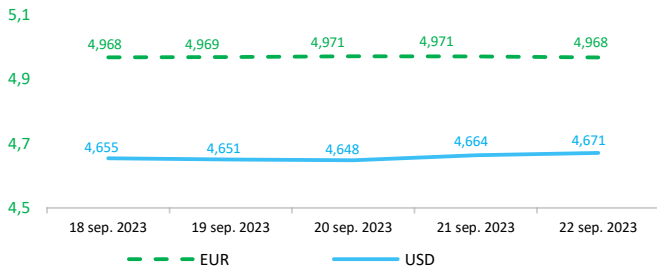


Context internațional

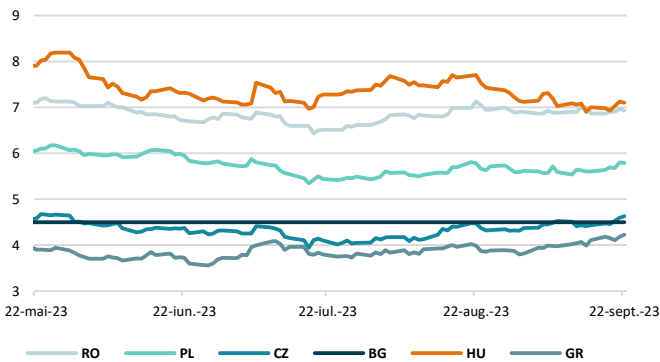
Evoluție curs valutar



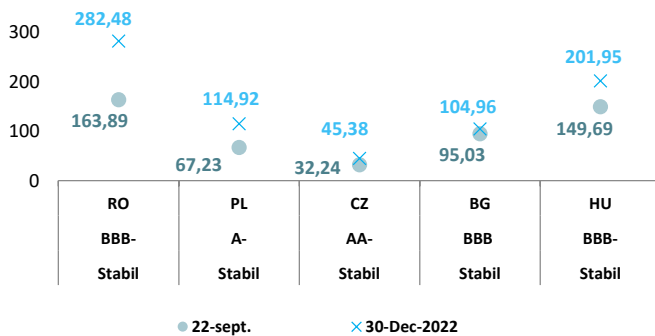
Doșanți de politică monetară

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

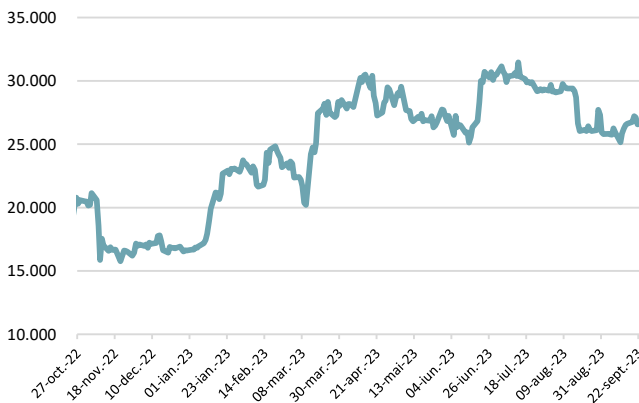
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Rusia a reușit să evite sancțiunile G7 asupra majorității exporturilor sale de petrol, o schimbare a fluxurilor comerciale care va spori veniturile Kremlinului, pe măsură ce prețul țiteiului crește la 100 de dolari pe baril.

Aproape trei sferturi din toate fluxurile maritime de țitei rusești au călătorit fără asigurare occidentală în august, o pârghie folosită pentru a impune plafonul G7 al prețului petrolului la 60 de dolari pe baril, potrivit unei analize a înregistrărilor de transport și asigurări realizate de Financial Times.

Aceasta este o creștere de la aproximativ 50% în această primăvară, potrivit datelor companiei de analiză a mărfurilor Kpler și companiilor de asigurări. Creșterea implică faptul că Moscova devine din ce în ce mai experimentată în eludarea plafonului, permițându-i să-și vândă mai mult petrol la prețuri mai apropiate de ratele pieței internaționale.

