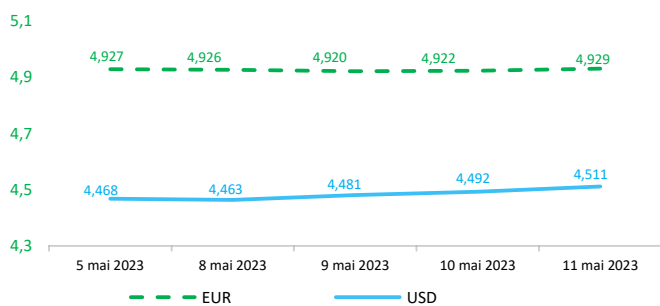


Context internațional

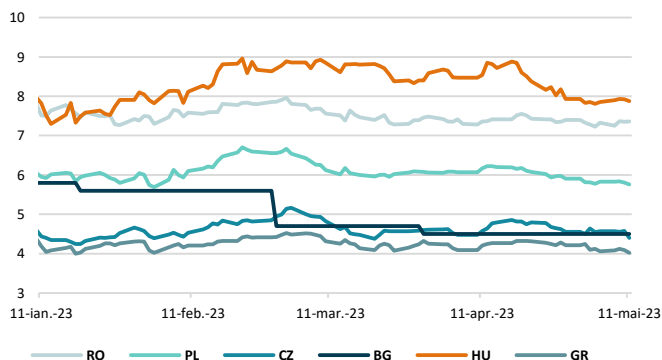
Evoluție curs valutar



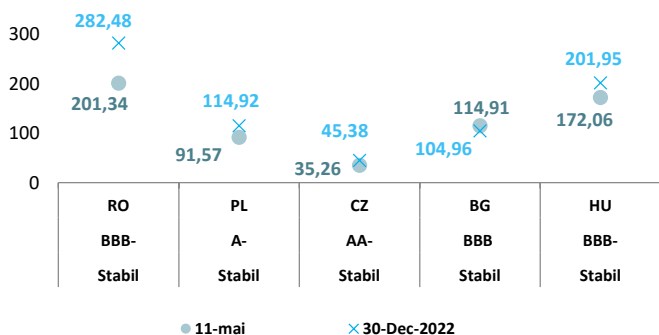
Dobânzi de politică monetară

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

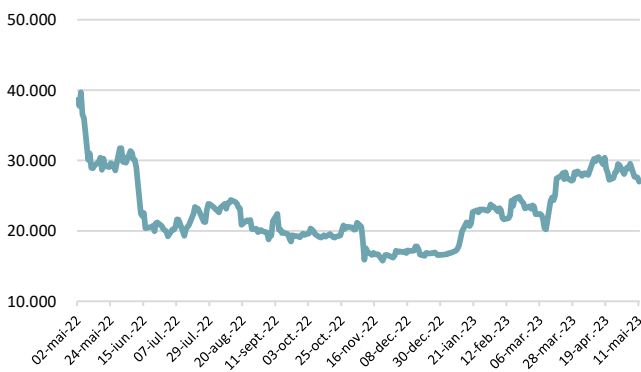
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- După o creștere spectaculoasă a prețurilor importurilor industriale începând cu a doua jumătate a anului 2020 și atingând un vârf în vara anului 2022, prețurile de import au avut o tendință abruptă de scădere în ultimele șapte luni. Cu toate acestea, ele sunt mult mai mari decât în anii precedenți, rămânând la cele mai ridicate niveluri înregistrate vreodată. În martie 2023, comparativ cu februarie 2023, prețurile importurilor industriale din zona euro au scăzut cu 1%, după ce în februarie și în ianuarie 2023 au scăzut cu 1,7%, respectiv cu 1,2%. Prețurile de import sunt în prezent cu 2,7% mai mici decât în martie 2022, dar încă cu 26,5% peste nivelul din martie 2021. Prețurile de import pentru produsele energetice, care reprezintă aproximativ 12% din indicele total al zonei euro, au fost mult mai volatile decât alte prețuri. După ce prețurile au scăzut în 2019 și 2020, în timpul primului val al COVID-19, prețurile de import pentru produsele energetice au crescut până la cel mai înalt nivel înregistrat vreodată, atingând un vârf de 293,5 puncte de indice în august 2022 (de aproximativ trei ori mai mare decât media pe termen lung a acestor prețuri). Între septembrie 2022 și cea mai recentă colectare de date pentru martie 2023, prețurile de import pentru energie au scăzut în același mod dramatic în care au crescut, dar au rămas la niveluri ridicate (193,2 puncte de indice în martie 2023).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/DDN-20230511-1>)

