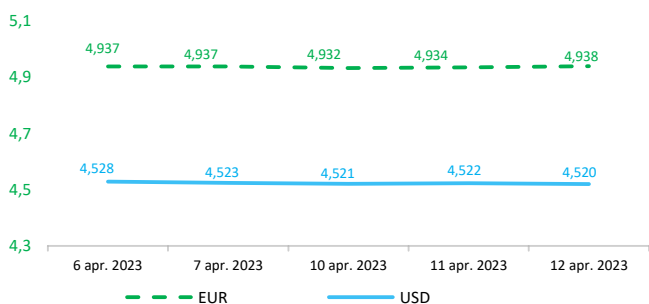


## Context internațional

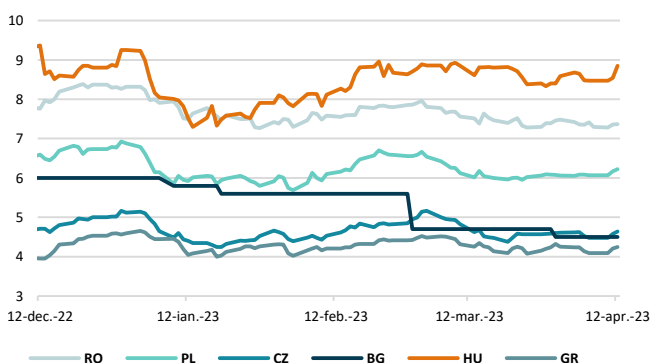
### Evoluție curs valutar



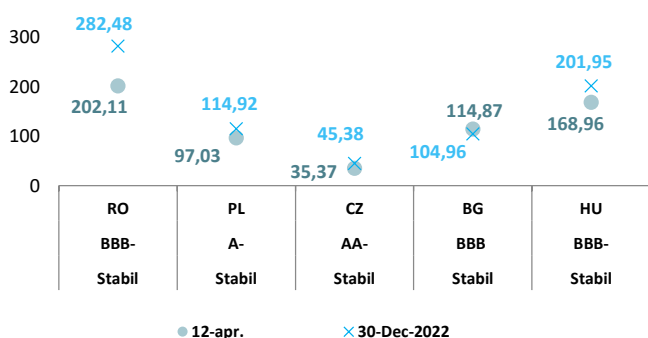
### Dobânzi de politică monetară

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

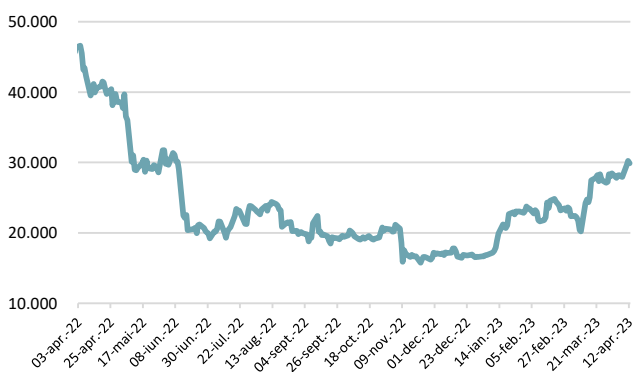
### Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



### Evoluția CDS (USD-5Y)



### BITCOIN



### Știri

- FMI a publicat Raportul privind stabilitatea financiară globală. Riscurile la adresa stabilității financiare au crescut rapid pe măsură ce rezistența sistemului financiar mondial a fost pusă la încercare de o inflație mai mare și de riscurile de fragmentare. Capitolul 1 analizează turbulențele recente din sectorul bancar și provocările pe care le ridică interacțiunea dintre condițiile monetare și financiare mai stricte și vulnerabilitățile apărute de la criza financiară mondială încoace. Apariția tensiunilor pe piețele financiare complică sarcina băncilor centrale într-un moment în care presiunile inflaționiste se dovedesc a fi mai persistente decât se anticipa. Piețele emergente mai mici continuă să se confrunte cu tendințe de înrăutățire a sustenabilității datoriei. Capitolul 2 analizează intermediarii financiari nebancați (NBFI) și vulnerabilitățile care pot apărea ca urmare a gradului ridicat de îndatorare, a necorelărilor de lichiditate și a nivelurilor ridicate de interconectare. Sunt propuse instrumente pentru a aborda consecințele asupra stabilității financiare ale stresului asupra NBFI, subliniind că accesul direct la lichiditatea băncii centrale s-ar putea dovedi necesară în perioade de stres, dar că implementarea unor mecanisme de protecție adecvate este primordială. Capitolul 3 analizează efectul tensiunilor geopolitice asupra fragmentării financiare și explorează implicațiile acestora asupra stabilității financiare - inclusiv prin potențiale inversări ale fluxurilor de capital, perturbări ale plăților transfrontaliere, impactul asupra costurilor de finanțare, profitabilității și acordării de credite de către bănci, precum și oportunități mai limitate de diversificare a riscurilor internaționale. Pe baza constatărilor, raportul formulează recomandări de politică care vizează consolidarea supravegherii financiare și intensificarea cooperării internaționale.

