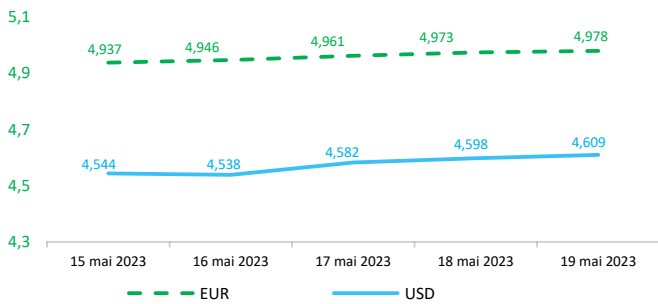


Context internațional

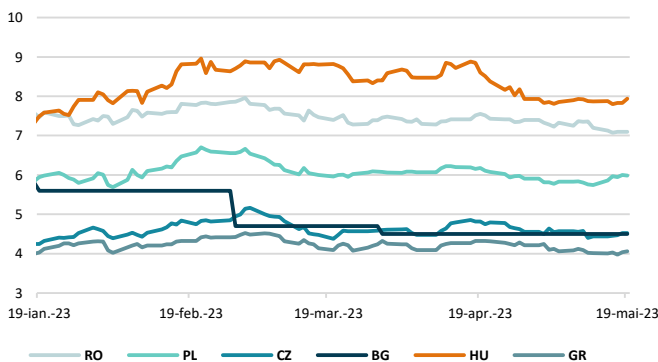
Evoluție curs valutar



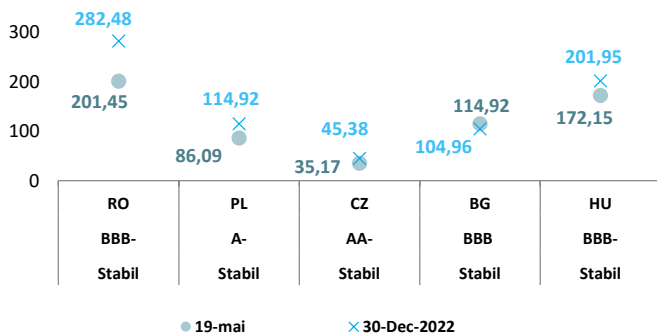
Dobânzi de politică monetară

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

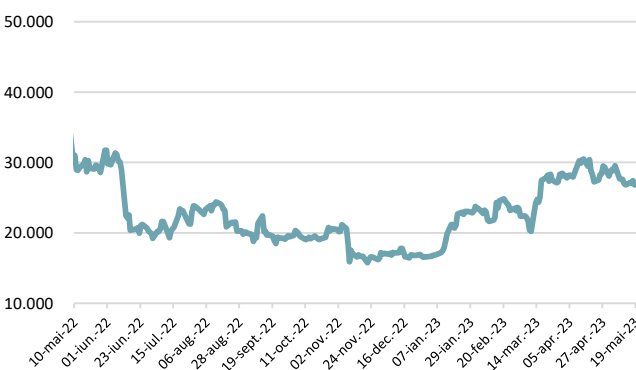
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Banca Centrală Europeană (ECB) a publicat un buletin economic privind actualizarea evoluțiilor economice, financiare și monetare. Având în vedere presiunile inflaționiste ridicate care persistă, Consiliul guvernatorilor a decis, în cadrul reuniunii din 4 mai 2023, să majoreze cele trei rate cheie ale dobânzii ECB cu 25 de puncte de bază. În ansamblu, informațiile primite susțin, în linii mari, evaluarea perspectivelor inflației pe termen mediu pe care Consiliul guvernatorilor și-a format-o în cadrul ședinței anterioare de politică monetară din data de 16 martie. Inflația globală a scăzut în ultimele luni, dar presiunile subiacente asupra prețurilor rămân puternice. În același timp, majorările anterioare ale ratelor de dobândă se transmit la condițiile de finanțare și monetare din zona euro, în timp ce decalajele și intensitatea transmiterii către economia reală rămân incerte. Activitatea economică mondială a fost mai puternică decât se aștepta la începutul anului 2023. Economia mondială a fost susținută de redeschiderea economică a Chinei după încheierea politicii sale de zero-COVID, împreună cu reziliența pieței muncii din SUA - în pofida înșpririi semnificative a politicii monetare. Cu toate acestea, schimburile comerciale au rămas relativ slabe, deoarece redresarea activității a fost concentrată în componente ale cererii mai puțin intensive din punct de vedere comercial, cum ar fi serviciile. Inflația globală continuă să scadă, în timp ce inflația de bază se menține la niveluri ridicate. Economia zonei euro a crescut cu 0,1% în primul trimestru din 2023, potrivit estimărilor semnal publicate de Eurostat. Prețurile mai mici la energie, atenuarea blocajelor în aprovizionare și sprijinul acordat de politica fiscală pentru firme și gospodăriile au contribuit la reziliența economiei. Reparația tensiunilor de pe piața financiară, dacă vor persista, reprezintă un risc de deteriorare a perspectivelor de creștere, deoarece ar putea duce la înșprirea condițiilor generale de creditare mai mult decât se așteaptă și ar putea reduce încrederea. Războiul Rusiei împotriva Ucrainei continuă, de asemenea, să reprezinte un risc semnificativ de scădere pentru economie. Cu toate acestea, recenta inversare a șocurilor nefavorabile anterioare legate de ofertă, ar putea stimula încrederea și ar putea susține o creștere mai mare decât se așteaptă în prezent. Reziliența continuă a pieței forței de muncă, prin consolidarea încrederii și a cheltuielilor gospodăriilor, ar putea, de asemenea, să conducă la o creștere mai mare decât se anticipa.

