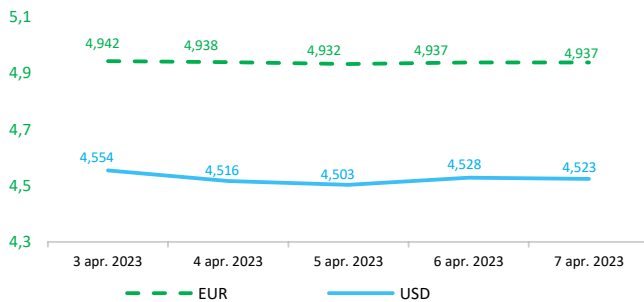


Context internațional

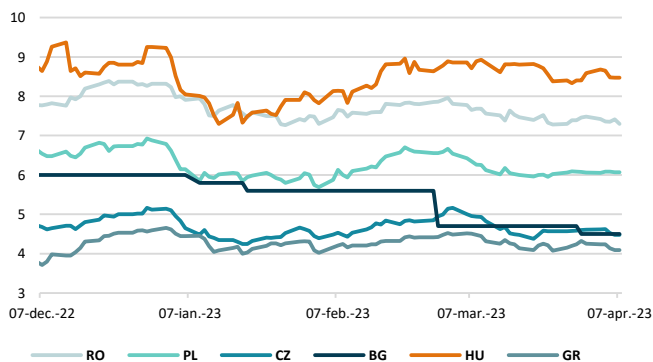
Evoluție curs valutar



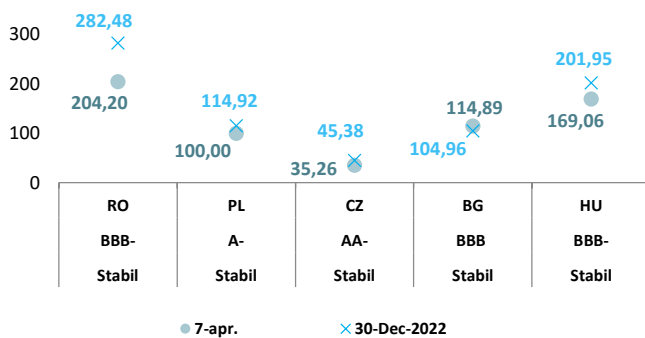
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	7%	3,5%	4,75% - 5%	4,25%

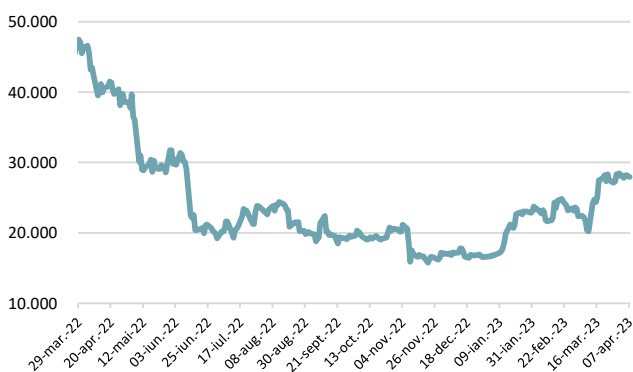
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

