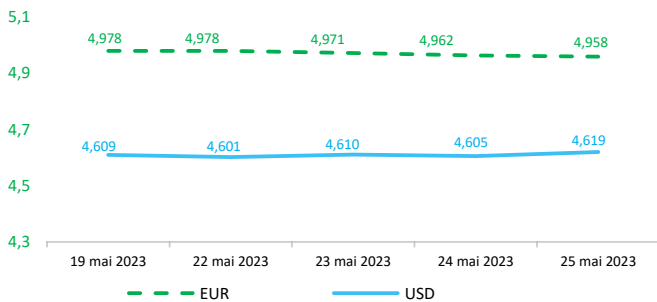


Context internațional

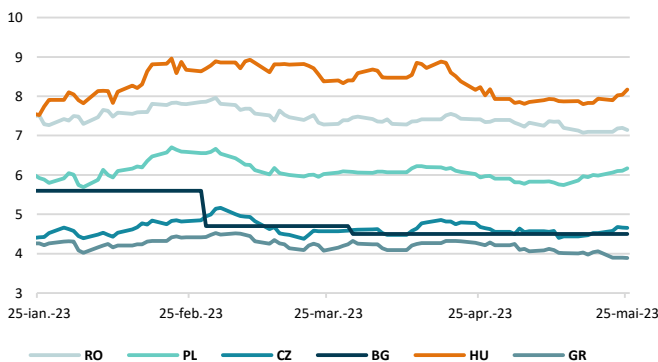
Evoluție curs valutar



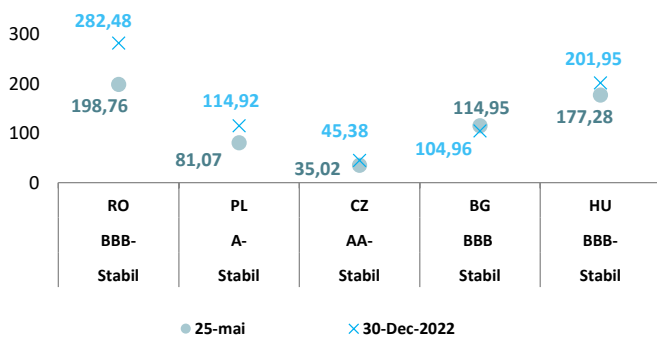
Dobânzi de politică monetară

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

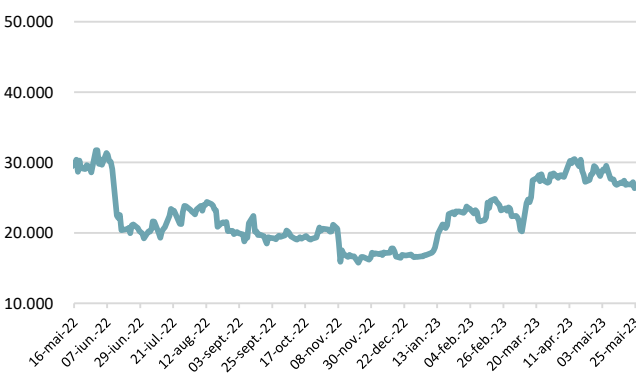
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- ESMA a emis pe data de 25 mai 2023 o declarație publică pentru a avertiza investitorii cu privire la riscurile care apar atunci când firmele de investiții oferă atât produse și/sau servicii reglementate, cât și nereglementate. Adesea, investitorii de retail se bazează exclusiv pe reputația unei firme de investiții, ceea ce îi face susceptibili să treacă cu vederea riscurile potențiale ale produselor și/sau serviciilor nereglementate oferite de firmele de investiții ("halo effect"). Acest lucru este valabil mai ales în cazul în care produsele nereglementate au un scop similar cu cel al instrumentelor financiare reglementate în temeiul MiFID II (investiții sau hedge). Prin urmare, declarația ESMA urmărește să reamintească firmelor care sunt comportamentele pe care trebuie să le adopte în astfel de circumstanțe (de exemplu, publicarea de informații, documentație adecvată) pentru a face investitorii pe deplin conștienți de statutul nereglementat al acestor produse și servicii și de faptul că este posibil să nu beneficieze de protecția care se aplică investițiilor într-un produs reglementat. În plus, ESMA recomandă firmelor de investiții să ia în considerare impactul pe care activitățile lor nereglementate îl pot avea asupra activității firmei în ansamblu atunci când vine vorba de sistemele și politicile de gestionare a riscurilor.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-highlights-risks-arising-investment-firms-providing-unregulated-products>)