(<https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2023/04/11/global-financial-stability-report-april-2023>)

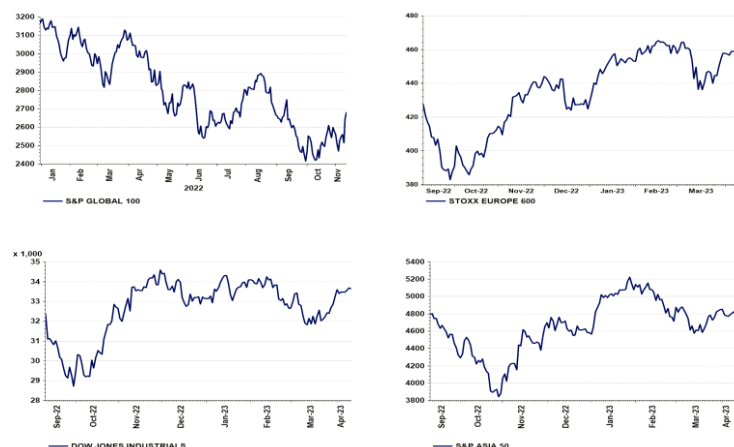
- În februarie 2023, volumul ajustat în funcție de sezonitate al comerțului cu amănuntul a scăzut cu 0,8% în zona euro și cu 0,9% în UE, comparativ cu ianuarie 2023, potrivit estimărilor Eurostat. În ianuarie 2023, volumul comerțului cu amănuntul a crescut cu 0,8% în zona euro și cu 0,9% în UE. În februarie 2023, comparativ cu februarie 2022, indicele ajustat în funcție de calendar al vânzărilor cu amănuntul a scăzut cu 3% în zona euro și cu 3,1% în UE. În zona euro, în februarie 2023, comparativ cu ianuarie 2023, volumul comerțului cu amănuntul s-a diminuat cu 1,8% pentru combustibilii pentru autovehicule, cu 0,7% pentru produsele nealimentare și cu 0,6% pentru alimente, băuturi și tutun. În UE, volumul comerțului cu amănuntul a scăzut cu 1,4% pentru combustibilii pentru autovehicule, cu 1% pentru produsele nealimentare și cu 0,6% pentru alimente, băuturi și tutun. Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date, cele mai mari scăderi lunare ale volumului total al comerțului cu amănuntul au fost înregistrate în Slovenia (-10,5%), Ungaria și Polonia (ambele -2%) și Suedia (-1,6%). Cele mai mari creșteri au fost observate în Cipru (+1,6%), Luxemburg (+0,8%) și Belgia (+0,7%). În zona euro, în februarie 2023, comparativ cu februarie 2022, volumul comerțului cu amănuntul s-a redus cu 4,9% pentru alimente, băuturi și tutun și cu 1,8% pentru produsele nealimentare, respectiv a crescut cu 1,1% pentru carburanții pentru autovehicule. În UE, volumul comerțului cu amănuntul a scăzut cu 4,9% în cazul alimentelor, băuturilor și tutunului și cu 1,9% în cazul produselor nealimentare, iar pentru combustibilii pentru autovehicule a crescut cu 0,1%. Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date, cele mai mari scăderi anuale ale volumului total al comerțului cu amănuntul au fost înregistrate în Ungaria (-10,1%), Suedia (-8,5%) și Germania (-7%). Cele mai mari creșteri au fost înregistrate în Cipru (+8,3%), Luxemburg (+6,8%) și Spania (+4,7%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/16324894/4-11042023-AP-EN.pdf/539da9b2-6dfb-89fc-2047-f9a8a3cda178>)