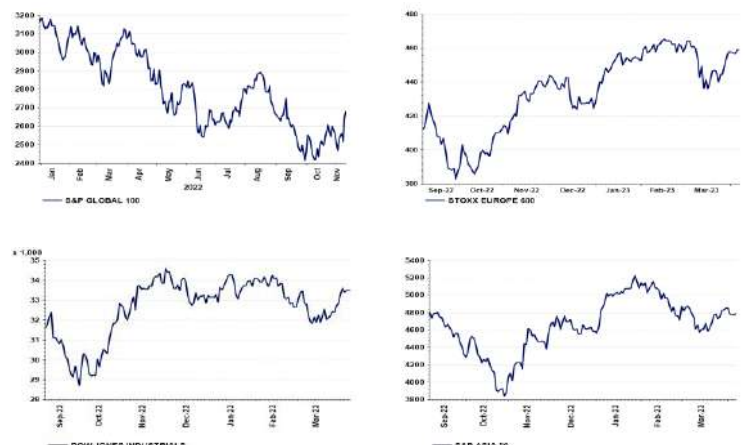
- Potrivit unui articol publicat de FMI, intermediarii financiari nebancaari au devenit actori-cheie în sectorul financiar, iar stabilitatea financiară globală ar putea depinde de rezistența lor, pe măsură ce politica monetară este înăspriată pentru a combate inflația ridicată. Intermediarii financiari nebancaari, inclusiv fondurile de pensii, asigurătorii și fondurile speculative, joacă, de asemenea, un rol esențial în sistemul financiar mondial prin furnizarea de servicii financiare și de credite, sprijinind astfel creșterea economică. Creșterea sectorului nebancaar s-a amplificat după criza financiară mondială, reprezentând în prezent circa 50% din activele financiare mondiale. Ca atare, buna funcționare a sectorului nebancaar este vitală pentru stabilitatea financiară. Cu toate acestea, vulnerabilitățile intermediarilor financiari nebancaari par să fi crescut în ultimul deceniu. După cum reiese într-un capitol analitic al ultimului Raport privind stabilitatea financiară globală, stresul intermediarilor financiari nebancaari tinde să apară în paralel cu un nivel ridicat al efectului de levier, de exemplu împrumutul de bani pentru a-și finanța investițiile sau pentru a-și spori randamentele, sau utilizarea instrumentelor financiare, cum ar fi instrumentele derivate. Stresul este cauzat, de asemenea, de neconcordanțe de lichiditate, în cazul în care o instituție nu este în măsură să genereze suficiente lichidități, fie prin lichidarea de active, cum ar fi obligațiuni sau acțiuni, fie prin utilizarea liniilor de credit pentru a satisface cererile de răscumpărare ale investitorilor. În cele din urmă, nivelurile ridicate de interconectare între sectorul nebancaar și băncile tradiționale pot deveni, de asemenea, un canal crucial de amplificare a tensiunilor financiare. Episodul de anul trecut privind fondurile de pensii din Marea Britanie și strategiile de investiții bazate pe pasive subliniază interacțiunea periculoasă dintre efectul de levier, riscul de lichiditate și interconectarea. Îngrijorările cu privire la perspectivele fiscale ale țării au dus la o creștere bruscă a randamentelor obligațiunilor suverane britanice care, la rândul lor, au dus la pierderi mari în investițiile fondurilor de pensii cu beneficii definite care s-au împrumutat cu astfel de garanții, provocând apeluri în marjă și garanții. Pentru a face față acestor solicitări, fondurile de pensii au fost nevoite să vândă obligațiuni guvernamentale, ceea ce a dus la creșterea și mai mare a randamentelor acestora. Având în vedere dimensiunea și capacitatea de intermediere în creștere a sectorului nebancaar la nivel mondial, dezvoltarea unui set de instrumente adecvate pentru accesul la lichiditatea băncii centrale, împreună cu măsuri de protecție corespunzătoare care să limiteze necesitatea utilizării acestora, reprezintă o prioritate. Necesitatea de a face acest lucru este cu atât mai mare cu cât vulnerabilitățile sectorului financiar ar putea crește pe fondul înăspriirii continue a politicii monetare.

(<https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2023/04/04/nonbank-financial-sector-vulnerabilities-surface-financial-conditions-tighten>)

Elizabeth McCaul, membră a consiliului de supraveghere al BCE, a semnalat "deficiențele din cadrul" de reglementare a piețelor crypto și a afirmat că abordările tradiționale de supraveghere a piețelor financiare ar putea să nu funcționeze. Punctul de vedere al acesteia reflectă îngrijorarea crescândă din Europa cu privire la capacitatea regiunii de a supraveghea industria cryptoactivelor, care a fost afectată de mai multe scandaluri de profil înalt în ultimele luni, inclusiv prăbușirea de anul trecut a bursii FTX. Într-o provocare la adresa Binance, cea mai mare bursă de tranzacționare de criptomonede din lume și care susține că nu are un sediu oficial, McCaul a declarat că astfel de companii reprezintă "provocări pentru abordările noastre actuale de reglementare și supraveghere". Comentariul ei este un nou semn al presiunii tot mai mari exercitate de autoritățile de reglementare asupra Binance, după ce US Commodity Futures Trading Commission (CFTC) a intentat luna trecută un proces împotriva bursii. CFTC a citat, de asemenea, comunicări interne care, potrivit acesteia, au arătat că Binance știa că platforma facilita activități potențial ilegale.