(<https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/html/eb202303.en.html>)

- Negocierile privind limitarea datoriei au fost reluate la Washington înaintea unei întâlniri între președintele Joe Biden și președintele Camerei Reprezentanților, Kevin McCarthy, în timp ce timpul se scurge pentru a evita un default al SUA, iar investitorii se pregătesc pentru o mai mare volatilitate pe piețe. Secretarul Trezoreriei, Janet Yellen, a declarat că șansele ca SUA să își poată plăti toate facturile până la jumătatea lunii iunie sunt "destul de scăzute", în timp ce economiștii de la Goldman Sachs au estimat că, până pe 8 sau 9 iunie, Departamentul Trezoreriei își va vedea nivelul de lichidități scăzând sub 30 de miliarde de dolari, pe care i-a indicat ca fiind minimul necesar pentru a face față obligațiilor federale scadente.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-05-21/mccarthy-says-he-will-resume-talks-with-biden-monday?leadSource=verify%20wall>)

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

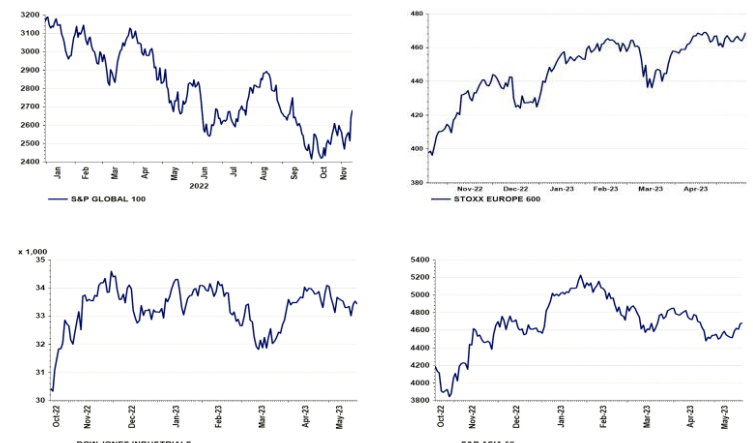
UE stabilește un cadru de reglementare aplicabil criptoactivelor, emitenților de criptoactive și furnizorilor de servicii de criptoactive. Consiliul UE a adoptat un regulament privind piețele criptoactivelor (MICA), stabilind pentru prima dată un cadru juridic la nivelul UE pentru acest sector.

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, 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.