- Deși schimbările demografice tind să fie lente și pot să nu fie vizibile pe termen scurt, pandemia COVID-19 a avut un impact substanțial asupra demografiei UE. La 1 ianuarie 2022, în Uniunea Europeană (UE) trăiau 446,7 milioane de persoane. Cel mai populat stat membru al UE era Germania (83,2 milioane, 19% din totalul UE), urmată de Franța (67,9 milioane, 15%), Italia (59 milioane, 13%), Spania (47,4 milioane, 11%) și Polonia (37,7 milioane, 8%). În total, aceste cinci state membre reprezentau două treimi din populația UE. La celălalt capăt al intervalului, cele mai puțin populate state membre ale UE au fost Malta (521.000 de persoane, ceea ce corespunde la 0,1% din totalul UE), Luxemburg (645.000, tot 0,1%) și Cipru (905.000, 0,2%). Cu toate acestea, între 1 ianuarie 2020 și 1 ianuarie 2022, populația UE a scăzut cu 585.000 de persoane. Cele mai mari scăderi în termeni absoluți au fost observate în Italia (-611.000, ceea ce corespunde la -1%) și în Polonia (-304.000, -0,8%), iar în termeni relativi în Croația (-4,8%, -196.000) și în Grecia (-2,4%, -259.000). În general, zece țări au înregistrat scăderi ale populației în perioada de doi ani 2020-2021, pe când celelalte șaptesprezece au înregistrat creșteri. Franța a înregistrat cea mai mare creștere absolută (552.000, 0,8 %), iar Luxemburg cea mai mare creștere relativă (3,1 %, 19.000).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/interactive-publications/demography-2023>)

- În 2022, UE a importat produse de înaltă tehnologie în valoare de 482 de miliarde de euro din țări extracomunitare (+22% față de 2021). Exporturile către aceste țări au atins 446 de miliarde de euro (+16% față de 2021). În 2022, mai mult de jumătate din importurile de înaltă tehnologie ale UE din țări din afara UE proveneau din China (38%; 183 de miliarde de euro) și din Statele Unite (19%; 91 de miliarde de euro), alți parteneri de top fiind Elveția (6%; 30 de miliarde de euro), Taiwan (5%; 23 de miliarde de euro), Regatul Unit și Vietnam (4%; 20 miliarde de euro și, respectiv, 18 miliarde de euro).

În ceea ce privește exporturile de înaltă tehnologie către țările din afara UE, Statele Unite au fost principalul partener comercial în 2022 (26%; 118 miliarde de euro), iar China a fost pe locul al doilea (12%; 53 miliarde de euro). Aceste țări au fost urmate de Regatul Unit (9%; 42 de miliarde de euro), Elveția (6%; 28 de miliarde de euro), Japonia (4%; 19 miliarde de euro) și Turcia (3%; 12 miliarde de euro). Produsele farmaceutice au fost cea mai mare categorie de produse exportate pentru trei dintre primii șase parteneri de export de înaltă tehnologie: Japonia (56% din exporturile de înaltă tehnologie către Japonia; 11 miliarde de euro), Elveția (50%; 14 miliarde de euro) și Statele Unite (49%; 57 miliarde de euro).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/DDN-20230510-2>)

Rezerva Federală a sugerat săptămâna trecută că ar putea întrerupe seria lungă de creșteri ale ratelor dobânzii, chiar dacă inflația rămâne cu mult peste ținta de 2%.

Rata anuală a inflației din SUA a scăzut la 4,9% în aprilie, de la 5% în martie și față de previziunile economiștilor de 5%, potrivit raportului Indicele prețurilor de consum (IPC) al Biroului de Statistică a Muncii.

Prețul bitcoin (BTC) a crescut cu mai mult de 1% până la puțin peste 28.000 USD în minutele de după știri.

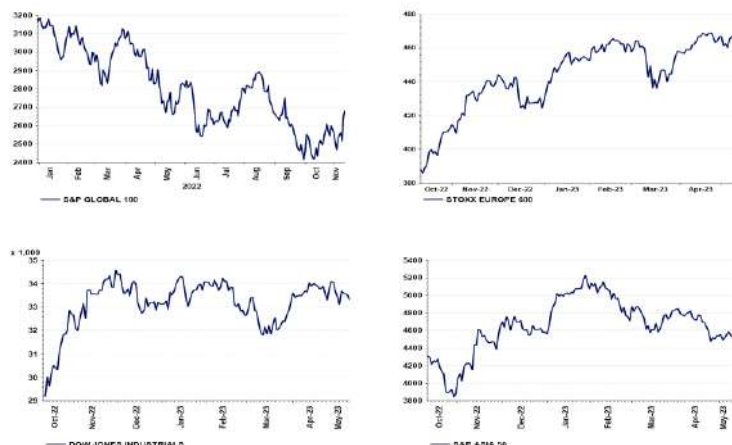
Pentru luna aprilie, IPC a crescut cu 0,4% față de așteptările de 0,4% și față de 0,1% în martie.

