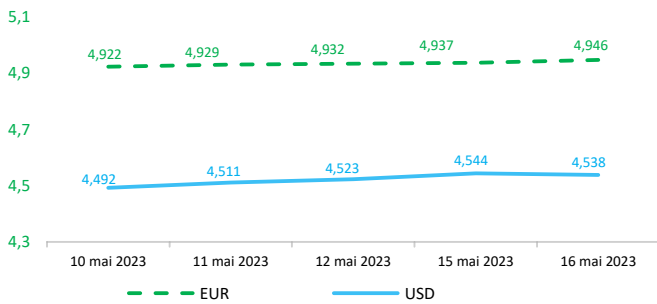


Context internațional

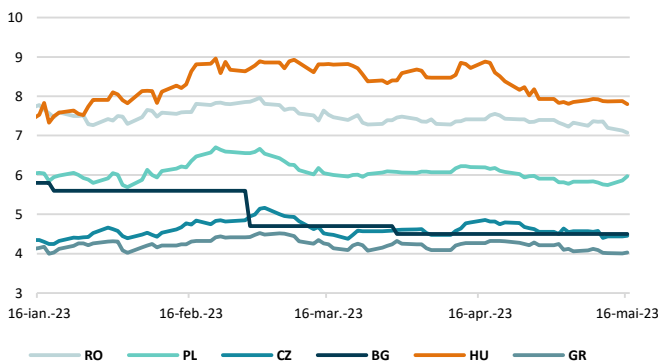
Evoluție curs valutar



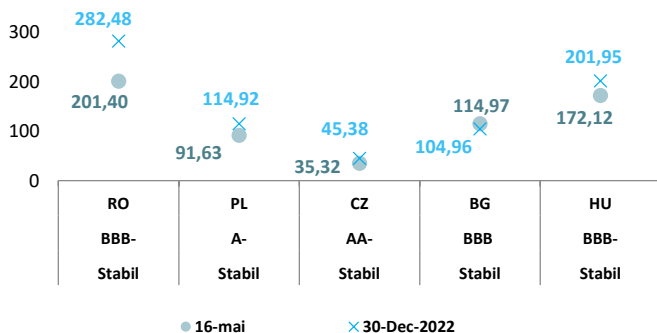
Dobânzi de politică monetară

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

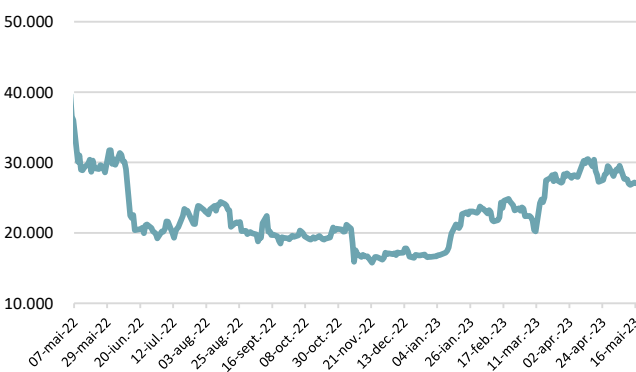
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat tabloul riscurilor pe baza datelor Solvabilitate II din T4 2022. Analiza arată că expunerile asigurătorilor la riscurile macro și de piață reprezintă în prezent principala preocupare pentru sectorul asigurărilor, în timp ce toate celelalte categorii de risc se situează la nivelul mediu. Riscurile legate de mediul macroeconomic continuă să fie cele mai relevante pentru sectorul asigurărilor. În timp ce previziunile privind creșterea globală a PIB-ului au crescut ușor, iar șomajul rămâne scăzut, prețurile de consum preconizate se situează în intervalul superior al evaluărilor anterioare. Soldurile fiscale s-au deteriorat. Diferența dintre credit și PIB a crescut ușor, iar băncile centrale continuă să înăsprescă politica monetară. Riscurile de piață sunt ridicate pe fondul volatilității crescute de pe piețele de obligațiuni și de acțiuni. Expunerea relativă a asigurătorilor la obligațiuni, acțiuni și proprietăți rămâne totuși în mare parte neschimbată. Riscurile de lichiditate și de finanțare au crescut. Deținerile de numerar și de active lichide ale asigurătorilor au scăzut în ultimul trimestru al anului 2022, în timp ce ratele de răscumpărare au crescut. Riscurile de rentabilitate și de solvabilitate rămân la un nivel mediu. Asigurătorii de viață au raportat o creștere a ratei SCR, în timp ce aceeași măsură pentru asigurătorii non-viață a înregistrat o ușoară scădere. Randamentul atât al activelor, cât și al primelor a crescut. Riscurile de interconectare și de dezechilibru sunt, de asemenea, la un nivel mediu. Asigurătorii au continuat să înregistreze pierderi de la piața la piață pe pozițiile lor de instrumente derivate de acoperire a ratei dobânzii, deși într-o măsură mai mică decât în trimestrul precedent. Expunerea sectorului față de bănci și alte instituții financiare a crescut. Acest tablou al riscurilor, bazat pe datele Solvabilitate II, sintetizează principalele riscuri și vulnerabilități din sectorul asigurărilor din Uniunea Europeană printr-un set de indicatori de risc din trimestrul al patrulea al anului 2022. Datele se bazează pe stabilitatea financiară și pe rapoartele prudentiale colectate de la 97 de grupuri de asigurare și 2181 de companii de asigurare individuale.