Școala de Economie din Kiev (KSE) a estimat o creștere constantă a prețurilor la țitei din iulie, fapt care va face ca veniturile din petrol ale țării să fie cu cel puțin 15 miliarde de dolari mai mari pentru 2023.

Schimbarea este o lovitură dublă pentru eforturile occidentale de a restrânge veniturile Rusiei din vânzările de petrol – care reprezintă cea mai mare parte a bugetului Kremlinului – după invazia Ucrainei.

Nu numai că o proporție mai mare de petrol rusesc este vândută în afara plafonului, dar creșterea independenței Moscovei ca vânzător a coincis cu o creștere puternică a prețurilor petrolului, care a depășit 95 de dolari pe baril pentru prima dată în 13 luni, în această săptămână.

(<https://www.ft.com/content/cad37c16-9cbd-473c-aa2f-102c21393d2e>)

- În 2022, producția vândută de produse high-tech în UE a atins 355 miliarde, înregistrând o creștere de 10,2% față de anul precedent (322 miliarde în 2021). În ultimul deceniu, s-a înregistrat o creștere medie anuală de 2,6% (275 miliarde în 2012).

Trei categorii au constituit împreună aproape trei sferturi din vânzările totale de produse high-tech. Cea mai mare pondere a fost reprezentată de electronică-telecomunicații (26,2%), urmate de produse farmaceutice (22,2%) și instrumente științifice (20,6%). Categoria legată de aerospațiale a reprezentat 11,5%, iar mașinile neelectrice au contribuit cu 6,1%. Celelalte categorii, inclusiv calculatoare și aparatură de birou, chimie, mașini electrice și armament, au reprezentat fiecare mai puțin de 5%.

Armamentul, deși deține cea mai mică pondere în vânzările totale de produse de înaltă tehnologie, a cunoscut cea mai mare creștere în ultimul deceniu, cu o medie de 7% anual. Instrumentele științifice și produsele farmaceutice au crescut cu o rată medie anuală de 4,4%. Pe de altă parte, mașinile neelectrice (-0,7%) și computerele și aparatura de birou (-1,8%) au fost singurele sectoare care au înregistrat o scădere a vânzărilor în această perioadă de zece ani. Cu toate acestea, ambele sectoare au cunoscut o creștere în 2022 față de 2021: utilaje neelectrice (+16,1%) și calculatoare și aparatură de birou (+13,6%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20230922-1>)

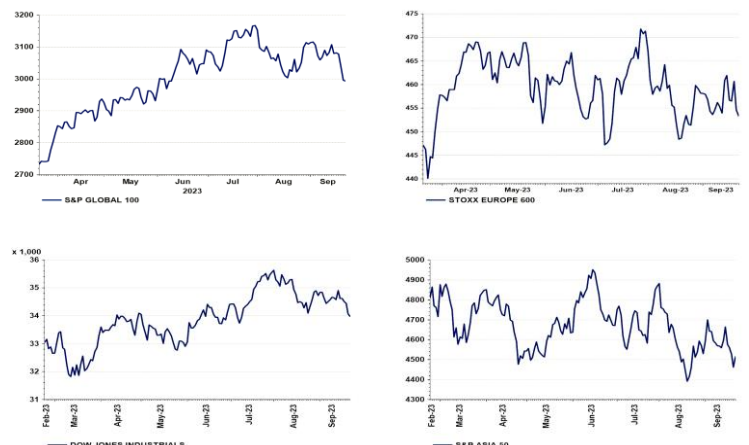
• Coinbase Inc. (COIN), bursa de criptomonede din S.U.A. care încearcă să se extindă la nivel global pe fondul represiunii privind reglementarea din țara sa de origine, a luat în considerare recent să cumpere FTX Europe, a raportat Fortune.

Acest lucru face parte din dorința Coinbase de a-și extinde afacerea cu instrumente derivate, potrivit articolului, care a adăugat că discuțiile privind achiziția nu au ajuns niciodată într-o etapă avansată.

