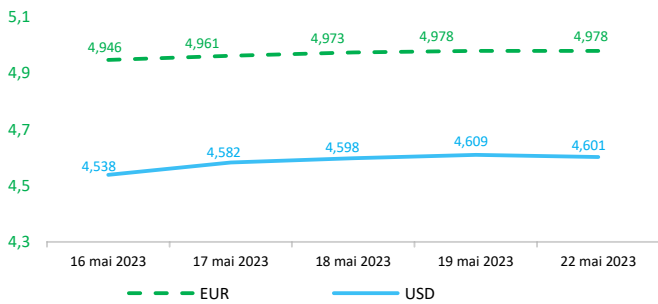


Context internațional

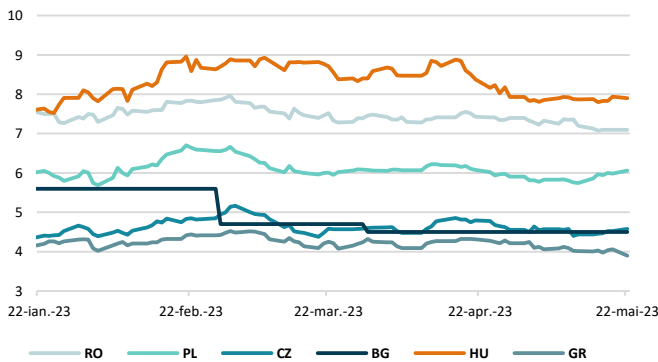
Evoluție curs valutar



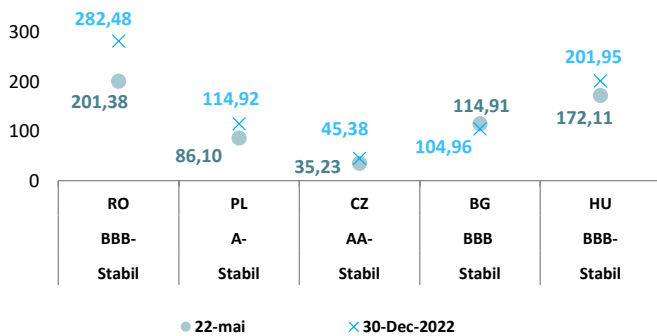
Dobânzi de politică monetară

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

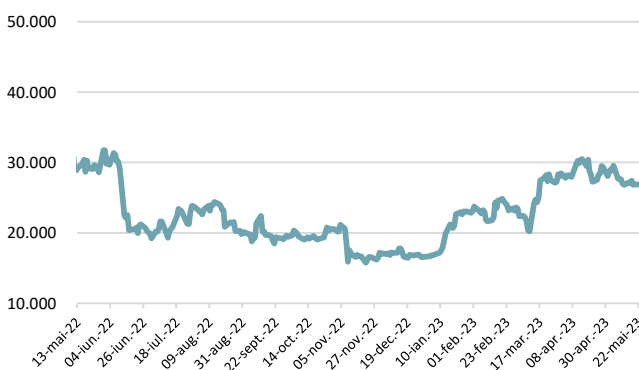
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Reuniunea la nivel înalt a Grupului celor șapte (G7) a fost prima dintr-o serie de evenimente multilaterale importante din calendarul diplomatic pentru 2023. Reunind șefii de stat ai SUA, Regatului Unit, Canadei, Germaniei, Franței, Italiei, Japoniei și Uniunii Europene, summitul G7 precede și stabilește în mare măsură tonul pentru reuniunea ulterioară a Grupului celor 20 (G20) și pentru alte angajamente diplomatice cheie axate pe climă, care vor avea loc mai târziu în cursul anului, cum ar fi COP28. Prin urmare, reuniunea reprezintă un punct de referință pentru eforturile de combatere a crizei climatice, definind prioritățile și punctele de acțiune pentru anul următor. Reuniunea G7 din acest an a avut câteva rezultate semnificative în ceea ce privește criza climatică. Acestea au implicații potențiale de mare anvergură, care ar putea contribui la accelerarea acțiunilor de decarbonizare a economiilor globale și la limitarea încălzirii la 1,5°C - conform Acordului de la Paris. Liderii G7 au convenit, de asemenea, asupra unor acțiuni specifice pentru a proteja natura și biodiversitatea și pentru a spori circularitatea în vederea reducerii la minimum a impactului uman asupra planetei.

