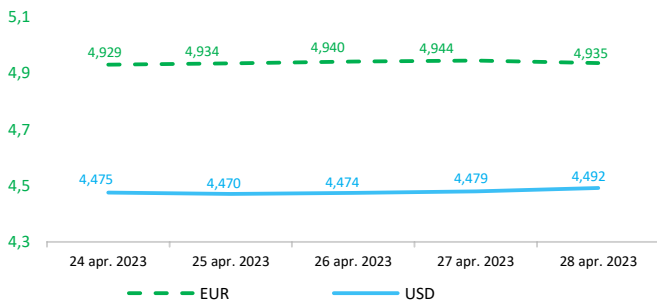


Context internațional

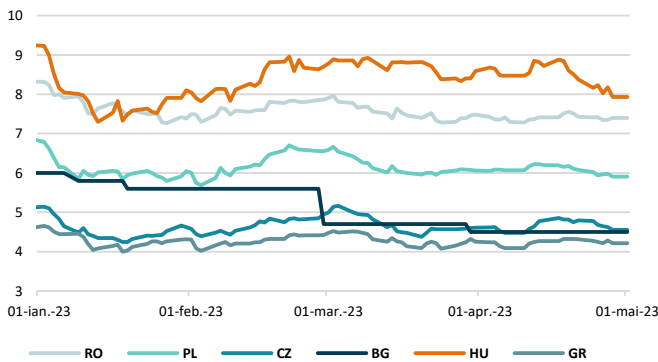
Evoluție curs valutar



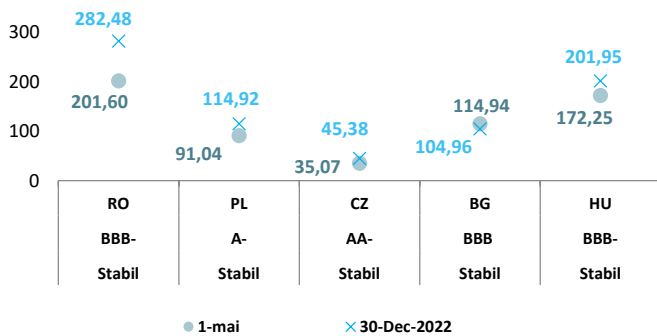
Doități de politică monetară

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

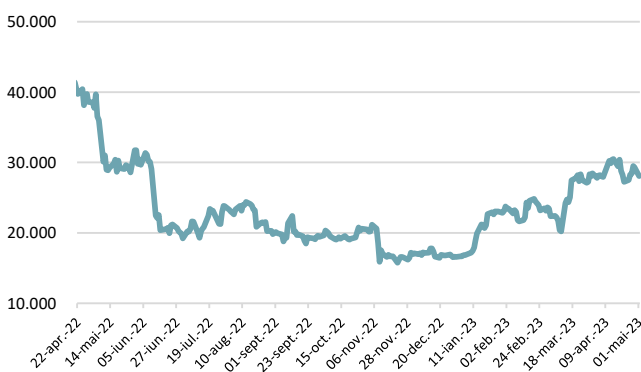
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Conform unui articol dedicat României din The Economist se analizează cum economia în creștere transformă țara dintr-o țară de emigranți într-una de imigranți. Economia României a crescut constant timp de un deceniu, anul trecut cu 4,7%. În 2010, PIB-ul pe persoană, ajustat la prețuri, reprezenta 53% din media UE; în 2021, acesta a fost de 74%. Între timp, populația s-a redus de la 23,2 milioane de locuitori în 1990 la 19 milioane în prezent. Rata natalității s-a prăbușit după revoluția din 1989, iar milioane de oameni au emigrat. În prezent, țara se confruntă cu un deficit sever de forță de muncă.

