

Context internațional

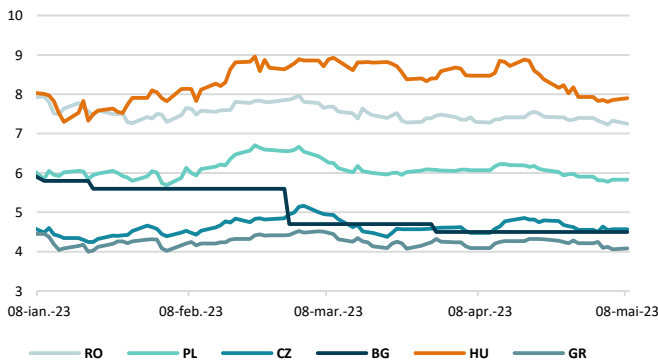
Evoluție curs valutar



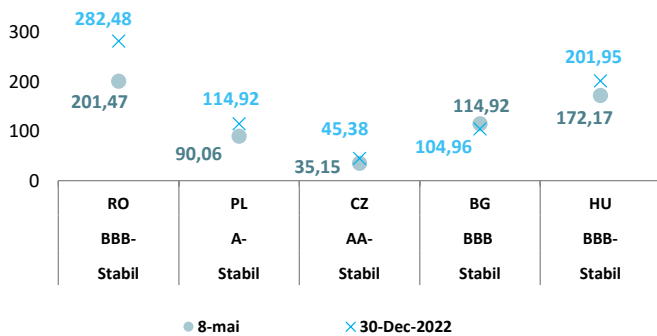
Dobânzi de politică monetară

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

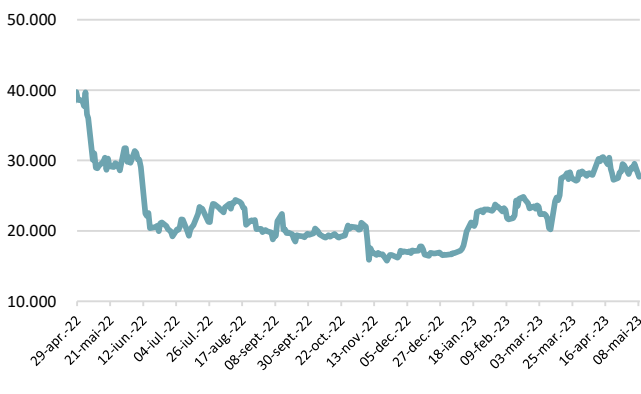
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- În martie 2023, comparativ cu martie 2022, prețurile producției industriale au crescut cu 5,9% în zona euro și cu 7% în UE. În UE, prețurile de producție industrială au scăzut cu 4,4% în sectorul energetic și cu 0,4% pentru bunurile intermediare, în timp ce prețurile au urcat cu 0,2% atât pentru bunurile de capital, cât și pentru bunurile de larg consum și cu 0,8% pentru bunurile de larg consum. Prețurile în totalul industriei excluzând energia s-au majorat cu 0,2%. Cele mai mari scăderi lunare ale prețurilor de producție industrială au fost înregistrate în Grecia (-7,3%), Irlanda (-4,6%) și Lituania (-4%), pe când cele mai mari creșteri au fost observate în Cipru (+2,4%), Franța (+2%) și Croația (+0,5%). Prețurile de producție industrială din zona euro în martie 2023, comparativ cu martie 2022, s-au mărit cu 13,4% la bunurile de larg consum nedurabil, cu 8,2% la bunurile de larg consum, cu 6,7% la bunurile de capital, cu 5,8% la bunurile intermediare și cu 0,7% în sectorul energetic. Prețurile în totalul industriei excluzând energia au crescut cu 8%. În UE, prețurile de producție industrială s-au majorat cu 13,9% la bunurile de larg consum nedurabil, cu 8,1% la bunurile de larg consum, cu 6,8% la bunurile de capital, cu 6,1% la bunurile intermediare și cu 3% în sectorul energetic. Prețurile în totalul industriei excluzând energia au crescut cu 8,3%. Cele mai considerabile creșteri anuale ale prețurilor de producție industrială au fost înregistrate în Ungaria (+48,1%), Slovacia (+32,9%) și Letonia (+27%). Scăderi au fost observate în Irlanda (-29,9%), Grecia (-10,8%), Portugalia (-3,9%) și Spania (-1%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/16668112/4-04052023-AP-EN.pdf/1eae6c11-3900-e9ed-ee5b-1af2e9e36fa0>)