- Economia Germaniei s-a contractat cu 0,3% în primul trimestru din 2023, în urma unei revizuirii față de estimarea inițială de creștere zero. Această cifră revizuită a indicat un al doilea trimestru consecutiv de declin economic, ducând cea mai mare economie a Europei în recesiune, din cauza creșterilor persistente ale prețurilor și a creșterii costurilor de împrumut. Consumul gospodăriilor a scăzut cu 1,2%, deoarece au fost reduse cheltuielile pentru diverse categorii, cum ar fi alimente și băuturi, îmbrăcăminte și mobilier. În plus, s-a înregistrat o scădere a achiziției de autoturisme noi, potențial influențată de întreruperea subvențiilor pentru mașini hibrid plug-in și de reducerea subvențiilor pentru vehiculele electrice la începutul anului 2023. Cheltuielile publice au înregistrat, de asemenea, o scădere semnificativă de 4,9%, în timp ce investițiile fixe au înregistrat o revenire puternică de 3%, determinată de construcții, utilaje și echipamente. În cele din urmă, exporturile nete au contribuit cu 0,7 puncte procentuale la PIB, având în vedere că exporturile au crescut și importurile au scăzut. (<https://www.destatis.de/> <https://tradingeconomics.com/germany/gdp-growth>)

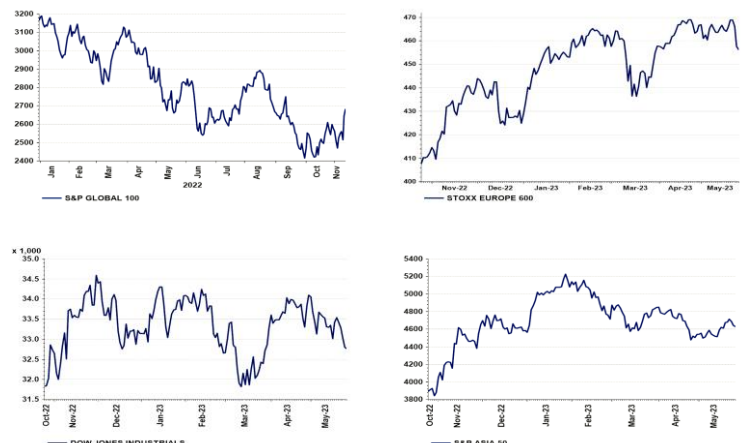
Eurostat a lansat publicația referitoare la Cifrele-cheie privind mediul de afaceri european, ediția 2023. Cea de-a treia ediție a publicației oferă grafice inovatoare și prezentări de date, susținute de texte concise, și poate fi privită ca o introducere în statisticile afacerilor europene. Aceasta începe cu o prezentare generală, urmată de analize mai detaliate privind patru segmente specifice ale economiei companiilor - industria, construcțiile, comerțul și alte servicii nonfinanciare și se încheie cu un capitol privind turismul. Fiecare dintre aceste capitole axate pe diferite părți ale economiei companiilor începe cu o prezentare generală a structurii economice și continuă cu informații privind evoluțiile anuale până în anul 2022.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/15216629/16825859/KS-04-23-195-EN-N.pdf/3f72cb73-0ba3-bcfe-0a2f-7bbc03ea5361?version=1.0&t=1684922408149>)

Consiliul European pentru Risc Sistemic (ESRB) a publicat un raport care prezintă implicațiile sistemice ale piețelor de criptomonede și propune opțiuni de politică pentru a aborda riscurile care decurg din criptoactive și din finanțe descentralizate (DeFi). Raportul constată că, deși anul trecut a fost unul turbulent pentru criptomonede și DeFi, impactul asupra sistemului financiar a fost limitat. Piața crypto are puține legături cu sectorul financiar tradițional și cu economia reală și niciuna dintre aceste legături nu este semnificativă în prezent. Având în vedere creșterea exponențială și volatilitatea ridicată a criptomonedelor, acestea trebuie monitorizate îndeaproape, deoarece ar putea ajunge să prezinte riscuri sistemice. Aceste riscuri s-ar putea materializa dacă, de exemplu, interconectarea cu sistemul financiar tradițional crește în timp, dacă noile conexiuni nu sunt identificate cu promptitudine sau dacă inovații similare - cum ar fi tehnologia registrelor distribuite - sunt adoptate pe scară largă și în finanțele tradiționale. Pentru a înțelege mai bine evoluțiile din domeniul criptoactivelor și potențialele implicații ale acestora asupra stabilității financiare, raportul propune o serie de opțiuni de politică. În primul rând, ar trebui îmbunătățită capacitatea UE de a monitoriza potențialele canale de contagiune. Acest lucru este valabil atât pentru canalele dintre sectorul crypto și cel financiar tradițional, cât și pentru canalele din cadrul sectorului crypto. În acest scop, este esențial să se promoveze cerințe standardizate de raportare și de informare pentru: (i) instituțiile din sectorul financiar tradițional, cum ar fi băncile, care sunt expuse la criptomonede; (ii) fondurile de investiții cu expuneri crypto; și (iii) entitățile precum emitenții de stablecoin sau furnizorii de servicii de portofel electronic din sectorul crypto. În al doilea rând, raportul analizează opțiunile de politică pentru a aborda riscurile care decurg din conglomeratele crypto, efectul de levier bazat pe crypto, noile provocări operaționale, DeFi.

