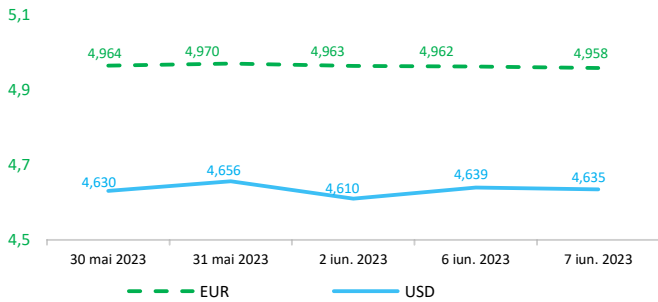


Context internațional

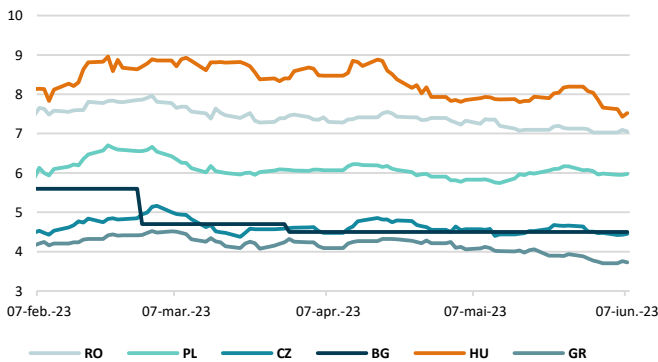
Evoluție curs valutar



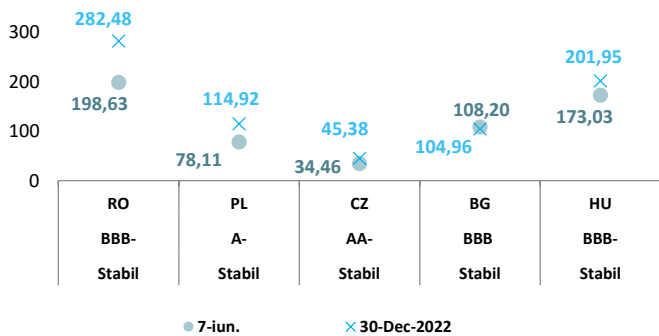
Dobânzi de politică monetară

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

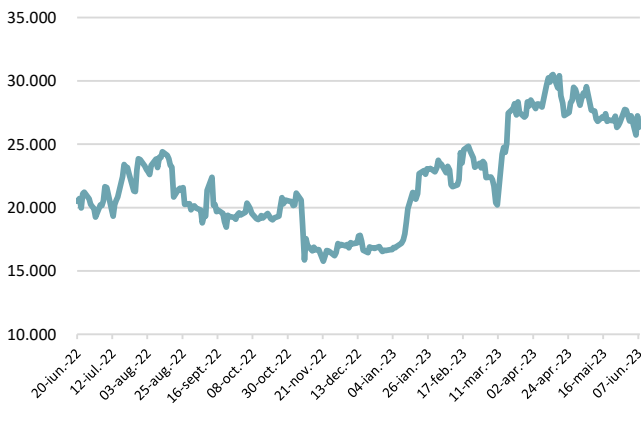
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Potrivit ultimului raport OECD privind Perspectivele Economice, va fi înregistrată o corecție a creșterii PIB-ului mondial de la 3,3% în 2022 la 2,7% în 2023, urmată de o revenire la 2,9% în 2024. Prețurile mai mici la energie reduc presiunea asupra bugetelor gospodăriilor, încrederea mediului de afaceri și a consumatorilor se redresează, chiar dacă la niveluri scăzute, iar redeschiderea Chinei a dat un impuls activității globale. Se estimează că inflația globală în statele membre OCDE va scădea de la 9,4% în 2022 la 6,6% în 2023 și la 4,3% în 2024. Scăderea inflației se datorează intrării în vigoare a unei politici monetare mai stricte, scăderii prețurilor la energie și alimente și reducerii blocajelor în aprovizionare. Relansarea rămâne fragilă, iar riscurile sunt înclinare în sens descendent. Incertitudinea cu privire la evoluția războiului de agresiune al Rusiei împotriva Ucrainei și la impactul global al acestuia rămâne o preocupare esențială. Este posibil ca unele dintre condițiile favorabile care au contribuit la reducerea cererii de energie în acest an, cum ar fi o iarnă blândă în Europa, să nu se mai repete anul viitor. Persistența inflației este un alt risc cheie de scădere. Inflația de bază se dovedește a fi rigidă, pe fondul unor creșteri puternice ale prețurilor serviciilor și al unor profituri mai mari în anumite sectoare. Impactul creșterii ratelor dobânzilor se resimte din ce în ce mai mult în întreaga economie, iar politica monetară restrictivă, deși necesară, riscă să expună și mai mult vulnerabilitățile financiare, în special în țările cu un grad ridicat de îndatorare.

