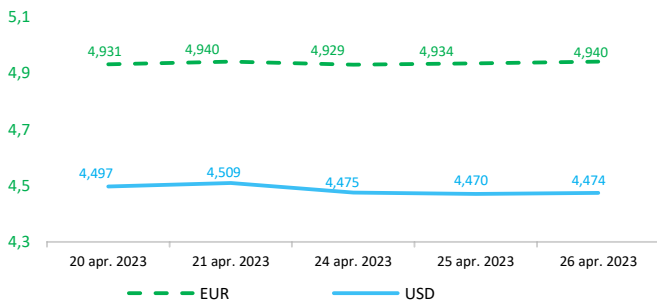


Context internațional

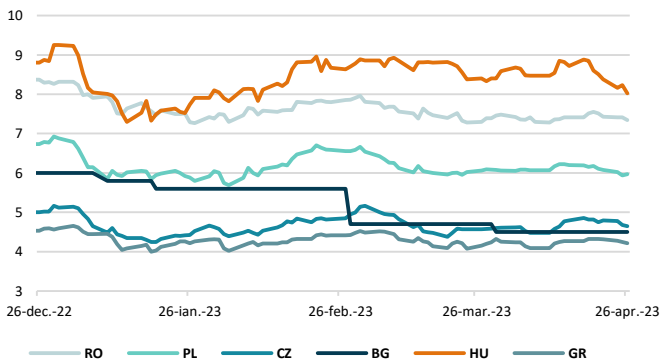
Evoluție curs valutar



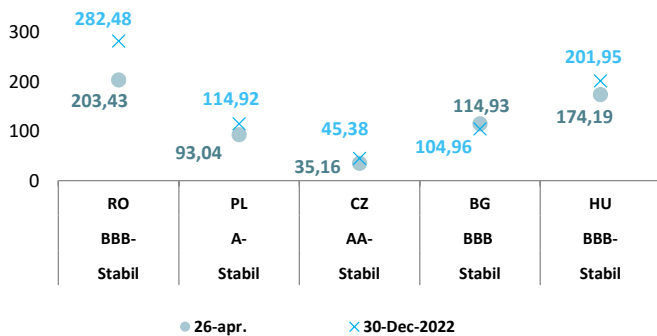
Doșanți de politică monetară

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

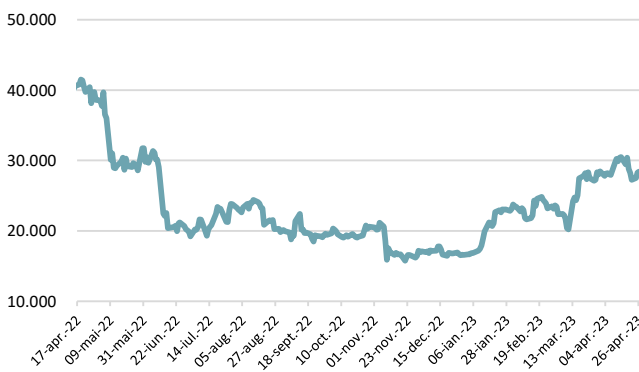
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

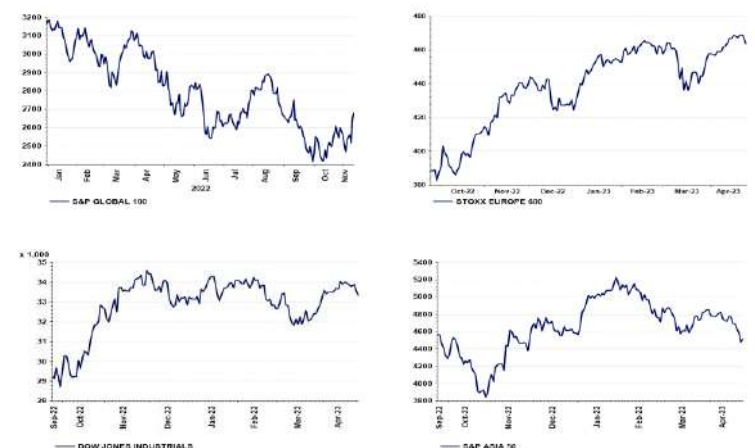
- În a doua jumătate a anului 2022, prețurile medii ale energiei electrice pentru consumatorii casnici din UE au continuat să înregistreze o creștere puternică în comparație cu aceeași perioadă din 2021, de la 23,5 euro/100 kWh la 28,4 euro/100 kWh. Prețul mediu al gazelor a crescut, de asemenea, în comparație cu aceeași perioadă din 2021, de la 7,8 euro/100 kWh la 11,4 euro/100 kWh în a doua jumătate a anului 2022. Aceste prețuri sunt cele mai ridicate din evidențele Eurostat. După o majorare semnificativă a prețurilor care a început înainte de invazia rusă în Ucraina, dar care a avansat vertiginos până în al doilea semestru al anului 2022, prețurile energiei electrice și ale gazelor naturale au dat recent semne de stabilizare, în parte datorită politicilor și intervențiilor guvernelor UE. Țările UE au optat pentru diverse măsuri, cum ar fi reducerea impozitelor și taxelor, scutirea temporară de taxe pentru consumatori, plafonarea prețurilor, acordarea de sprijin forfetar sau alocarea de cupoane pentru consumatorii finali, iar unele țări au aplicat prețuri reglementate. Comparativ cu a doua jumătate a anului 2021, ponderea taxelor în factura de energie electrică a scăzut brusc de la 36% la 16% (-18,3%), iar în factura de gaz de la 27% la 14% (-15,8%), toate țările UE instituind alocații și subvenții guvernamentale sau reducând taxele și impozitele pentru a atenua costurile ridicate ale energiei. Aceste măsuri guvernamentale, deși au redus prețurile la energie pentru consumatorul final, au împovărat conturile guvernamentale. Prețurile energiei electrice pentru gospodării au crescut în toate statele membre ale UE, cu excepția Maltei (-3%, în monedă națională) și a Olandei (-7%), în a doua jumătate a anului 2022, comparativ cu aceeași perioadă din 2021. În Malta, prețurile sunt reglementate, în timp ce guvernul olandez sprijină consumatorii cu sume forfetare și reduceri de taxe. Cele mai considerabile creșteri au fost înregistrate în România (+112%), Cehia (+97%), Danemarca (+70%), Lituania (+65%) și Letonia (+59%), pe când, cele mai mici creșteri au fost înregistrate în Luxemburg (+3%), Austria și Germania (ambele +4%) și Polonia și Bulgaria (ambele +5%). Între a doua jumătate a anului 2021 și a doua jumătate a anului 2022, prețul gazelor a crescut în toate cele 27 de țări ale UE. Prețul gazelor (în monede naționale) s-a majorat cel mai mult în Cehia (+231%), România (+165%), Letonia (+157%), Lituania (+112%) și Belgia (+102%). Au existat doar două creșteri sub 20%: Croația (+14%) și Slovacia (18%). Toate scumpirile de prețuri provin din componenta de energie și aprovizionare, în principal din cauza recente crize energetice.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20230426-2>)