([https://www.eiopa.europa.eu/risk-dashboard-shows-macro-and-market-risks-top-concern-insurers-2023-05-15\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/risk-dashboard-shows-macro-and-market-risks-top-concern-insurers-2023-05-15_en))

- Consiliul European pentru Risc Sistemic (ESRB) a publicat Tabloul riscurilor. Acesta este un set de indicatori cantitativi și calitativi ai riscului sistemic în sistemul financiar al UE. Este publicat trimestrial, la o săptămână după adoptarea sa de către Consiliul General, și este însoțit de două anexe care explică metodologia și descriu indicatorii. Indicatorii suplimentari care sprijină evaluarea riscului sistemic în sistemul financiar al UE sunt disponibili în baza de date macroprudențială gestionată de Banca Centrală Europeană.

([https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/dashboard/20230411\\_rdb\\_external~45eb824db0.pdf?9d2a588dcffd88b7735b091edf1d41f](https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/dashboard/20230411_rdb_external~45eb824db0.pdf?9d2a588dcffd88b7735b091edf1d41f))

- Conform Eurostat, în trimestrul IV 2022, emisiile de gaze cu efect de seră din economia UE au totalizat 938 de milioane de CO2 echivalent (CO2-eq), o scădere cu 4% față de același trimestru din 2021 (978 milioane de tone de CO2-eq). Această scădere este însoțită de o oarecare redresare economică, după cum arată creșterea cu 1,5% a produsului intern brut (PIB) al UE în trimestrul IV 2022, comparativ cu același trimestru din 2021. În comparație cu perioada pre-pandemică în trimestrul IV 2019, emisiile de gaze cu efect de seră din economia UE au scăzut cu 6% (de la 994 la 938 de milioane de tone CO2 echivalent). În trimestrul IV 2022, sectoarele economice responsabile pentru cele mai multe emisii de gaze cu efect de seră au fost legate de „producție” și „gospodărie” (fiecare cu 21%), „electricitate, aprovizionare cu gaze” (20%), „agricultura” (13%), urmată de „transport și depozitare” (11%). Potrivit datelor publicate de Eurostat, în trimestrul IV 2022, comparativ cu trimestrul IV 2021, emisiile au scăzut în 6 din 9 sectoare economice, variind între -0,3% în „alimentarea cu apă; sectoarele de canalizare, managementul deșeurilor” și „construcții” și -9,7% în sectorul „furnizare de energie electrică, gaze, abur și aer condiționat”. Singurele 3 sectoare în care au crescut emisiile au fost „transport și depozitare” (+7%), „servicii (cu excepția transportului și depozitării)” (+1,6%) și „exploatare extractivă” (+1%). Emisiile în trimestrul IV 2022 au scăzut în aproape toate țările UE în comparație cu același trimestru din 2021, cu excepția Irlandei (+12,3%), Letoniei (+6,8%), Maltei (+6,4%) și Danemarcei (+1,9%), unde au crescut. Dintre țările UE care au redus emisiile de gaze cu efect de seră, cele mai mari scăderi au fost înregistrate în Slovenia (-15,9%), Țările de Jos (-9,9%) și Slovacia (-6,9%). Din cele 23 de țări UE care au înregistrat o scădere a emisiilor, doar 5 au înregistrat o scădere a PIB-ului (Estonia, Luxemburg, Lituania, Finlanda și Suedia), ceea ce înseamnă că majoritatea au reușit să scadă emisiile în timp ce și-au crescut PIB-ul.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/DDN-20230515-2>)

