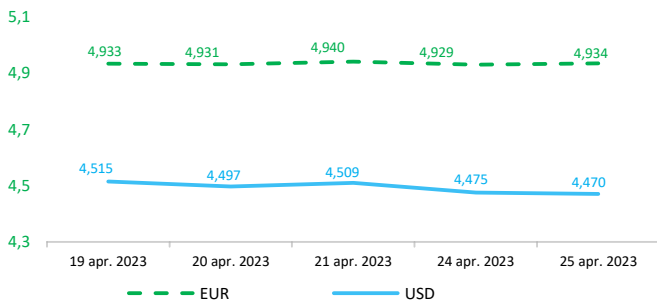


Context internațional

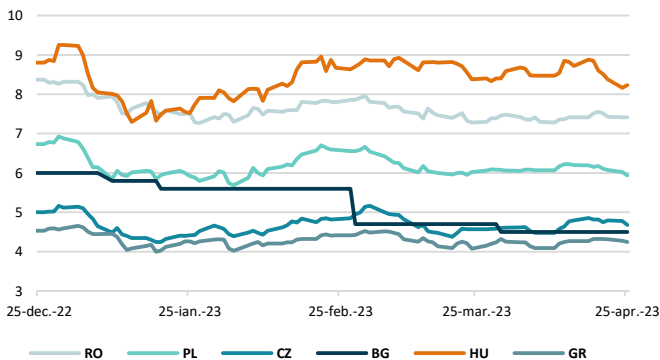
Evoluție curs valutar



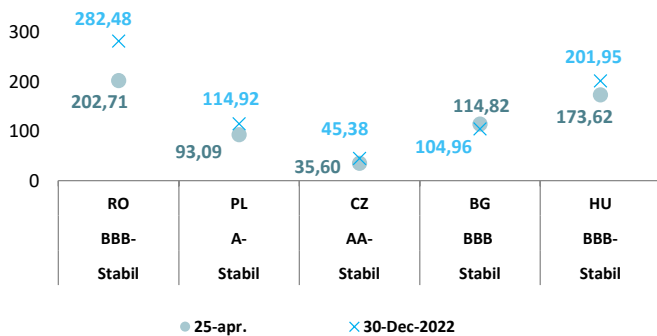
Dobânzi de politică monetară

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

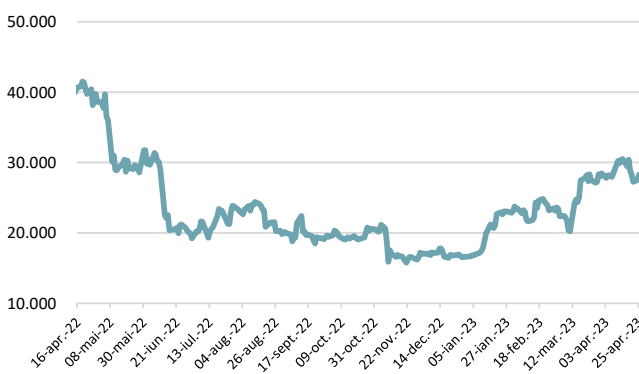
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Cele trei autorități europene de supraveghere (EBA, ESMA și EIOPA - ESAs) au publicat Raportul Comitetului comun pentru primăvara anului 2023 privind riscurile și vulnerabilitățile din sistemul financiar al UE. Deși remarcă faptul că piețele financiare din UE au rămas în general stabile, în pofida mediului macroeconomic dificil și a recentelor presiuni de pe piață în sectorul bancar, cele trei autorități fac apel la autoritățile naționale de supraveghere, la instituțiile financiare și la participanții pe piață să rămână vigilenți în fața riscurilor tot mai mari. În a doua jumătate a anului 2022 s-a înregistrat o înrăutățire a mediului macroeconomic din cauza inflației ridicate și a înăsprii condițiilor financiare, iar perspectivele economice rămân incerte. Deși previziunile de creștere recente nu mai indică o recesiune profundă, iar inflația dă semne de temperare, creșterea prețurilor ar putea rămâne ridicată pentru mai mult timp decât se preconiza anterior. Presiunea recentă exercitată de piață asupra băncilor ca urmare a prăbușirii câtorva bănci de dimensiuni medii din Statele Unite și a fuziunii de urgență dintre Credit Suisse, aflată în dificultate, și Union Bank of Switzerland (UBS) a scos în evidență incertitudinea ridicată și continuă a pieței, sensibilitatea sistemului financiar european la șocuri exogene și riscurile potențiale legate de sfârșitul a peste un deceniu de rate ale dobânzii foarte scăzute. Prețurile activelor au fost foarte volatile în ultimele luni, iar lichiditatea din piață a fost fragilă. Mișcările bruște ale prețurilor au declanșat apeluri în marjă considerabile și au pus unii participanți pe piață sub presiune de lichiditate, în special societățile nefinanciare și instituțiile financiare nebancale. Nivelurile ridicate de incertitudine și dezechilibrele în ceea ce privește cererea și oferta de lichiditate reprezintă o piedică în calea rezistenței sistemului financiar la noi șocuri externe. În plus față de aceste riscuri, tensiunile geopolitice, amenințările de mediu și creșterea frecvenței și a gradului de sofisticare a atacurilor cibernetice complică și mai mult riscurile.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-call-vigilance-face-mounting-financial-risks>)

