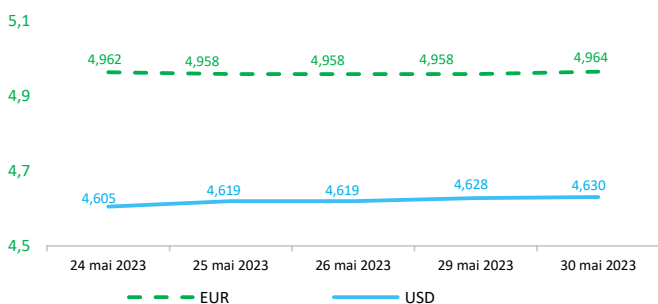


Context internațional

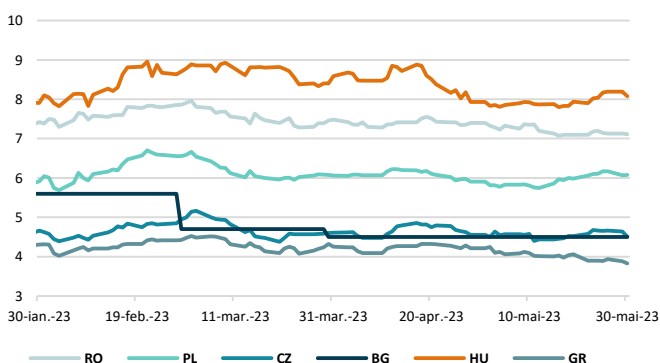
Evoluție curs valutar



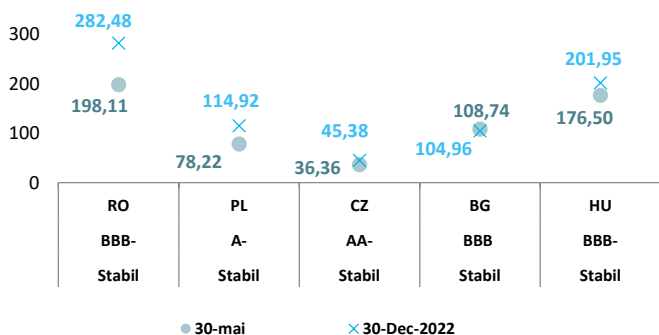
Dobânzi de politică monetară

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

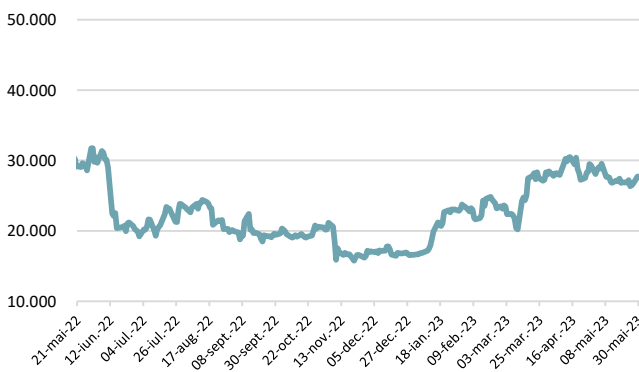
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- În mai 2023, indicatorul sentimentului economic (ESI) a scăzut atât în UE (-1,9 puncte, până la 95,2), cât și în zona euro (-2,5 puncte, până la 96,5). De asemenea, indicatorul așteptărilor privind ocuparea forței de muncă (EEI) a scăzut (UE: -2,2 puncte până la 104, zona euro: -2,8 puncte până la 104,7). Moralul a atins cel mai scăzut nivel din noiembrie 2022, în condițiile în care economia a rămas în stagnare în fața unei inflații ridicate și a creșterii rapide a ratelor dobânzilor. Sentimentul s-a deteriorat în rândul producătorilor (-5,2 față de -2,8 în aprilie), al furnizorilor de servicii (7 față de 9,9), al comercianților cu amănuntul (-5,3 față de -0,9) și al constructorilor (0,2 față de 0,9). Pe de altă parte, încrederea în rândul consumatorilor a suferit puține modificări (-17,4 vs -17,5). În ceea ce privește prețurile, indicii așteptărilor privind inflația în rândul consumatorilor a scăzut la 12,2 în luna mai, cel mai mic din octombrie 2020, în timp ce indicatorul privind așteptările referitoare la prețurile de vânzare în rândul producătorilor a scăzut la 6,6, cel mai mic din noiembrie 2020. În rândul celor mai mari economii din zona euro, indicii ESI s-a deteriorat în Spania (-3), Germania (-2,9), Italia (-2,3) și Olanda (-1,5), în timp ce s-a îmbunătățit în Franța (+1,5).