În cadrul reuniunii din 30 martie 2023, Consiliul General (GB) al Comitetului european pentru riscuri sistemice (ESRB) a concluzionat că riscurile la adresa stabilității financiare în UE rămân severe. De la emiterea avertismentului general al ESRB în septembrie 2022, unele evoluții economice au surprins în sens pozitiv, în timp ce unele vulnerabilități ale sectorului financiar identificate în avertisment au ieșit în evidență. Consiliul General a analizat în continuare evoluțiile de pe piața crypto-activelor și a posibilelor implicații sistemice ale acestora. În acest sens, Consiliul General a apreciat necesitatea unui raport privind implicațiile sistemice și opțiunile de politici privind crypto-activele și finanțările descentralizate, pe care ESRB îl va publica în al doilea trimestru al anului 2023. În raport se menționează că dovezile de până acum arată că domeniul crypto-activelor are puține legături cu sectorul financiar tradițional și cu economia reală și oferă puține beneficii acestora. Cu toate acestea, având în vedere dinamica de creștere exponențială a activităților conexe observată în trecut, dezvoltarea viitoare a acestei piețe este incertă. Se pune un accent deosebit pe faptul că autoritățile ar trebui să aibă capacitatea de a monitoriza posibilele riscuri de contagiune, atât către sectorul financiar tradițional, cât și în cadrul domeniului crypto-activelor, pentru a putea acționa în timp util în vederea abordării unui potențial risc sistemic. În viitor, ar trebui depuse eforturi pentru a identifica și evalua riscurile generate de crypto-conglomerate, de efectul de levier în crypto-active, precum și pentru a monitoriza evoluțiile de pe piață în ceea ce privește reziliența operațională, finanțarea descentralizată și fraudele.

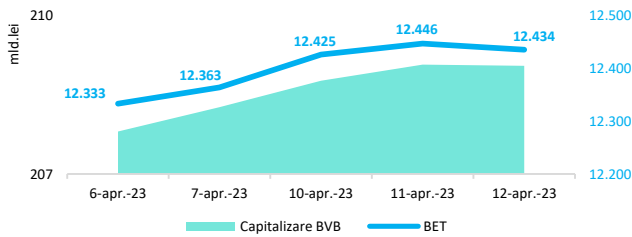
(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2023/html/esrb.pr230411-b864bb4a37.en.html>)

### Evoluții



Context local

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



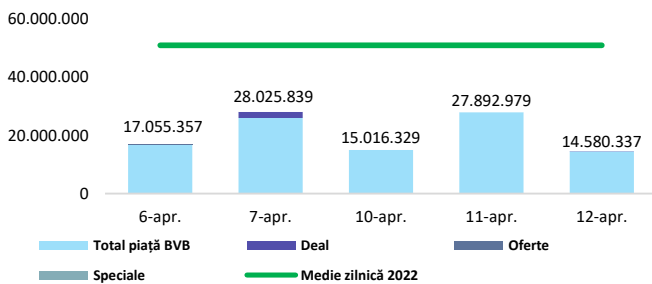
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB\* 12.875 Media zilnică 2022\*\* 35.510

\*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

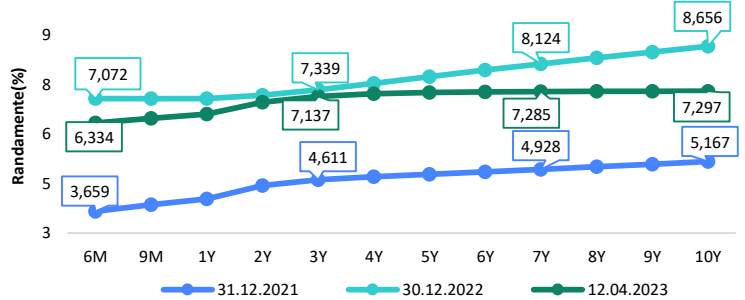
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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\* 2,5

FMI\*\* 3,1

CNSP\* 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

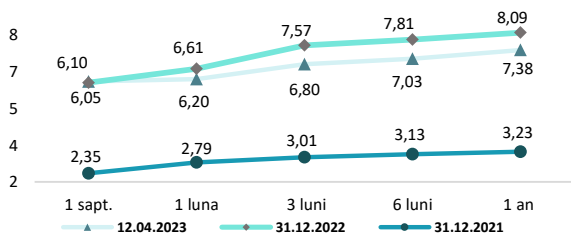
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

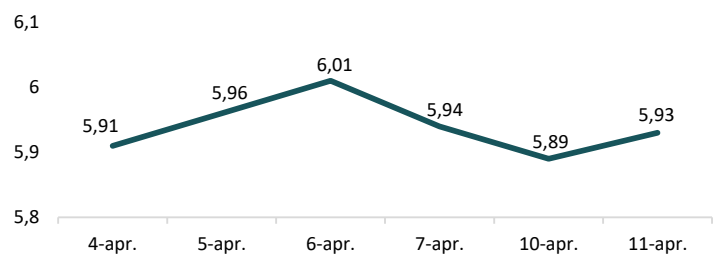
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRD	1,72%	13,02	SNP	-1,17%	0,49
COTE	1,57%	77,60	SNG	-0,25%	39,40
TRP	0,99%	0,61			
SNN	0,44%	46,10			
TGN	0,16%	317,50			

\*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.