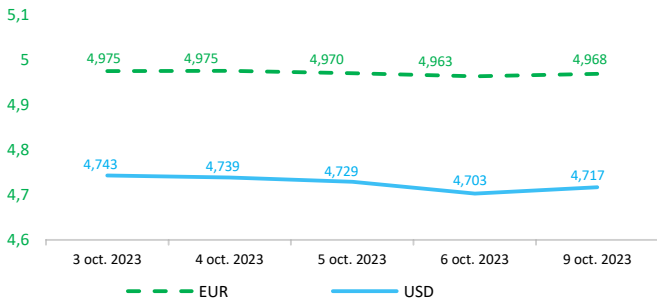


Context internațional

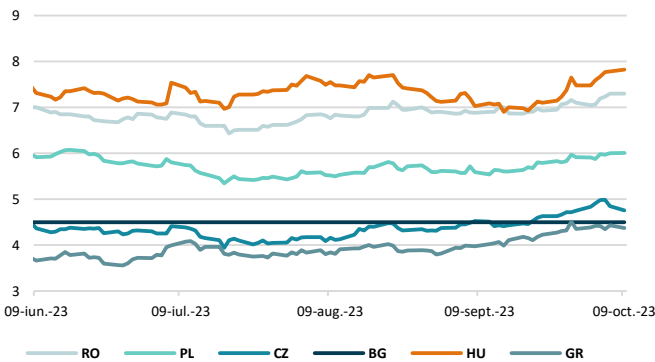
Evoluție curs valutar



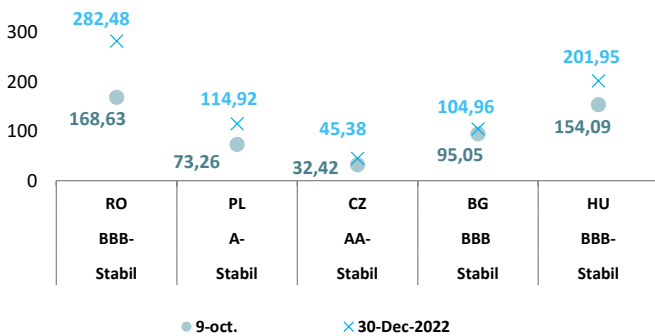
Dobânzi de politică monetară

	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

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a prezentat prioritățile strategice pentru perioada 2024 - 2026. Într-un context în care provocările, riscurile și oportunitățile sunt în continuă evoluție, EIOPA se va concentra pe gestionarea incertitudinii în perioadele de transformare, astfel încât sectoarele asigurărilor și pensiilor să poată continua să ofere valoare deținătorilor și beneficiarilor de polițe, întreprinderilor și economiei UE. EIOPA a identificat prioritățile strategice asupra cărora trebuie să se concentreze: (1) Integrarea considerentelor legate de finanțarea durabilă în toate domeniile de activitate, inclusiv integrarea riscurilor ESG în cadrele prudențiale ale asigurătorilor și ale fondurilor de pensii și abordarea lacunelor de protecție; (2) Sprijinirea consumatorilor, a pieței și a comunității de supraveghere prin transformarea digitală, cu accent pe definirea politicii și punerea în aplicare a Rezilienței operaționale digitale (DORA), a Legii privind inteligența artificială și a Punctului unic de acces european (ESAP); (3) Îmbunătățirea calității și eficacității supravegherii, în special având în vedere creșterea activității transfrontaliere, inclusiv revizuirea materialelor de convergență în materie de supraveghere, considerând revizuirea Solvabilității II; (4) Asigurarea unei politici prudențiale și a unei politici de conduită profesională solide din punct de vedere tehnic, inclusiv menținerea integrității cadrului de reglementare în domeniul asigurărilor pe măsură ce revizuirea Solvabilității II ajunge în etapele următoare; (5) Identificarea, evaluarea, monitorizarea și raportarea riscurilor la adresa stabilității financiare și a modului de desfășurare a activității, precum și promovarea unor politici preventive și a unor măsuri de atenuare a acestora, inclusiv furnizarea în timp util de analize precise ale stabilității financiare și evaluări ale riscurilor; și (6) Asigurarea unei recrutări, a unei gestionări și a unei dezvoltări eficiente a capitalului uman din cadrul EIOPA pentru a consolida și mai mult poziția acesteia ca angajator atractiv.