Firma a luat în considerare FTX Europe, fiind de vânzare după ce compania sa mamă a declarat faliment în toamna trecută, din cauza afacerii sale „foarte profitabile” cu instrumente derivate și a bazei de clienți în creștere, a raportat Fortune.

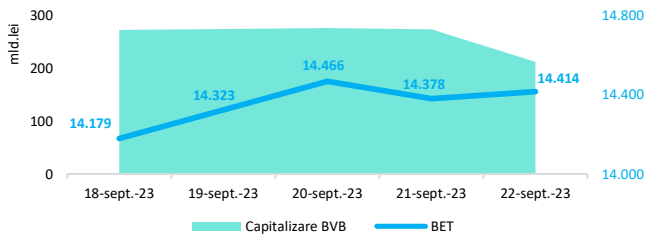
(<https://www.coindesk.com/business/2023/09/22/coinbase-has-recently-held-talks-to-buy-ftx-europe-fortune/>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

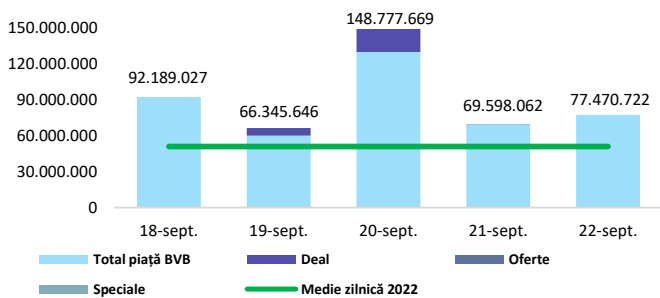
Total turnover BVB* 75.692 Media zilnică 2022** 104.167

*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

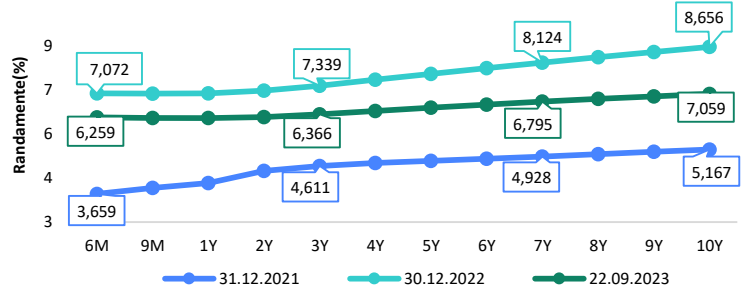
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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* 3,2

FMI** 3,1

CNSP* 2,8

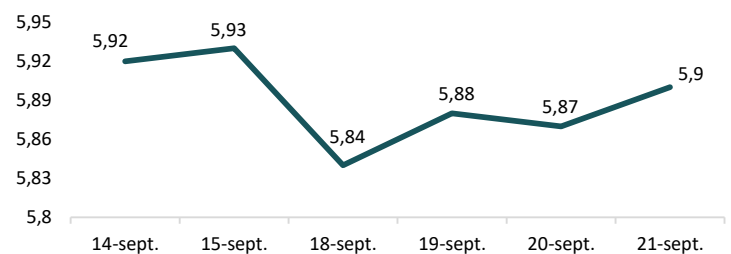
* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din iulie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

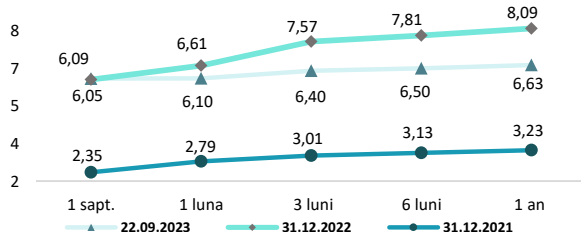
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ELMA	11,70%	0,21	ATB	-2,65%	1,10
ONE	3,93%	0,95	FP	-1,29%	0,42
BRD	1,56%	15,64	TGN	-1,07%	18,50
BVB	1,03%	58,80	TEL	-1,01%	29,30
SNN	0,00%	47,20	TTS	-0,49%	20,20

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.