Finanțele digitale: Consiliul UE adoptă noi norme privind piețele criptoactivelor (MICA)

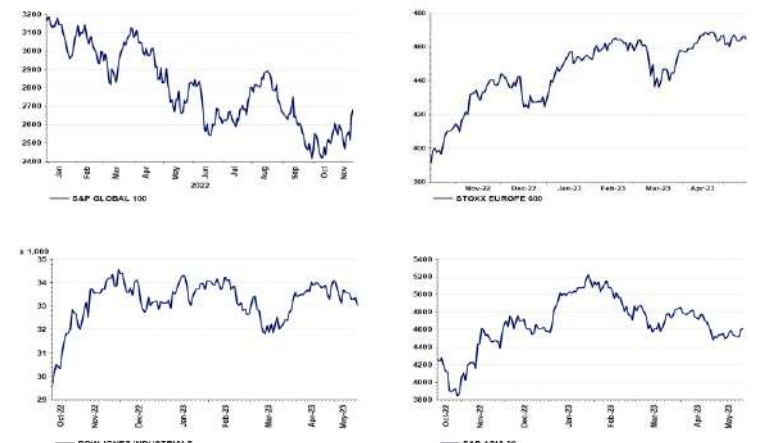
UE stabilește un cadru de reglementare aplicabil criptoactivelor, emitenților de criptoactive și furnizorilor de servicii de criptoactive. Consiliul UE a adoptat un regulament privind piețele criptoactivelor (MICA), stabilind pentru prima dată un cadru juridic la nivelul UE pentru acest sector.

MICA îi va proteja pe investitori prin sporirea transparenței și prin instituirea unui cadru cuprinzător pentru emitenți și pentru furnizorii de servicii, inclusiv în ceea ce privește respectarea normelor referitoare la combaterea spălării banilor. Noile norme vizează emitenții de tokenuri utilitare, de tokenuri raportate la active și de așa-numite „criptomonedă stabile”. Acestea se aplică, de asemenea, furnizorilor de servicii precum locurile de tranzacționare și portofelele în care sunt deținute criptoactivele. Cadru de reglementare vizează protejarea investitorilor și menținerea stabilității financiare, permițând în același timp inovarea și promovând atractivitatea sectorului criptoactivelor.

Acesta introduce, de asemenea, un cadru de reglementare armonizat la nivelul Uniunii Europene, ceea ce, având în vedere natura mondială a piețelor criptoactivelor, reprezintă o îmbunătățire în comparație cu situația actuală în care doar unele state membre dispun de legislație națională în domeniu.