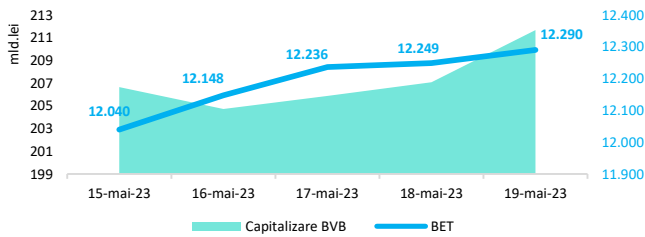
(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/05/16/digital-finance-council-adopts-new-rules-on-markets-in-crypto-assets-mica/>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

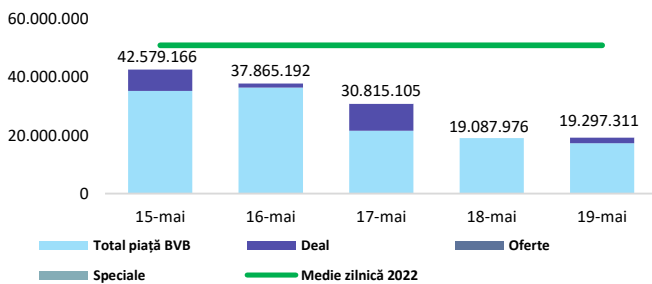
Total turnover BVB\* 18.107 Media zilnică 2022\*\* 33.915

\*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

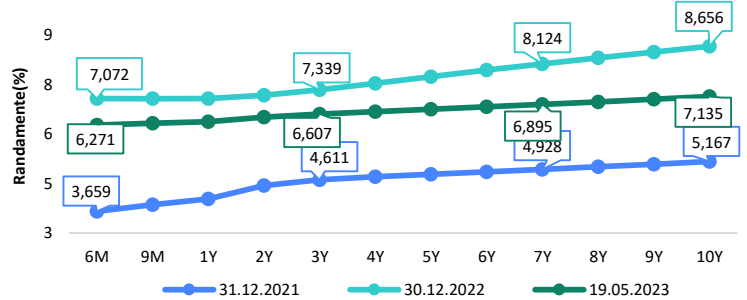
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Potrivit BNR, investițiile directe ale nerezidenților (ISD) în România au însumat o valoare de circa 2,6 miliarde euro în primele 3 luni ale anului 2023 față de valoarea de aproximativ 2,9 miliarde euro în perioada ianuarie-martie 2022. Pe de altă parte, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 5 miliarde euro față de circa 5,4 miliarde euro în perioada similară a anului precedent. Evoluția contului curent a fost însoțită de o creștere a datoriei externe totale cu circa 10,2 miliarde euro în perioada ianuarie-martie 2023 la aproximativ 155 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\* 3,2

FMI\*\* 2,4

CNSP\* 2,8

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

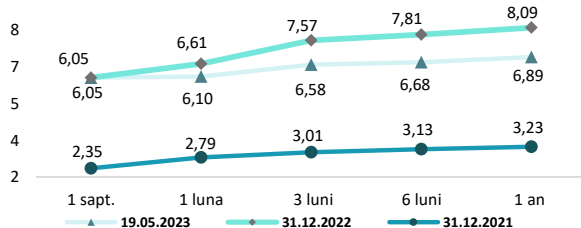
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
IARV	5,62%	13,15	BRD	-0,16%	12,24
ELMA	3,37%	0,18	SNN	-0,10%	49,35
TTS	2,21%	13,85	WINE	-0,10%	9,97
ONE	1,21%	0,92			
SNP	1,05%	0,48			

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

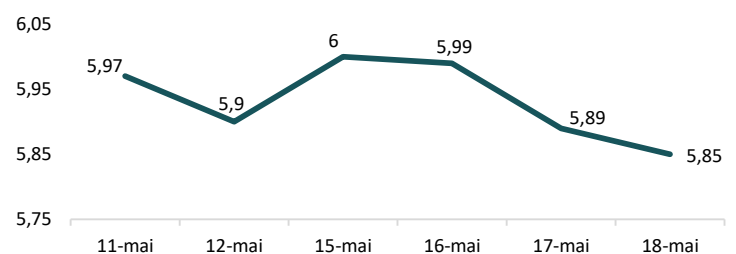
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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.

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Lucrările de construcții	22.05.2023	martie 2023		10,5%
Tendențe în evoluția activității economice	29.05.2023	mai-iulie 2023		
Rata șomajului	31.05.2023	aprilie 2023	5,5%	5,4%