(https://www.eiopa.europa.eu/eiopa-sets-out-its-strategic-priorities-2024-2023-10-06_en)

- În cadrul reuniunii sale din 28 septembrie 2023, Consiliul General (GB) al Comitetului european pentru riscuri sistice (ESRB) a concluzionat că riscurile la adresa stabilității financiare în UE au rămas în linii mari neschimbate de la ultima sa reuniune din iulie 2023, respectiv rămân severe. Prognosticele recente de creștere a PIB-ului pentru UE au fost revizuite în scădere și se preconizează că în 2023-2024 creșterea va rămâne moderată. În același timp, se preconizează că inflația va rămâne ridicată. Având în vedere faptul că transmiterea restrângerii monetare către economie este încă incompletă, Consiliul General a subliniat riscul ca mediul macroeconomic să agraveze presiunile asupra bugetelor gospodăriilor și ale bilanțurilor societăților nefinanciare, în special în condițiile în care amortizoarele fiscale sunt în curs de epuizare. În același timp, acesta a remarcat că sectorul bancar din UE, care beneficiază de o profitabilitate puternică și de o poziție solidă în materie de lichidități, este bine poziționat pentru a face față provocărilor care decurg din mediul de risc. Acest lucru a fost demonstrat, de asemenea, de recentul test de stres al EBA, care a arătat că băncile europene rămân rezistente în condițiile unui scenariu advers. În plus, turbulențele din sectoarele bancare din SUA și Elveția din luna martie au fost gestionate cu succes printr-un răspuns politic puternic care a redus riscul imediat de propagare în UE. Cu toate acestea, privind în perspectivă, Consiliul General a avertizat că mai mulți factori ar putea influența perspectivele sectorului bancar: (i) mediul macroeconomic slab poate genera o deteriorare a calității activelor; (ii) creșterea costurilor de finanțare ale băncilor va reduce veniturile nete din dobânzi; și (iii) scăderea cererii de credite va reduce probabil volumul împrumuturilor. Consiliul General a observat, de asemenea, potențialul unei ajustări dezordonate pe piețele financiare pe fondul unor perspective de lichiditate încă confortabile, dar care se deteriorează.

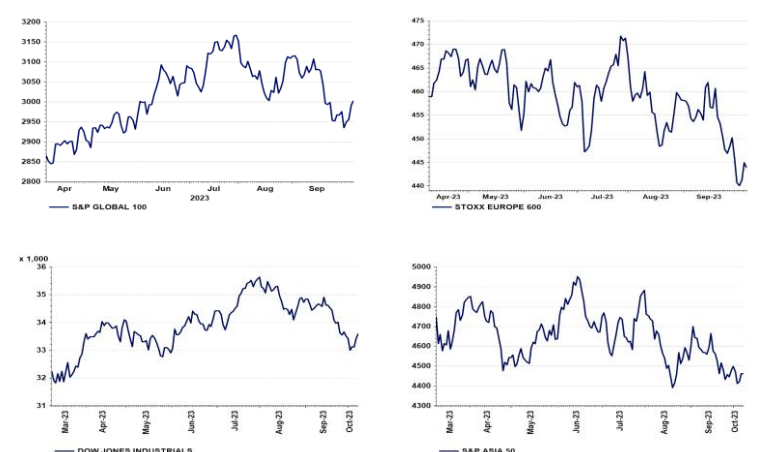
În acest context, Consiliul General a considerat că este esențial ca autoritățile de supraveghere să continue să monitorizeze impactul asupra stabilității financiare al mediului macrofinanciar în schimbare, pentru a putea recurge la reacții de politică micro și macroprudențiale, în funcție de necesități.

(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2023/html/esrb.pr231005%9c9aa48081.en.html>)

• Bitcoin se confruntă cu o rezistență puternică la nivelul de 28.000 USD, unde două medii mobile cheie au blocat creșterile din această săptămână. Piete crypto s-au redresat după explozia datelor privind ocuparea forței de muncă din SUA, conduse de AVAX și SOL. BTC a evitat corelarea cu obligațiunile și acțiunile pe termen lung, readucându-și narațiunea „aurului digital”, a spus un analist. Bitcoin (BTC) cochetează din nou cu rezistența cheie la 28.000 de dolari vineri, deoarece piețele crypto și tradiționale s-au redresat de la pierderile timpurii cauzate de datele de ocupare a forței de muncă din SUA mai puternice decât se aștepta. Cea mai mare criptomonedă după capitalizarea bursieră a scăzut cu aproape 2%, sub 27.300 de dolari, la știrea că economia SUA a adăugat 336.000 de locuri de muncă în septembrie, aproape dublând așteptările economiștilor. Pierderile au fost totuși de scurtă durată, bitcoinul revenind rapid la puțin peste 28.000 USD. Prețul s-a situat chiar sub acest nivel, în creștere cu 1,5% în ultimele 24 de ore și ușor subperformant avansului de 1,6% al indicelui de piață CoinDesk Market Index (CMI). În plus, acțiunile americane și-au revenit după pierderi anticipate puternice, Nasdaq-ul având un avans de 1,75% cu puțin timp înainte de încheierea tranzacțiilor de vineri. Ether (ETH) și-a oprit pierderea în fața BTC, depășind piața și revenind cu aproape 2%. Al doilea cel mai mare activ crypto s-a schimbat la 1.650 USD în timpul orelor de după-amiază. Rețeaua de nivel 1 AVAX de la Avalanche și SOL de la Solana au condus revenirea pieței printre principalele altcoins, câștigând 6%, respectiv 3,8%. Atât media mobilă pe 200 de zile, cât și media mobilă pe 200 de săptămâni se situează la aproximativ 28.000 de dolari, acționând ca o rezistență puternică pentru orice creștere a prețului, a declarat într-un e-mail Rachel Lin, CEO al bursei descentralizate de derivate SynFutures.