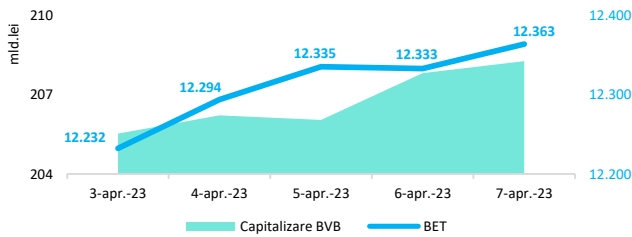
(<https://www.ft.com/content/78ebd5f9-dbb1-4dc6-84a8-1f8347bec535>)

Evoluții



Context local

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



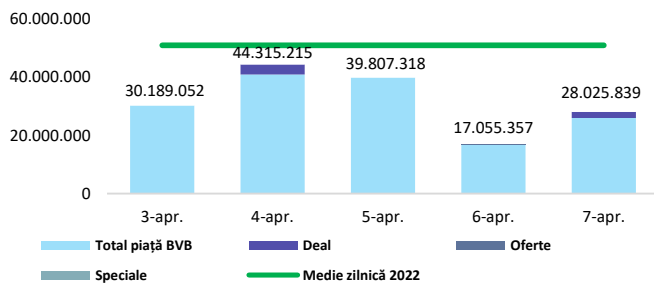
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB\* 26.913 Media zilnică 2022\*\* 36.294

\*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

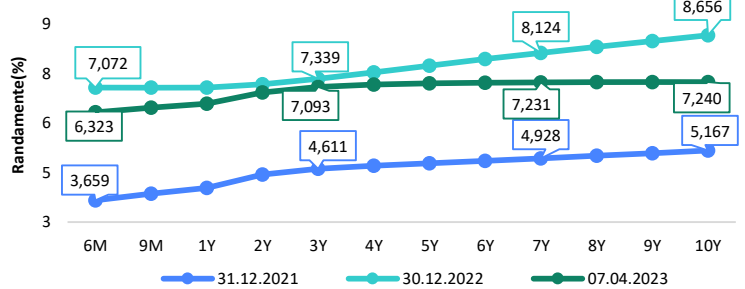
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Conform datelor publicate de INS, în luna februarie 2023, față de luna februarie 2022, exporturile au crescut cu 11,8%, iar importurile au crescut cu 4,2%. Deficitul balanței comerciale (FOB/CIF) în perioada ianuarie-februarie 2023 a fost de 4.384,7 milioane euro, mai mic cu 232 milioane euro decât cel înregistrat în perioada ianuarie-februarie 2022.

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*
2,5	3,1	2,8
9,7	11,0	10,8
-5,0	-8,0	-8,5

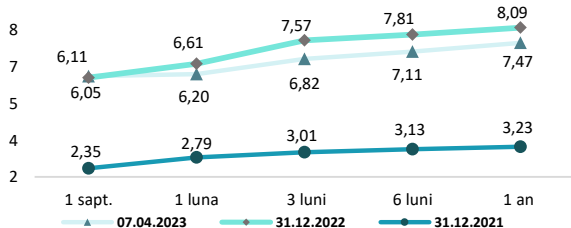
\* Conform prognozei de iarnă 2023 CNSP și prognozei intermediare de iarnă 2023 CE. Pentru deficit de cont curent - prognoza de toamnă 2022 CE  
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

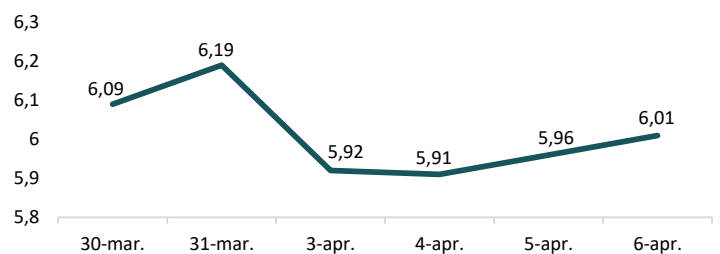
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TRP	2,01%	0,61	SNG	-1,51%	39,10
TEL	0,80%	25,30	FP	-0,47%	2,10
TLV	0,61%	19,67	ROCE	-0,41%	0,48
TGN	0,48%	313,00			
SNP	0,46%	0,49			

\*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)	10 aprilie 2023	februarie 2023	-2,7 mld. €	-2,335 mld. €
Indicele prețurilor de consum (IPC)	13 aprilie 2023	martie 2023 YoY	14%	15,52%
Indicii producției industriale (IPI)	13 aprilie 2023	februarie 2023 YoY	-5,4%	-6,1%
Contul curent	13 aprilie 2023	februarie 2023	-1.700 mil. €	-949 mil. €

Disclaimer

\*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe criptoactive 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 criptoactivele 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-criptoactivelor) 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.