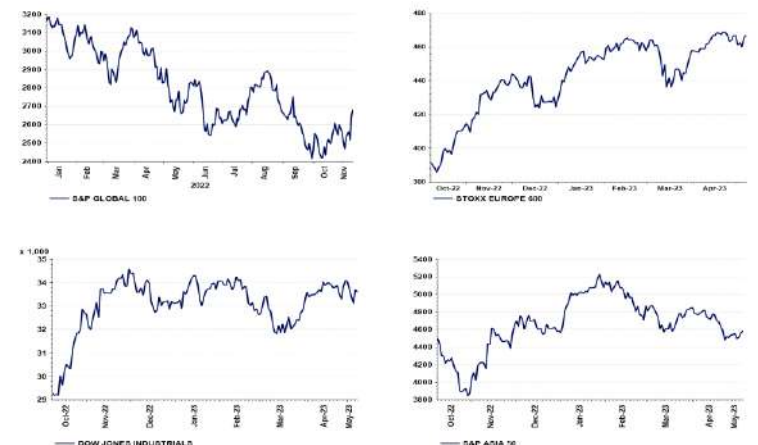
- Principalele rezultate ale corresponsențelor recente ale ECB (Banca Centrală Europeană) reprezentanții a 61 de societăți nefinanciare de top care își desfășoară activitatea în zona euro, au indicat o stagnare sau o creștere modestă a activității în primul trimestru, cu evoluții diferite în funcție de sectoare. Majoritatea reprezentanților din sectoarele bunurilor de consum, comerțului cu amănuntul și construcțiilor au raportat o scădere a activității, dar acest lucru a fost compensat de rapoartele privind creșterea cererii de servicii de consum și a producției de bunuri de capital. Activitatea din sectorul industrial a continuat să fie influențată de forțe care acționează în direcții opuse. Pe de o parte, inflația ridicată, împreună cu satietatea cererii de consum pentru anumite articole în timpul pandemiei de coronavirus (COVID-19), au continuat să reducă cererea pentru multe bunuri de consum. În plus, de la jumătatea anului 2022, multe companii ar fi redus stocurile, iar această reducere a fost considerată ca fiind încă în curs de desfășurare în unele sectoare, ceea ce a determinat evoluții divergente ale cererii de bunuri intermediare conexe. Activitatea din domeniul construcțiilor a fost afectată negativ de scăderea cererii de construcții rezidențiale, reflectând costurile mai mari ale factorilor de producție și ale finanțării. Pe de altă parte, o atenuare relativ rapidă a perturbărilor anterioare ale ofertei a facilitat creșterea producției, în principal în sectorul bunurilor de capital. Potrivit societăților, lanțurile de aprovizionare au revenit în mare parte la normal. Prin urmare, producția legată de sectorul auto își revine (deși încă la un nivel scăzut), în timp ce producătorii de mașini și echipamente au raportat niveluri de producție ridicate sau în creștere, pentru a face față unor portofolii de comenzi încă mari, în special cei care răspund nevoilor de investiții ale clienților în legătură cu tranziția la zero net. Activitatea din sectorul agroalimentar a fost susținută de cererea în general inelastică, de importurile reduse și de prețurile ridicate care au stimulat creșterea producției. În sectorul energetic, producția de energie eoliană și solară a crescut în ultimele luni. Societățile din sectorul serviciilor au raportat o activitate redusă în comerțul cu amănuntul și în transportul de mărfuri, dar o creștere puternică a cererii pentru turism, călătorii și servicii IT. Majoritatea comercianților cu amănuntul, în special cei care vând bunuri neesențiale, au raportat o activitate în scădere. În schimb, contactele din industria turismului și a călătoriilor au fost foarte optimiste în ceea ce privește cererea în creștere puternică pentru serviciile de călătorie, în ciuda creșterii prețurilor, atât în timpul iernii și al Paștelui, cât și în ceea ce privește rezervările pentru sezonul de vară. Serviciile IT au continuat să fie un alt motor de creștere a sectorului serviciilor, beneficiind în parte de cererea legată de cerințele de mediu, sociale și de guvernare (ESG) și de reglementare. În general, se așteaptă ca tendințele actuale ale activității să persiste în trimestrul al doilea, în timp ce perspectivele pentru sfârșitul anului sunt încă foarte incerte.

(https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/focus/2023/html/ecb.ebbox202303_04_ba0b5e2cd2.en.html)

Liechtenstein intenționează să accepte Bitcoin pentru plățile către stat, spune prim-ministrul Daniel Risch pentru publicația germană de știri Handelsblatt. De asemenea, intenționează să adauge bitcoin (BTC) ca opțiune de plată pentru serviciile guvernamentale. Orice cripto primit ca plată va fi probabil schimbat imediat cu francii elvețieni, moneda națională a Liechtensteinului, a declarat premierul Daniel Risch pentru ziar. Uniunea Europeană își finalizează acum regimul de licență de referință, REGULAMENT privind piețele criptoactivelor (MiCA) – ceva care ar putea atrage firmele cripto din regiune care caută claritate în reglementare. Deși Liechtenstein nu este membru al UE, face parte din Spațiul Economic European (SEE) extins.