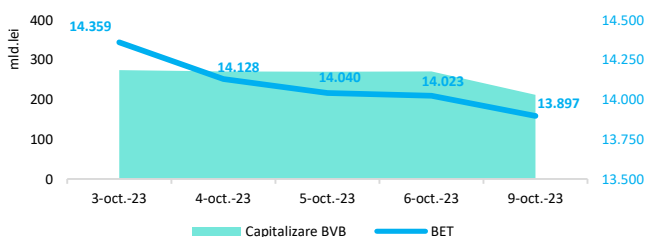
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/10/06/bitcoin-grapples-with-28k-resistance-but-uncorrelated-asset-allure-could-mean-higher-prices-says-analyst/>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

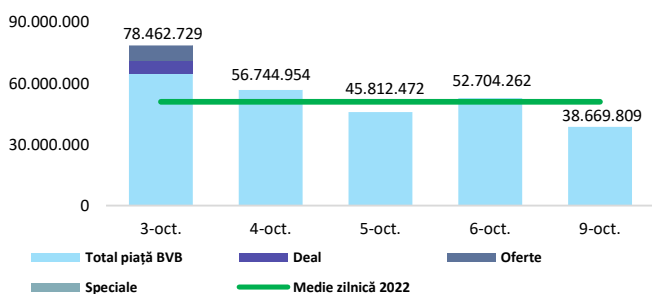
Total turnover BVB* 36.957 Media zilnică 2022** 102.059

*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

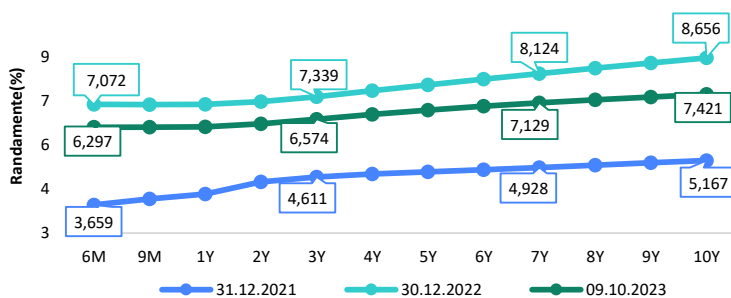
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Potrivit anchetei de conjunctură din luna septembrie 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +6%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural -3%) se va înregistra pentru următoarele trei luni relativă stabilitate a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural +13%), managerii au preconizat o tendință de creștere moderată a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere (sold conjunctural +16%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna septembrie 2023, aceasta va cunoaște relativă stabilitate în următoarele trei luni (sold conjunctural +3%).

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

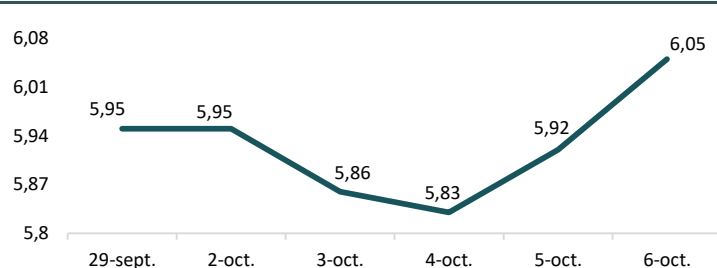
* Conform prognozei de vară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din iulie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

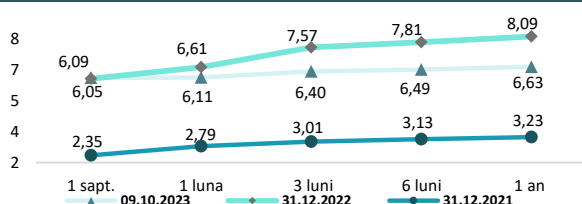
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
FP	0,92%	0,39	TTS	-2,34%	20,90
			BRD	-1,97%	14,94
			SNG	-1,82%	43,20
			TGN	-1,81%	18,40
			AQ	-1,73%	0,91

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
Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)	10.10.2023	august 2023	-2,5 mld. €	-2,282 mld. €
Produsul Intern Brut în trimestrul II 2023 (date provizorii) (2)	12.10.2023	Q2 YoY	1,1%	2,4%
Producția industrială	12.10.2023	august 2023 YoY	-4,7%	-5,3%
Rata inflației	12.10.2023	septembrie 2023 YoY	8,6%	9,43%
Contul curent	13.10.2023	august 2023	-2.810,0 mil. €	-2.905 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 temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (<https://asfromania.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.