(<https://www.oecd.org/newsroom/global-economic-outlook-improving-albeit-to-a-low-growth-recovery.htm>)

- O conferință la nivel înalt pentru a discuta principalele provocări și opțiuni de politică pentru regiunea Economii Europene Centrale, de Est și de Sud-Est (CESEE) a fost organizată în comun de Fondul Monetar Internațional (FMI) și Banca Națională a Croației (CNB) în perioada 2-3 iunie la Dubrovnik, Croația. Una dintre cele mai dificile provocări cu care se confruntă regiunea este securitatea energetică. Războiul Rusiei împotriva Ucrainei a redus aprovizionarea cu gaz și a crescut dramatic prețurile la energie. Participanții la conferință au fost de acord că tranziția ecologică trebuie să se accelereze pentru a spori securitatea energetică a regiunii și pentru a reduce cicatricile provocate de criza energetică. Acest lucru înseamnă obiective ambițioase privind emisiile de gaze cu efect de seră și un rol central pentru stabilirea prețului carbonului în atingerea acestora. Șocurile recente și fragmentarea geoeconomică în creștere pun la încercare rezistența lanțurilor de aprovizionare transfrontaliere. Participanții au subliniat faptul că țările din Europa Centrală și de Est ar putea profita de oportunitățile unei lumi mai fragmentate rămânând deschise pentru a atrage noi investiții și fluxuri comerciale și urmărind alte politici care să le facă attractive pentru a realiza afaceri - o guvernare mai puternică, o educație mai bună și o infrastructură îmbunătățită. În cele din urmă, discuția s-a axat, de asemenea, pe modul în care se poate combate inflația persistentă, declanșată de pandemie și amplificată de criza energetică, susținând în același timp redresarea economică. Politicile monetare, fiscale și structurale ar trebui să funcționeze în mod concertat. Aceasta înseamnă o politică monetară strictă, o consolidare fiscală ambițioasă, precum și reforme care să stimuleze creșterea, inclusiv pentru a atenua tensiunile de pe piața muncii.

(<https://www.imf.org/en/News/Articles/2023/06/06/pr23199-right-policies-needed-to-navigate-economic-challenges-in-european-economies>)

- În aprilie 2023, prețurile producătorilor industriali pe piața internă a UE au scăzut cu 2,9% față de martie 2023. Scăderea a urmat unei serii de reduceri ale prețurilor de producție care au început în toamna anului 2022. Din septembrie 2022, prețurile totale au scăzut cu 9,4%. Aceste scăderi de prețuri au compensat doar parțial creșterile masive care au avut loc între începutul anului 2021 și septembrie 2022. Scăderile recente și creșterile anterioare ale prețurilor producătorilor industriali au fost în principal rezultatul unor mișcări substanțiale ale prețurilor la energie. Între ianuarie 2021 și septembrie 2022 (vârful evoluției prețurilor), prețurile producătorilor industriali interni au crescut cu 59,1%, cu o medie de aproximativ 2% pe lună. În aceeași perioadă, prețurile de producție pentru energie au crescut în medie cu 5% pe lună, ceea ce a însemnat o creștere totală de 163%. Din septembrie 2022, prețurile la energie au scăzut cu 26,7% (-4% în medie pe lună). Deosebit de puternică au fost variațiile pentru extracția petrolului brut și a gazelor naturale (9% în medie pe lună între ianuarie 2021 și septembrie 2022 și -9% în medie pe lună între septembrie 2022 și aprilie 2023) și pentru producția de energie electrică, gaze, abur și aer condiționat (aproape 6% în medie pe lună între ianuarie 2021 și septembrie 2022 și -5% în medie pe lună între septembrie 2022 și aprilie 2023).