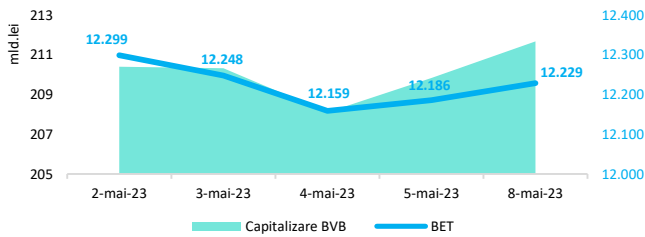
(<https://www.coindesk.com/policy/2023/05/08/liechtenstein-plans-to-accept-bitcoin-for-payments-to-state-prime-minister-says-report/>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

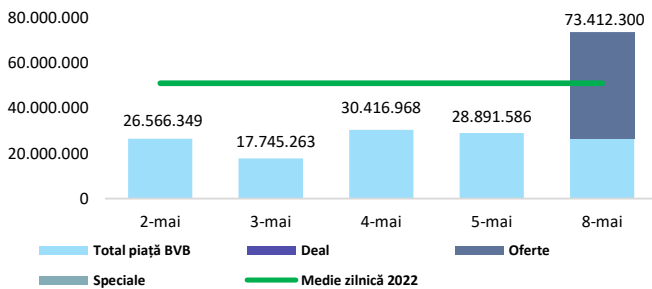
Total turnover BVB* 72.605 Media zilnică 2022** 34.193

*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

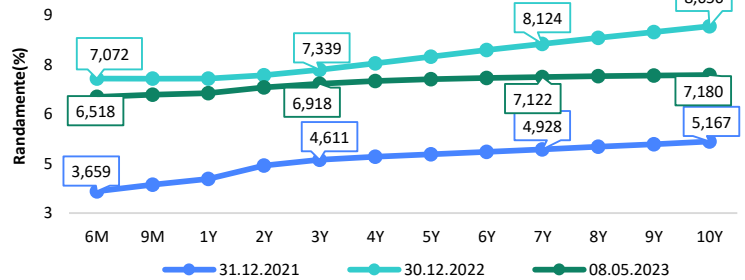
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Conform prognozei de primăvară 2023 a CNSP, avansul economic prevăzut pentru anul 2023, de 2,8%, este considerat a fi unul prudent, pe fondul unei inflații încă ridicată, dar cu premise favorabile determinate de un comportament bun al serviciilor, ceea ce ar putea conduce ulterior la îmbunătățirea estimărilor. Deficitul de cont curent a fost estimat a se corecta în anul curent cu 0,4 puncte procentuale, în principal ca urmare a reducerii deficitului balanței comerciale a bunurilor, cât și majorării excedentului pentru soldul serviciilor. Pe termen mediu, ritmul anual de creștere a produsului intern brut este estimat la 4,8% în intervalul 2024-2026, cu un vârf în anul 2025 de 5%.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)
Inflație medie (%)
Deficit cont curent

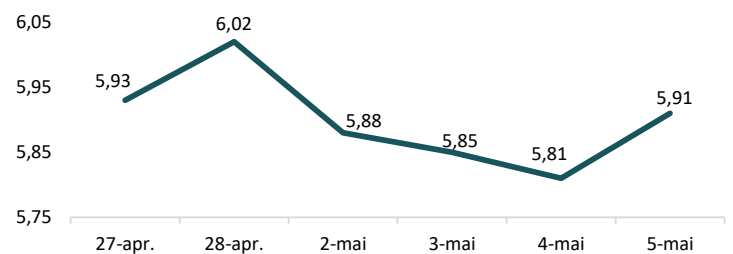
CE*	FMI**	CNSP*
2,5	2,4	2,8
9,7	10,5	10,7
-5,0	-7,9	-8,1

* Conform prognozei de primăvară 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

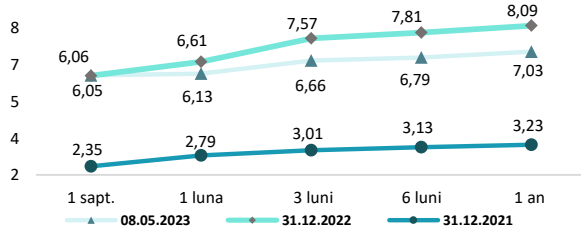
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SFG	2,07%	17,25	TGN	-4,64%	19,12
TLV	2,06%	19,36	TTS	-2,70%	12,60
SNP	1,40%	0,49	FP	-0,24%	2,09
TVBETETF	1,28%	18,50	SNN	-0,21%	46,80
BRD	0,66%	12,12			

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
Balanța comercială	10.05.2023	martie 2023	-2,6 mld. €	-2,049 mld. €
Decizie rata dobânzii	10.05.2023		7%	7%
Producția industrială	12.05.2023	martie 2023 YoY	-4,6%	-4,9%
Rata inflației	12.05.2023	aprilie 2023 YoY	12,6%	14,53%

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%83%C8%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.