(https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/business-and-consumer-surveys/latest-business-and-consumer-surveys_en)

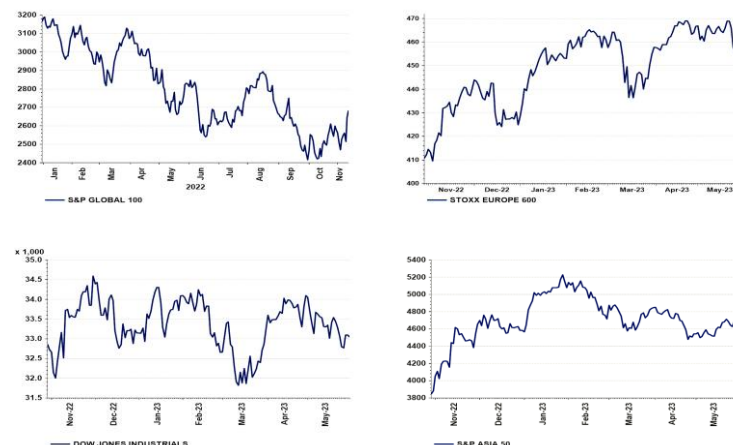
- Este nevoie de acțiuni urgente pentru a reduce emisiile de gaze cu efect de seră și pentru a preveni cele mai dezastruoase efecte ale schimbărilor climatice. Acesta este motivul pentru care UE își propune să reducă aceste emisii cu 55% până în 2030 (în comparație cu nivelurile din 1990) și să ajungă la emisii nete zero până în 2050. Pachetul "Fit-for-55" al UE va utiliza măsuri precum prețurile la carbon, reglementări și investiții ecologice. Prețurile carbonului influențează atât oferta, cât și cererea, în primul rând prin creșterea prețurilor la energie - fie direct, prin impactul lor asupra prețurilor de consum, fie indirect, prin impactul lor asupra costurilor de producție. În ceea ce privește oferta, creșterea costurilor de producție determină creșterea inflației și duce la scăderea producției. În cazul în care guvernul stabilește în mod credibil evoluția viitoare a creșterilor prețurilor la carbon, companiile pot anticipa și lua în considerare aceste costuri mai mari atunci când își stabilesc prețurile sau decid asupra volumelor de producție. Cu cât mai multe companii fac acest lucru astăzi, cu atât mai puternic va fi impactul inflației în avans. În ceea ce privește cererea, prețurile mai mari ale carbonului afectează veniturile gospodăriilor și profiturile întreprinderilor. Acest lucru reduce, la rândul său, consumul și investițiile, creând, în cele din urmă, o presiune descendentă asupra inflației. Cu cât gospodăriile și firmele iau în considerare mai mult creșterile viitoare ale prețului carbonului pentru cheltuielile lor actuale, cu atât mai mult vor anticipa această reducere a consumului și a investițiilor.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/blog/date/2023/html/ecb.blog.230525~4a51965f26.en.html>)

Cea mai importantă criptomonedă după valoarea de piață s-a tranzacționat aproape de 27.800 USD, o creștere de 7,5% față de minimele sub 25.900 USD înregistrate săptămâna trecută. Cu toate acestea, prețurile au scăzut în continuare cu aproximativ 5%, prima scădere lunară a anului (presupunând că această pierdere este menținută).