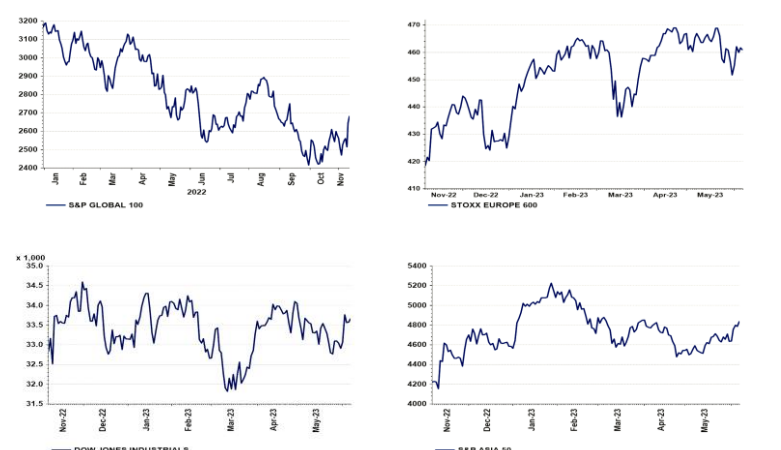
(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20230607-2>)

Binance, cea mai mare bursă de criptomonede din lume, a pierdut un sfert din cota de piață în ultimele trei luni, în condițiile în care un organism de supraveghere din SUA o urmărește pentru presupusa încălcare a legilor federale. Grupul, care spune că nu are sediu central, a controlat 57,5% din volumul mediu lunar de pe bursele de criptomonede din lume (un nivel maxim înregistrat în luna februarie 2023). Dar acest procent a scăzut la 43%, potrivit furnizorului de cercetare CCData. Scăderea bruscă a survenit în condițiile în care Binance se confruntă cu o concurență comercială mai dură, cu o mai mare supraveghere a activităților sale din partea autorităților de reglementare din SUA și ca urmare a încheierii unei promoții de tranzacționare gratuită. În februarie 2023, autoritățile de reglementare din New York au oprit emiterea unui stablecoin sub marca Binance. Stablecoins sunt un tip de token criptografic utilizat ca rezervă de valoare între pariurile de pe piața criptomonedelor, deoarece sunt concepute pentru a urmări prețul dolarului și al altor monede tradiționale. La momentul respectiv, moneda, denumită BUSD, reprezenta aproximativ 40% din volumul lunar de tranzacționare al companiei. "Sfârșitul emisiunii BUSD a avut un impact asupra cantității de lichiditate de pe bursă, care sporește presiunea asupra Binance, știind că moneda lor stabilă de marcă a fost în mass-media și au fost nevoiți să renunțe la ea", a declarat Ian Solot, codirector al activelor digitale la grupul de servicii financiare Marex, cu sediul la Londra. Săptămâni mai târziu, Commodity Futures Trading Commission, autoritatea de reglementare a instrumentelor derivate din SUA, a intentat un proces împotriva bursii, susținând că o mare parte din volumul de tranzacționare și profitabilitatea raportată de Binance ar fi provenit din "solicitarea extinsă a clienților americani și accesul la aceștia".

Binance a declarat la momentul respectiv că nu este de acord cu acuzațiile CFTC.