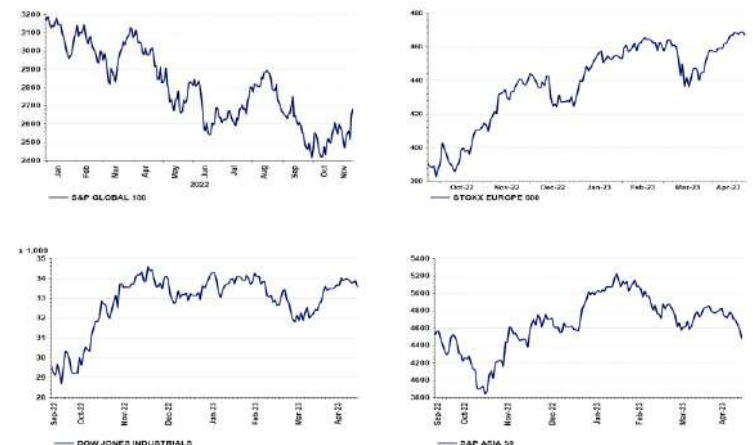
- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a publicat raportul privind piața ratingurilor de credit din Uniunea Europeană (UE), oferind pentru prima dată o imagine de ansamblu a ratingurilor de credit raportate către UE. Raportul privind piața de rating de credit din UE se bazează pe datele colectate în temeiul Regulamentului privind agențiile de rating de credit și oferă o imagine de ansamblu a piețelor de rating de credit din UE, precum și indicatori de risc și parametri pentru monitorizarea continuă a riscurilor legate de ratingurile de credit. Este important de menționat că analiza prezentată în raport este separată de activitatea de supraveghere pe care ESMA o desfășoară cu privire la agențiile de rating de credit și nu prezintă indicatori la nivelul fiecărei agenții de rating de credit în parte.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/over-140000-eea-issuers-and-instruments-rated-cras>)

Coinbase a înregistrat o nouă scădere a volumelor de tranzacționare, în ciuda creșterii prețului bitcoin, ceea ce a ridicat mizele pentru bursă în timp ce încearcă să respingă o investigație din partea autorității de reglementare a piețelor din SUA, lansând în același timp propria acțiune în justiție. Bitcoin și ether, cele mai tranzacționate două criptomonede în mod activ, au crescut cu 64% și, respectiv, 50% în acest an, pe măsură ce încrederea a revenit pe o piață puternic zdruncinată de o criză în 2022. Scăderea activității pe Coinbase adâncește presiunea asupra grupului din San Francisco, care se bazează pe comisioanele generate de volumul de tranzacționare pentru cea mai mare parte a veniturilor sale. Acțiunile grupului au scăzut cu 17% în ultima lună, în condițiile în care speranțele de revenire după un an 2022 slab au dispărut. Coinbase este, de asemenea, în centrul unei investigații a Comisiei pentru Bursă și Valori Mobiliare din SUA (SEC) referitoare la o posibilă încălcare a legilor privind valorile mobiliare, iar luna trecută a primit o notificare Wells de la SEC, o notificare prin care autoritatea de reglementare lua în considerare o potențială acțiune de executare. Autoritățile de reglementare din SUA au luat măsuri drastice împotriva activităților crypto ilicite în acest an, cu o serie de procese și înțelegeri, ceea ce a provocat temeri în industrie că afacerile cu crypto vor părăsi SUA, se vor muta în străinătate sau vor migra către locuri de tranzacționare alternative.