(<https://www.economist.com/europe/2023/04/27/romania-hot-economy-is-attracting-foreign-workers>)

- Este de așteptat ca noile orientări care permit administratorilor de fonduri să se bazeze pe propria metodologie să sporească confuzia. La doar câteva luni după ce fondurile de investiții "sustenabile" au fost retrogradate în Europa, analiștii spun că industria este pregătită pentru retrogradări în masă, riscând un nou val de acuzații de "greenwashing". Reclasificarea de la fondurile "verzi deschise" la cele "verzi mai închise" este așteptată ca urmare a unei clarificări emise de Comisia Europeană în aprilie. Unele dintre fondurile care vor trece la categoria superioară se vor număra printre cele care au fost recent retrogradate în conformitate cu clasificările Regulamentului UE privind publicarea informațiilor referitoare la finanțarea durabilă (SFDR). Mai mult de 300 de fonduri au fost retrogradate în trimestrul al patrulea din 2022, cu un total de active administrate de 170 de miliarde de euro, potrivit datelor Morningstar. Iar tendința a continuat în 2023, cu fonduri ESG în valoare de 99 de miliarde de euro retrogradate în prima lună a anului. Confuzia prognozată se datorează mesajelor contradictorii transmise de UE. Orientările publicate vara trecută au determinat managerii de fonduri să concluzioneze că vor fi obligați să respecte standarde minime în conformitate cu normele de publicare SFDR, însă clarificările recomandă o abordare discreționară care să le permită managerilor de fonduri să definească singuri ce înțeleg prin sustenabilitate sau prin standarde de mediu, sociale și de guvernare.

(<https://www.ft.com/content/71bb93d6-6cc2-46cd-b6df-b7b5a0eaeab9>)

- În condițiile în care prețurile alimentelor au crescut substanțial în 2022, zahărul a fost unul dintre produsele alimentare cu cea mai mare creștere de preț. Datele lunare indică o creștere continuă a ratelor anuale de variație începând cu august 2021, ajungând la 61% în februarie și martie 2023, ceea ce înseamnă că prețurile zahărului în UE în aceste două luni au fost, în medie, cu 61% mai mari decât în aceleași luni din 2022. În martie 2023, cele mai mari creșteri ale inflației anuale pentru zahăr au fost înregistrate în Cehia (98%), Estonia (97%), Polonia (82%), Germania (72%) și Letonia (70%), în timp ce creșterile mai mici, dar totuși considerabile, au fost înregistrate în Ungaria (17%), urmată de Luxemburg (19%), Belgia (35%), Bulgaria (36%) și Irlanda (37%).

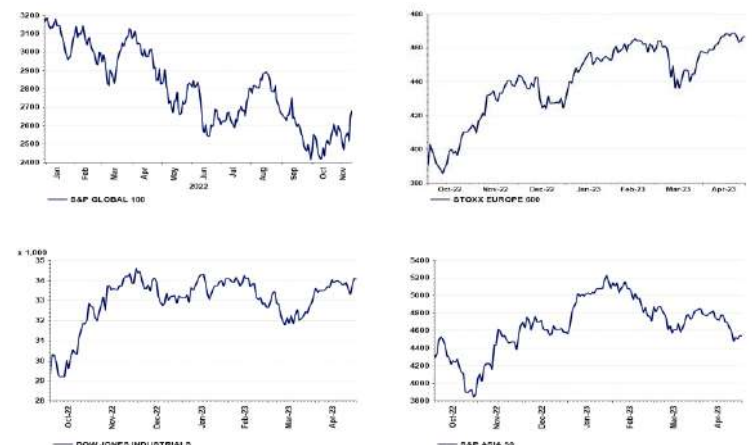
(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20230428-2>)

Bitcoin (BTC) a început săptămâna de tranzacționare din SUA cu o valoare de sub 28.000 de dolari, continuând spirala descendentă care a început duminică, când autoritățile federale de reglementare se pregăteau să preia controlul asupra First Republic Bank.

Cea mai mare criptomonedă în funcție de capitalizarea de piață se tranzacționează recent la aproximativ 27.800 de dolari, în scădere cu peste 5% în ultimele 24 de ore, potrivit datelor CoinDesk. BTC a oscilat în jurul valorii de 28.500 de dolari în momentul în care piețele americane s-au deschis și s-a anunțat că gigantul bancar JPMorgan a câștigat licitația pentru achiziționarea activelor First Republic.