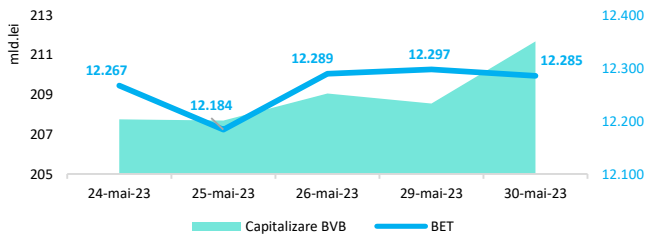
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/05/30/bitcoin-headed-for-first-monthly-loss-since-december/>)

Evoluții



Context local

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



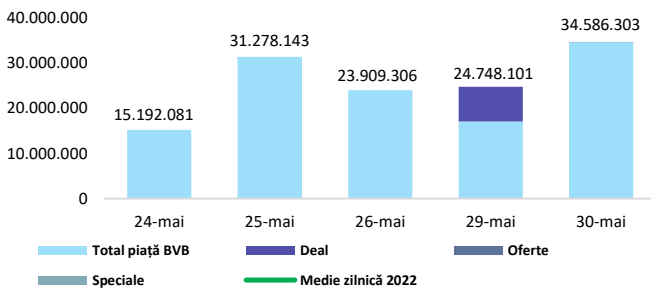
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 33.632 Media zilnică 2022** 33.233

*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

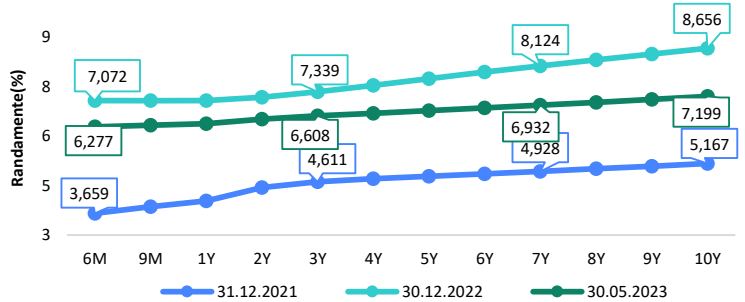
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Potrivit anchetei de conjunctură din luna mai 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +7%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural +28%) se va înregistra pentru următoarele trei luni creștere a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural +20%), managerii au preconizat o tendință de creștere a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere moderată (sold conjunctural +11%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna mai 2023, aceasta va cunoaște creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunctural +10%).

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

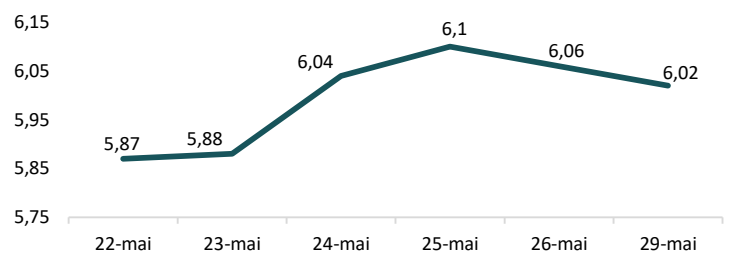
* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

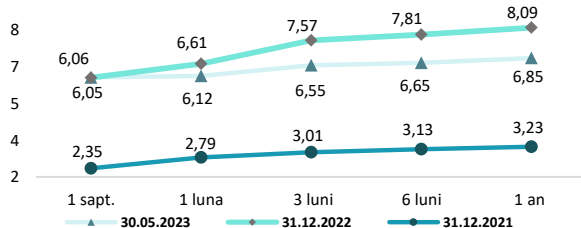
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
M	2,89%	18,50	TGN	-3,71%	16,10
SNP	1,06%	0,50	EL	-2,39%	8,57
ROCE	1,01%	0,40	COTE	-2,20%	71,00
BRK	0,81%	0,12	TLV	-1,03%	19,25
ONE	0,63%	0,97	BRD	-0,98%	12,16

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
Tendințe 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.