernanta corporativă și supraveghere și evidențierea managementului de către consilii a riscurilor digitale;
- Creșterea rolului investitorilor instituționali prin recomandări privind codurile de stewardship și furnizorii de rating și indici ESG, precum și consultanții proxy;
- Reflectarea evoluțiilor recente în concentrarea proprietății, inclusiv prin recomandări privind grupurile de companii;
- Furnizarea de noi recomandări privind drepturile deținătorilor de obligațiuni și contractele de creanță pentru a aborda creșterea datoriei corporative.

(<https://www.oecd.org/corporate/leaders-endorse-revised-g20-oecd-principles-of-corporate-governance-to-promote-corporate-sustainability-market-confidence-and-financial-stability.htm>)

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 domiciliată 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.

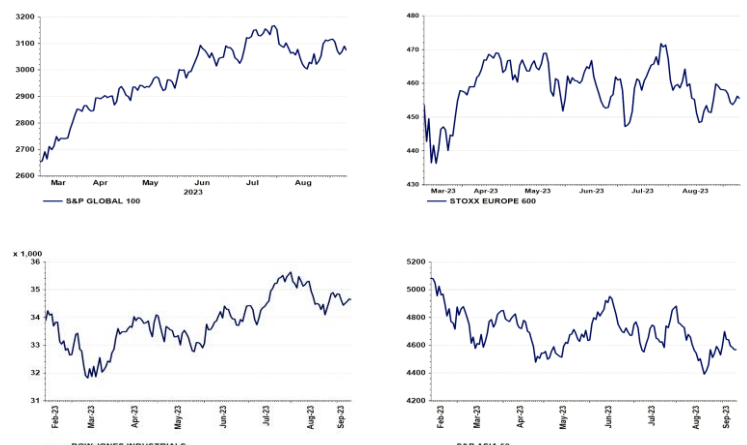
Acest lucru a urmat o tendință similară la nivel global, cu intrări în valoare totală de 610 milioane de dolari (560 milioane de euro) în iunie și iulie, potrivit datelor CoinShares.

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.

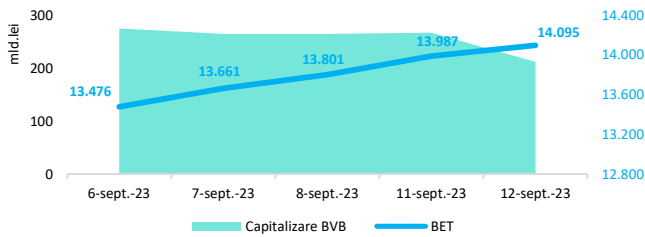
(<https://www.ft.com/content/3ca11cd4-4de4-4354-b735-73db743a803c>)

Evoluții



Context local

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



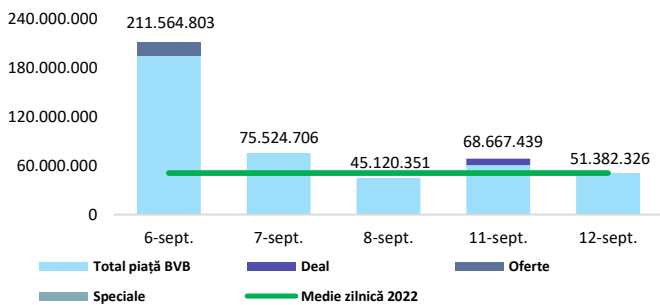
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 48.025 Media zilnică 2022** 104.799

*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

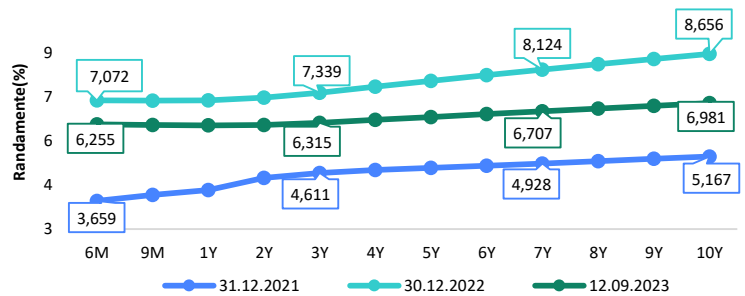
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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* | 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.

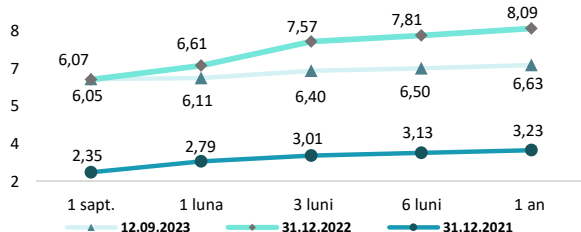
** Conform prognozei FMI din iulie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

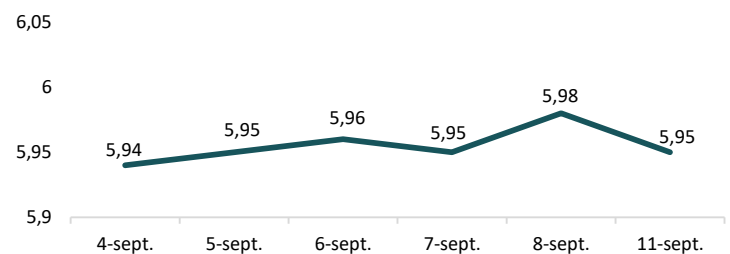
| Simbol | Variația prețului | Preț | Simbol | Variația prețului | Preț |
|--------|-------------------|--------|--------|-------------------|------|
| AQ | 2,95% | 0,91 | EL | -0,72% | 9,64 |
| SIF5 | 1,43% | 1,77 | M | -0,33% | 4,52 |
| SNP | 1,40% | 0,58 | | | |
| EBS | 1,40% | 163,15 | | | |
| TLV | 1,33% | 22,80 | | | |

*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 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 cadrul 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.