(<https://www.weforum.org/agenda/2023/05/g7-3-takeaways-climate-crisis-energy-and-plastics-circular-economy/>)

- Președintele Joe Biden și președintele Camerei Reprezentanților, Kevin McCarthy, nu au ajuns la un acord privind limita de îndatorare, luni seară, după o nouă rundă de discuții, deși au calificat discuțiile drept productive și au promis că vor continua să negocieze pentru a evita o incapacitate de plată catastrofală a SUA. Cei doi s-au întâlnit la Casa Albă, luni seară, la Washington. Anterior, secretarul Trezoreriei, Janet Yellen, a avertizat că este "foarte probabil" ca departamentul său să rămână fără lichidități la începutul lunii iunie și că intrarea în incapacitate de plată ar putea avea loc chiar de la 1 iunie.

(<https://www.bloomber.com/news/articles/2023-05-22/biden-mccarthy-meet-on-debt-limit-as-yellen-says-cash-is-running-out?srnd=premium-europe>)

- În martie 2023, comparativ cu februarie 2023, producția ajustată sezonier în sectorul construcțiilor a scăzut cu 2,4% în zona euro și cu 1,9% în UE, potrivit primelor estimări ale Eurostat. În februarie 2023, producția în construcții a crescut cu 1,7% în zona euro și cu 1,4% în UE. În martie 2023 comparativ cu martie 2022, producția în construcții a scăzut cu 1,5% în zona euro și cu 1,2% în UE. În zona euro, în martie 2023, comparativ cu martie 2022, lucrările de construcții civile au scăzut cu 2,2%, iar cele de construcții construcțiile de clădiri cu 1,3%. În UE, lucrările de inginerie civilă au scăzut cu 1,8%, iar construcțiile de clădiri cu 1,2%. Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date, cele mai mari scăderi anuale ale producției în construcții au fost observate în Slovacia (-10,3%), Ungaria (-9,8%) și Cehia (-6,1%). Cele mai mari creșteri au fost înregistrate în Slovenia (+28,3%), România (+17,7%) și Olanda (+4,2%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/16668130/4-22052023-AP-EN.pdf/13a164aa-e41b-e92f-0ca2-02a04d23b047>)

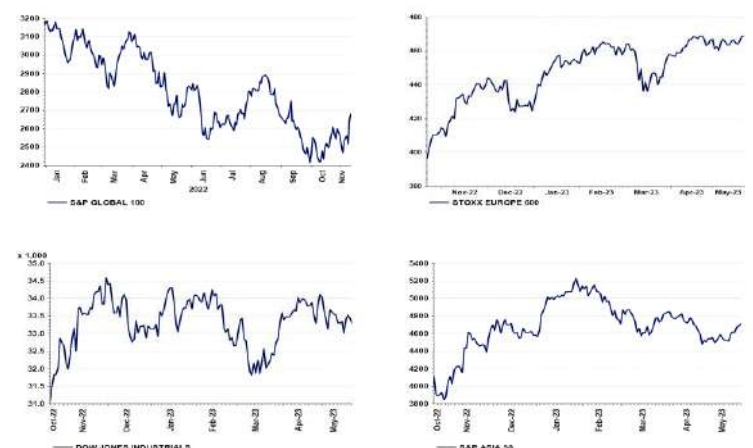
- Necesarul de împrumuturi suverane ar urma să crească în 2023, pe fondul repercusiunilor financiare și economice ale războiului de agresiune al Rusiei împotriva Ucrainei, în condițiile în care multe țări OCDE încearcă să protejeze gospodăriile și întreprinderile de creșterea prețurilor, potrivit unui nou raport al OCDE. Raportul estimează că necesarul brut de finanțare va crește cu aproximativ 6% în 2023, ajungând la un total de 12,9 trilioane de dolari, față de 12,2 trilioane de dolari în 2022. Raportul analizează impactul incertitudinii macroeconomice și geopolitice sporite asupra nevoilor de împrumut suveran și a condițiilor de împrumut. De asemenea, acesta prezintă valorile datoriei restante din 2007 până în 2022, precum și proiecțiile pentru 2023 pentru țările membre ale OCDE. De asemenea, trece în revistă tendințele datoriei suverane pe piețele emergente și în economiile în curs de dezvoltare. Această ediție continuă să exploreze perspectiva managerilor datoriei publice asupra obligațiilor sustenabile, cu accent pe cerințele de raportare și pe performanța acestor obligațiuni pe piețe.