IPC de bază – care exclude costurile cu alimente și energie – a crescut cu 0,40% în aprilie, față de previziunile de 0,4% și avansul de 0,4% din martie.

Rata anuală de bază IPC în aprilie a fost de 5,5% față de previziunile de 5,5% și de 5,6% din martie.

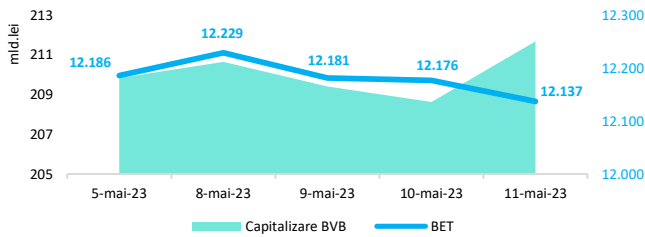
(<https://www.coindesk.com/business/2023/05/10/us-cpi-inflation-falls-to-49-in-april-bitcoin-rises-above-28k/>)

Evoluții



Context local

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



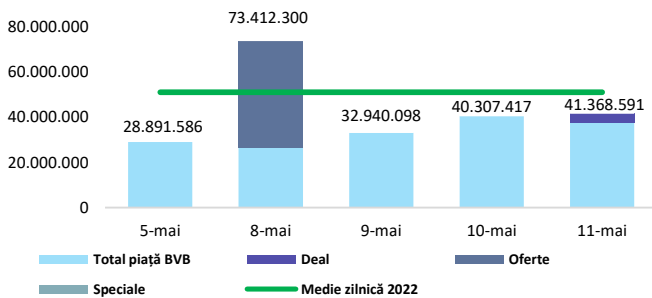
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 40.749 Media zilnică 2022** 34.302

*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

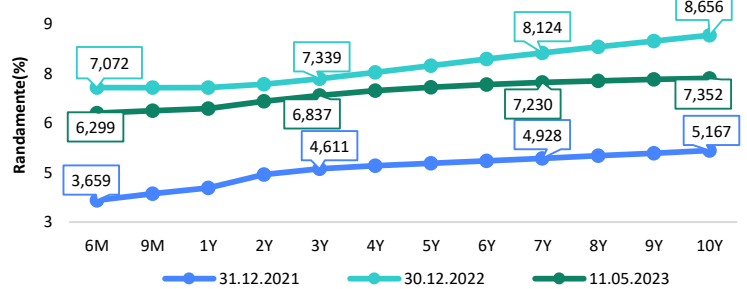
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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

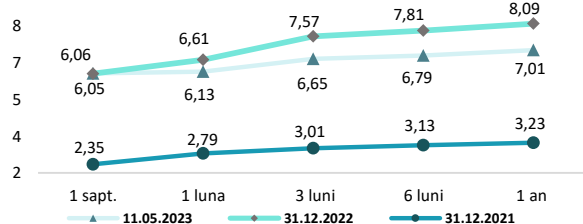
* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei intermediare de iarnă 2023 CE. Pentru deficit de cont curent - prognoza de toamnă 2022 CE
** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

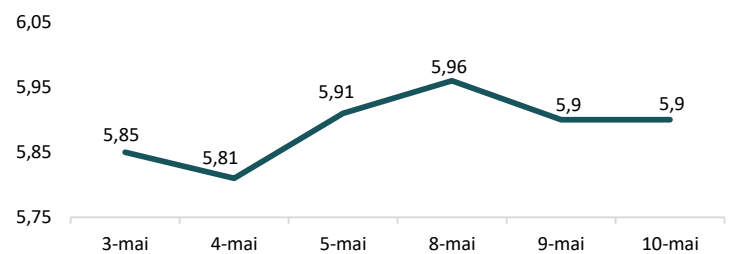
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
M	1,03%	17,58	FP	-2,15%	2,05
EVER	0,79%	1,28	AQ	-1,63%	0,73
TLV	0,53%	19,12	WINE	-1,33%	9,67
SNP	0,45%	0,49	ONE	-0,94%	0,84
BNET	0,34%	0,30	TRP	-0,91%	0,54

*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
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%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.