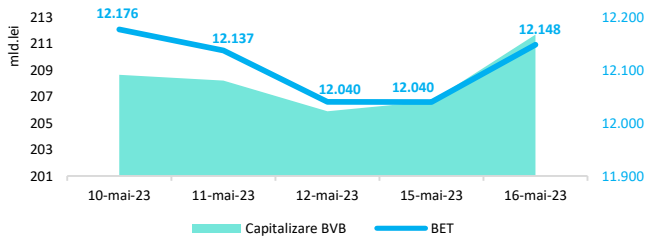
(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/05/16/digital-finance-council-adopts-new-rules-on-markets-in-crypto-assets-mica/>)

Evoluții



Context local

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



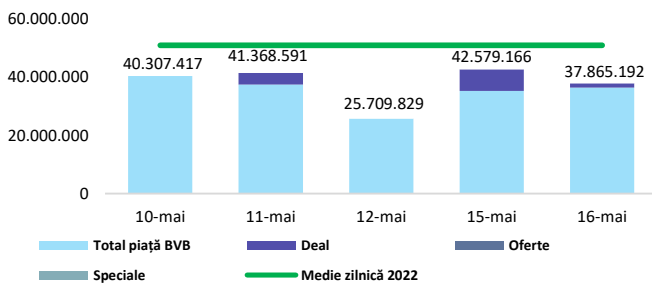
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB\* 41.415 Media zilnică 2022\*\* 34.277

\*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

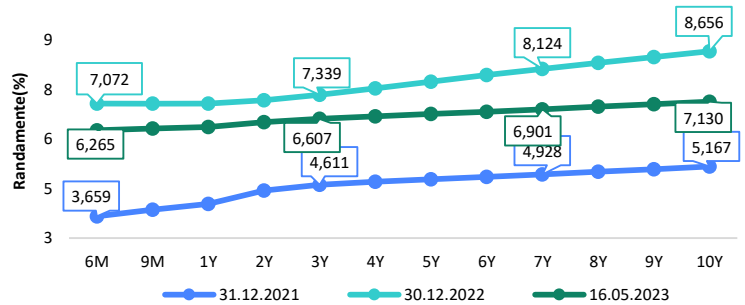
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 11,2% în aprilie 2023 comparativ cu luna aprilie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+19,8%), mărfurilor nealimentare (+5,8%) și serviciilor (+10,6%), potrivit datelor publicate de INS.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)

Inflație medie (%)

Deficit cont curent

CE\* 3,2

FMI\*\* 2,4

CNSP\* 2,8

\* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

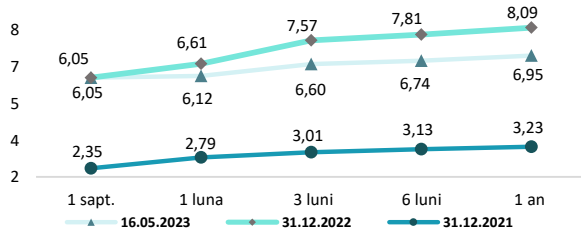
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

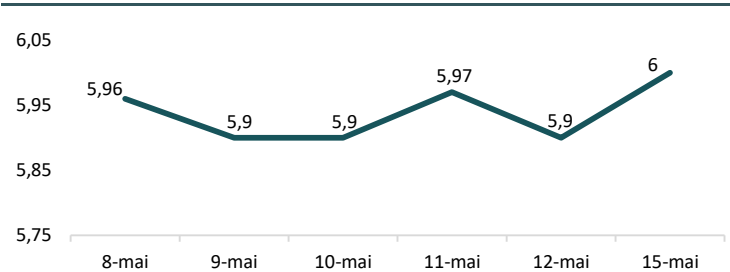
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TTS	4,71%	13,35	ROCE	-4,82%	0,43
ONE	2,95%	0,87	EBS	-2,25%	150,00
TGN	1,67%	18,30	EL	-1,60%	8,61
M	1,63%	17,48			
TLV	1,50%	19,60			

\*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
Contul curent	15.05.2023	martie 2023	-1.780 mil. €	-1.672 mil. €
PIB	16.05.2023	T1 2023 YoY	3,2%	4,5%

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 cadrul 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%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.