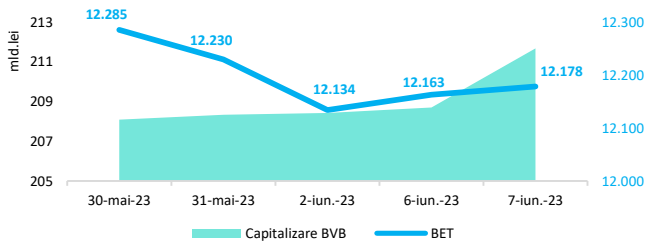
(<https://www.ft.com/content/037d32e2-fc6e-48a2-bf05-9096fb740f85>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

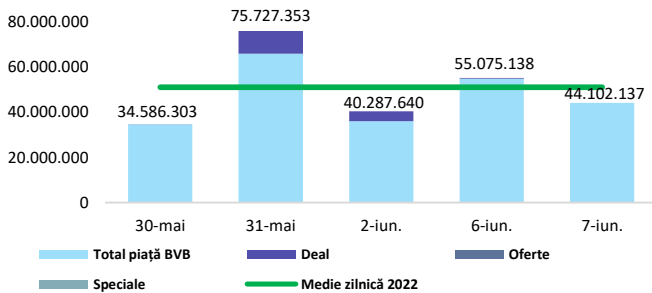
Total turnover BVB* 42.797 Media zilnică 2022** 33.930

*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

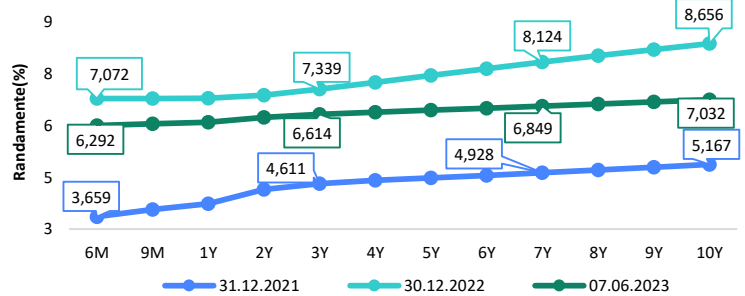
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

- În luna aprilie 2023, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au scăzut cu 3,5% față de luna martie 2023. În luna aprilie 2023, comparativ cu luna aprilie 2022, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au crescut cu 11,6%.
- În luna aprilie 2023 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a scăzut față de luna aprilie 2022 atât ca serie brută cu 1,6%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 1,5%.

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

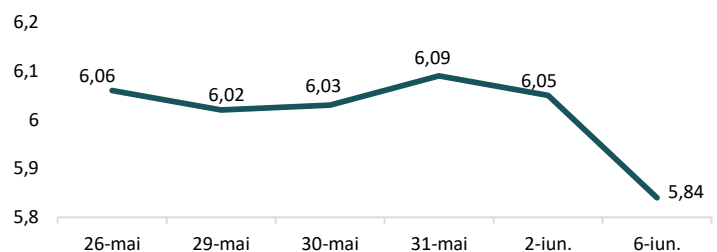
* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

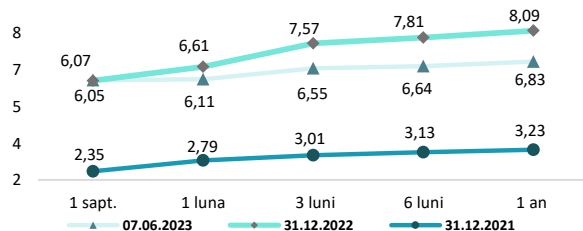
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TGN	4,40%	16,60	SNN	-1,82%	45,90
BRD	1,82%	12,34	TRP	-1,14%	0,52
AQ	1,42%	0,71	SNP	-0,40%	0,50
SNG	0,84%	42,25	TVBETF	-0,07%	18,71
TTS	0,73%	13,80			

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
Indicele prețurilor producției industriale (IPPI)	06.06.2023	aprilie 2023	10,5%	13,61%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	06.06.2023	aprilie 2023 YoY	5,1%	5,4%
PIB	08.06.2023	T1 2023 YoY	2,3%	4,5%
Comerțul internațional cu bunuri al României	09.06.2023	aprilie 2023	-2,7 mld. €	-2,437 mld. €

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.