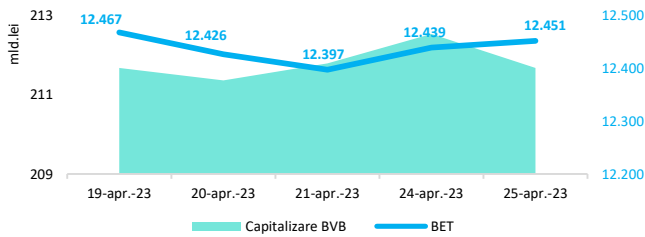
(<https://www.ft.com/content/e904f8bd-0d4f-4d38-8d71-a199e7e9c131>)

Evoluții



Context local

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



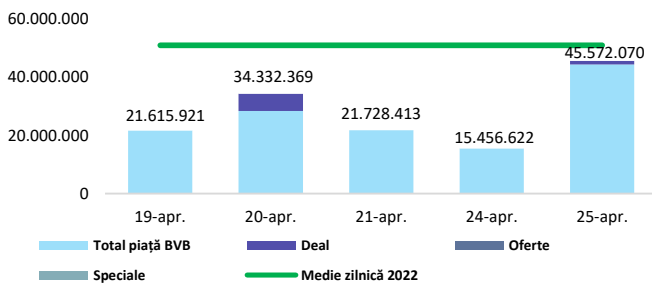
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 44.068 Media zilnică 2022** 34.543

*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

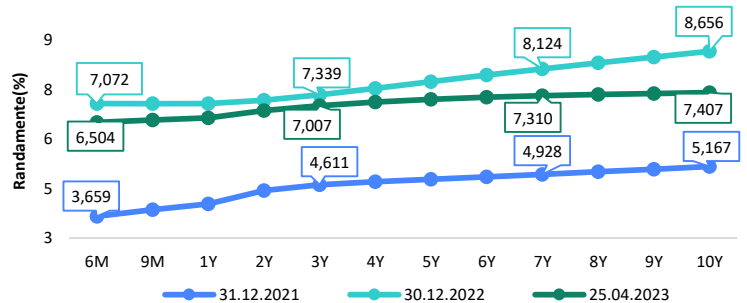
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Ministerul Finanțelor (MF) a atras 716 milioane lei și 473 milioane euro prin cinci emisiuni de titluri de stat pentru populație (FIDELIS), în cadrul celei de-a 11-a oferte derulată în ultimii trei ani pe piața de capital. Donatorii de sânge au cumpărat titluri de stat Fidelis în valoare de peste 164 milioane lei, la o dobândă de 7,7%. Prin intermediul celor 11 oferte derulate începând cu august 2020, Ministerul Finanțelor a atras de la populație peste 18 miliarde lei (3,7 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* FMI** CNSP*

2,5 2,4 2,8

9,7 10,5 10,8

-5,0 -7,9 -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

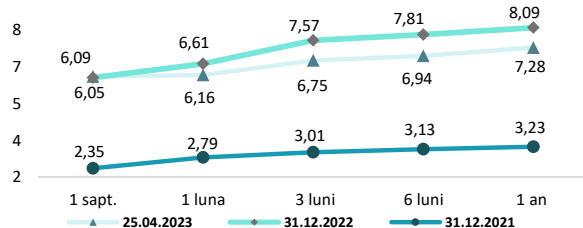
** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
M	2,21%	18,50	OIL	-2,56%	0,11
TRANSI	2,03%	0,30	TTS	-2,26%	13,00
SNP	0,81%	0,50	WINE	-1,38%	10,02
TEL	0,79%	25,60	BRD	-0,47%	12,80
EL	0,67%	9,06	SNG	-0,38%	39,30

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

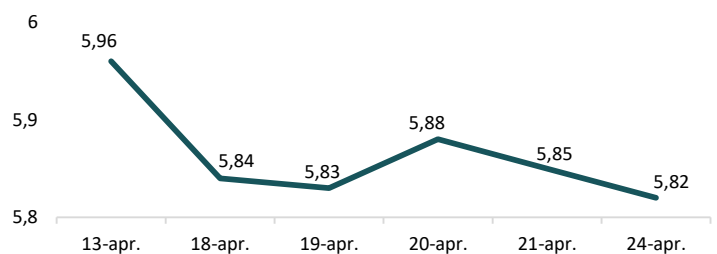
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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://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-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.

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Indicatorul sentimentului economic	27.04.2023	aprilie 2023		102,4