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 scăzut 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.

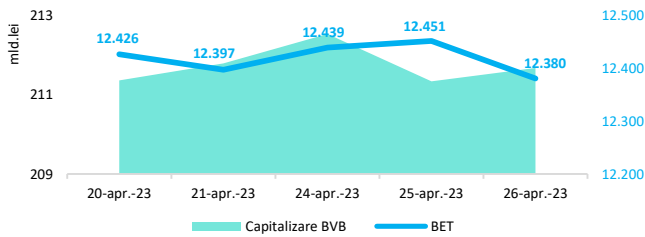
(<https://www.ft.com/content/e904f8bd-0d4f-4d38-8d71-a199e7e9c131>)

Evoluții



Context local

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



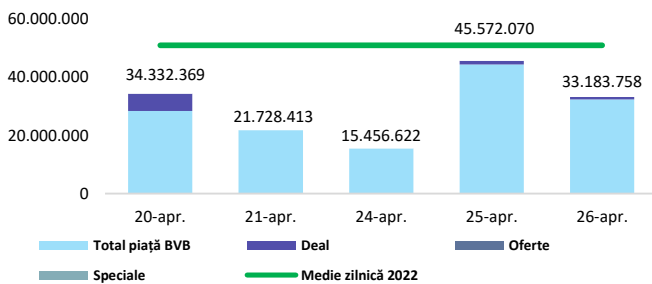
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 30.934 Media zilnică 2022** 34.498

*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

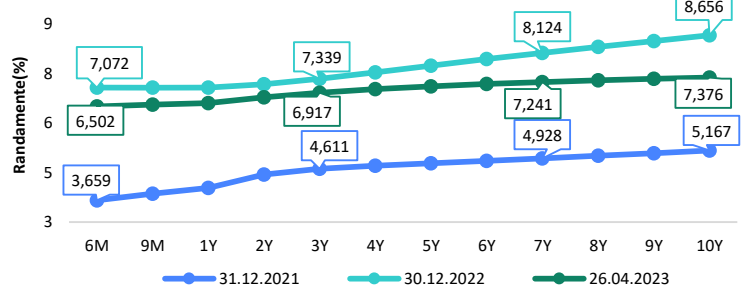
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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

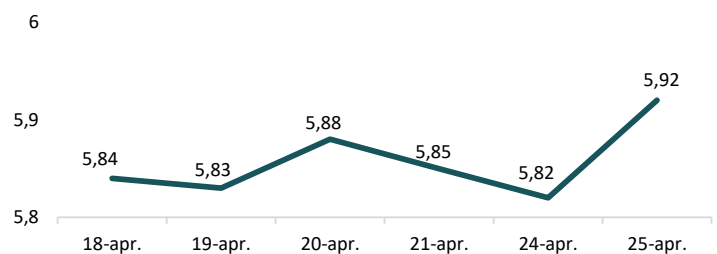
* Conform prognozei de iarnă 2023 CNSP și prognozei intermediare de iarnă 2023 CE. Pentru deficit de cont curent - prognoza de toamnă 2022 CE

** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

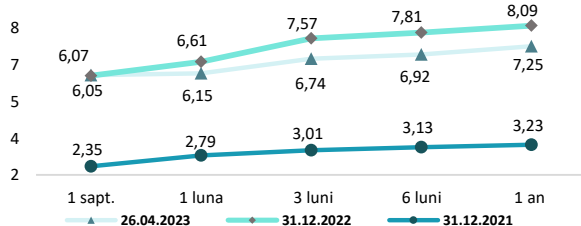
| Simbol | Variația prețului | Preț | Simbol | Variația prețului | Preț |
|--------|-------------------|--------|--------|-------------------|-------|
| TGN | 2,10% | 340,00 | TRP | -4,55% | 0,59 |
| FP | 0,00% | 2,10 | M | -1,73% | 18,18 |
| | | | SNG | -1,15% | 38,85 |
| | | | BRD | -1,09% | 12,66 |
| | | | TLV | -1,03% | 19,30 |

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 |
|------------------------------------|------------|--------------|----------|----------|
| Indicatorul sentimentului economic | 27.04.2023 | aprilie 2023 | | 102,4 |

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.