(<https://www.oecd.org/finance/oecd-sovereign-borrowing-outlook.htm>)

- În cadrul unei inițiative majore menite să îmbunătățească standardele globale de reglementare a criptoactivelor, IOSCO a stabilit modul în care ar trebui protejați clienții, precum și modul în care tranzacțiile cu criptoactive ar trebui să respecte standardele care se aplică pe piețele publice. Recomandările acoperă șase domenii-cheie, în concordanță cu obiectivele, standardele și principiile IOSCO pentru reglementarea valorilor mobiliare: (1) conflictele de interese care decurg din integrarea verticală a activităților și funcțiilor; (2) manipularea pieței, utilizările abuzive ale informațiilor privilegiate și fraudă; (3) riscurile transfrontaliere și cooperarea în materie de reglementare; (4) custodie și protecția activelor clienților; (5) riscurile operaționale și tehnologice și (6) accesul, adecvarea și distribuția cu amănuntul.

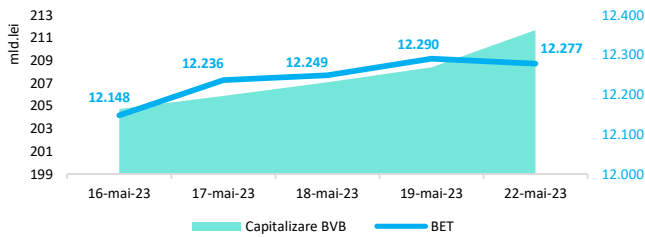
(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS693.pdf>)

Evoluții



Context local

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



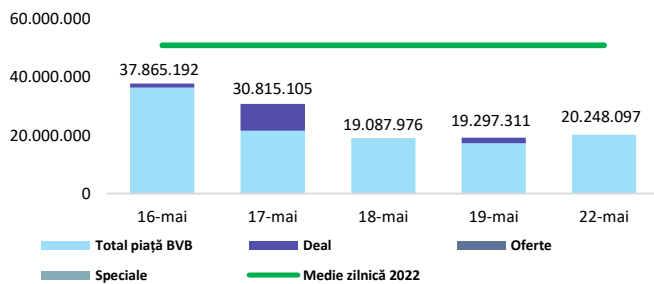
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB\* 19.499 Media zilnică 2022\*\* 33.765

\*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

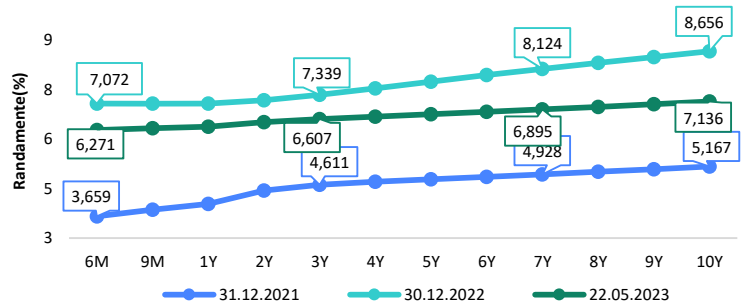
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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.

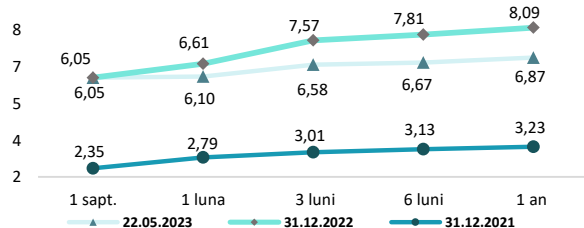
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

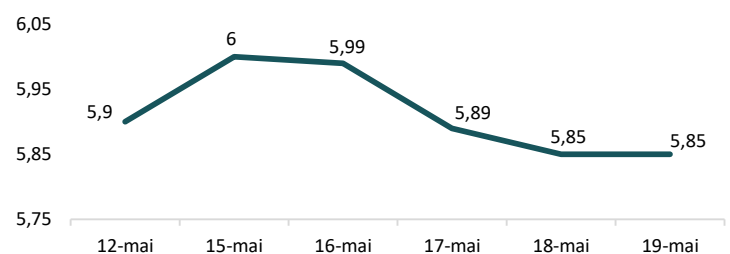
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	1,79%	0,49	TTS	-2,17%	13,55
LION	1,24%	2,45	TLV	-1,96%	19,50
ROCE	0,22%	0,45	BRD	-0,33%	12,20
SNN	0,10%	49,40	COTE	-0,25%	80,40
EVER	0,00%	1,31	SNG	-0,13%	39,60

\*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
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%

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.