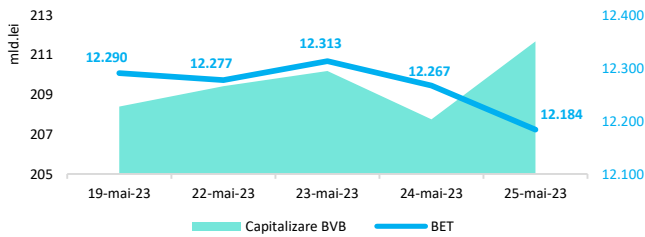
(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2023/html/esrb.pr230525~c74fa66621.en.html>)

Evoluții



Context local

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



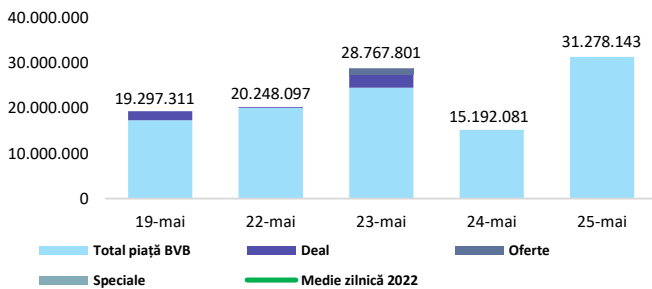
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 30.540 Media zilnică 2022** 33.426

*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

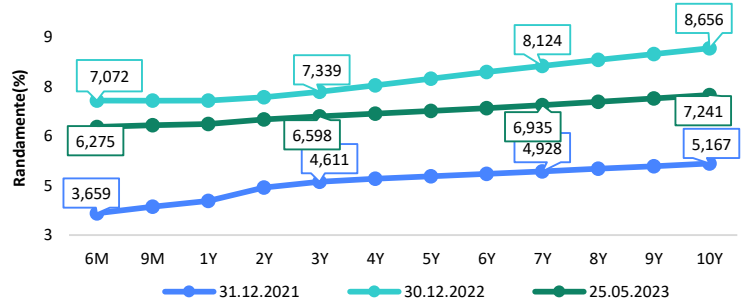
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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*	FMI**	CNSP*
3,2	2,4	2,8
9,7	10,5	10,7
-4,7	-7,9	-8,1

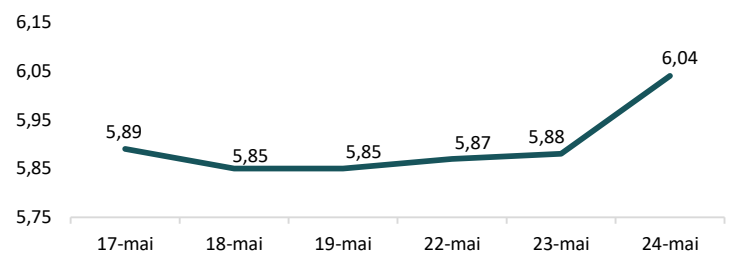
* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

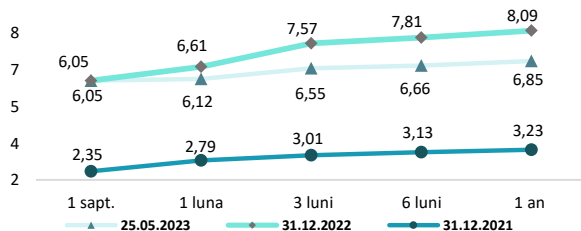
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ONE	4,46%	0,96	TGN	-3,74%	17,00
SNN	2,10%	51,00	EL	-2,60%	8,61
			TRP	-2,03%	0,53
			TLV	-1,54%	19,20
			BRD	-0,99%	12,04

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
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://asfomania.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.