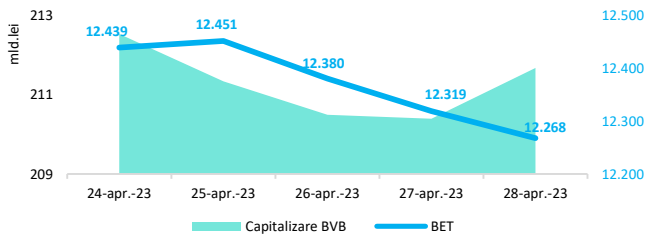
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/05/01/bitcoin-drops-below-28k-jpmorgan-takes-over-embattled-first-republic-bank/>)

Evoluții



Context local

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



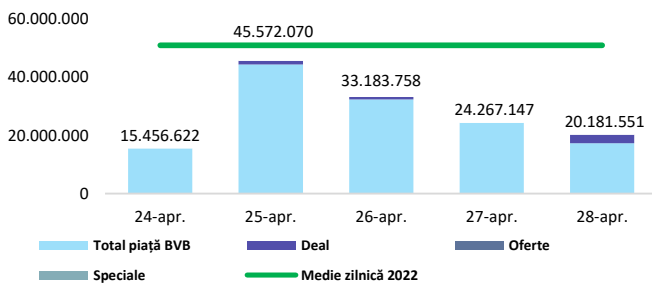
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 19.386 Media zilnică 2022** 34.174

*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

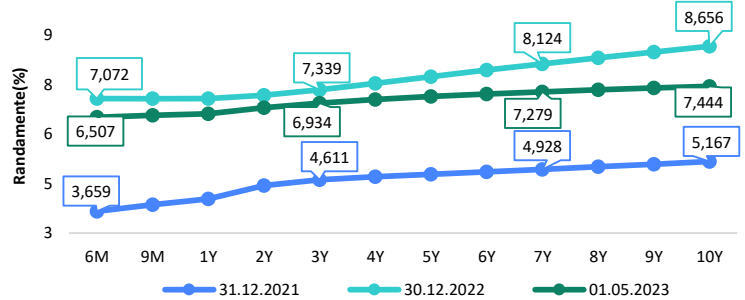
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Potrivit anchetei de conjunctură din luna aprilie 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +11%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural +21%) se va înregistra pentru următoarele trei luni creștere a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural +3%), managerii au preconizat o tendință de relativă stabilitate a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra o creștere moderată (sold conjunctural +9%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna aprilie 2023, aceasta va cunoaște creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunctural +6%).

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*

* 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

2,5

2,4

2,8

9,7

10,5

10,8

-5,0

-7,9

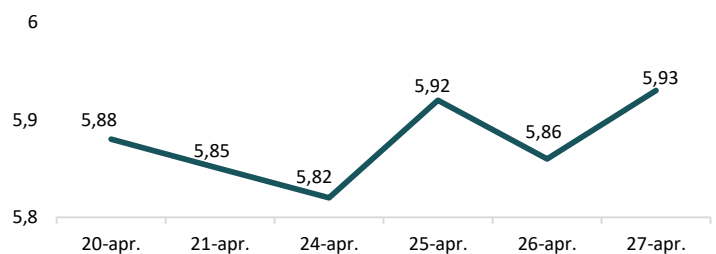
-8,5

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

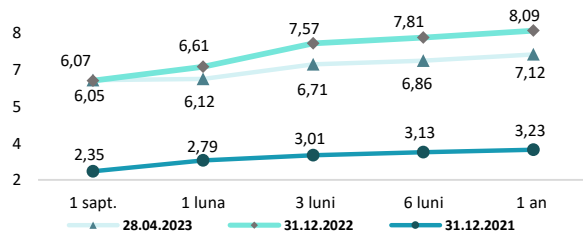
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SIF4	2,73%	1,32	BRD	-1,59%	12,40
EBS	1,72%	162,85	ONE	-1,53%	0,84
TVBETETF	0,99%	18,60	TGN	-1,46%	336,50
SNN	0,22%	45,75	SNP	-0,57%	0,49
M	0,00%	18,50	FP	-0,48%	2,08

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

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Rata șomajului	03.05.2023	martie 2023	5,5%	5,5%
Indicele prețurilor producției industriale (IPPI)	03.05.2023	martie 2023	19,1%	21,58%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	05.05.2023	martie 2023 YoY	3,6%	3,2%

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.