

Context internațional

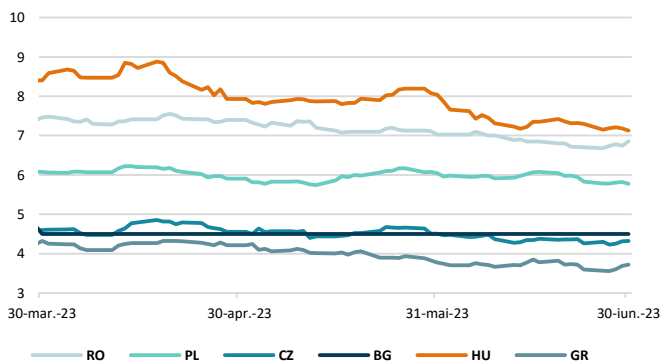
Evoluție curs valutar



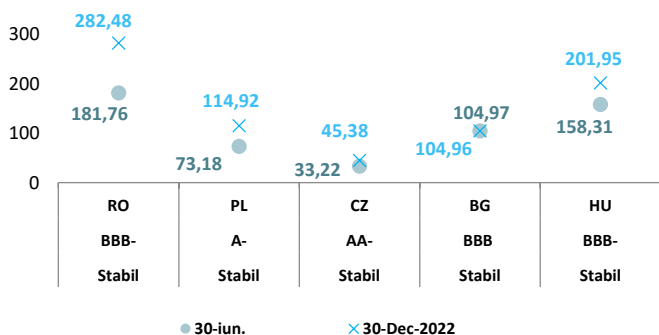
Doșanți de politică monetară

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

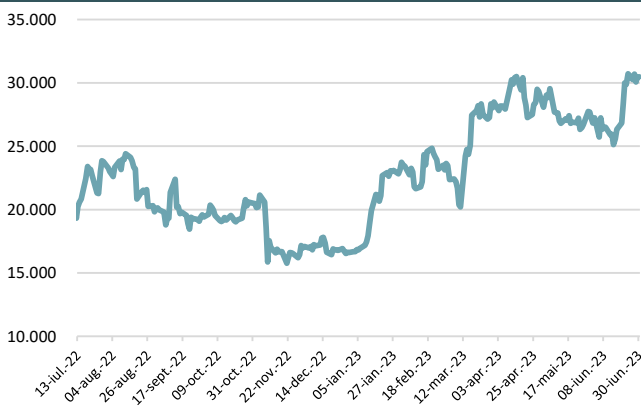
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- În 2022, UE a exportat automobile în valoare de 158 de miliarde de euro, cu 8 miliarde de euro mai mult decât vârful anterior de 150 de miliarde de euro din 2015. Importurile în 2022 s-au ridicat la 62 de miliarde de euro, ceea ce conferă UE un excedent comercial de 96 de miliarde de euro. Valoarea schimburilor comerciale extra-UE cu autovehicule a crescut în medie cu 3,8% pe an între 2002 și 2022, importurile (4,4%) crescând mai rapid decât exporturile (3,6%). China și Regatul Unit (ambele cu 15%) au fost principala origine a importurilor extra-UE, înaintea Statelor Unite (14%), Coreei de Sud (13%), Japoniei (12%), Turciei (10%) și Mexicului (8%). Împreună, primele șapte au reprezentat 88% din totalul importurilor de autoturisme din afara UE.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20230629-1>)

Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare și supraveghere a piețelor financiare din UE, a publicat pe 30 iunie 2023 raportul privind implementarea și funcționarea mecanismului de gestionare a volatilității pe parcursul zilei (IVM). În urma unei evaluări a IVM-urilor introduse de locurile de tranzacționare și a identificării diferențelor dintre abordările adoptate în ceea ce privește implementarea și calibrarea acestora, ESMA constată că acestea au fost înlocuite în mod corespunzător. Cu toate acestea, ESMA evidențiază și unele provocări practice. IVM urmărește să limiteze volatilitatea extremă a prețurilor pe piețele instrumentelor financiare derivate din energie în decurs de o zi. ESMA consideră că acestea sunt calibrate în mod adecvat, cu menținerea și evaluarea a fost efectuată într-o perioadă în care nu există dovezi de episoade de volatilitate prelungită care să afecteze tranzacțiile cu instrumente financiare derivate pe mărfuri energetice. În plus, ESMA a analizat modul de funcționare a IVM în comparație cu întrerupătoarele de circuit existente în cadrul MIFID II, pentru a evalua eficacitatea adăugată de IVM în gestionarea volatilității. ESMA a constatat că există provocări practice semnificative în ceea ce privește punerea în aplicare a IVM pentru locurile de tranzacționare nelichide. ESMA sugerează că întrerupătoarele de circuit deja existente în cadrul MIFID II ar putea îndeplini obiectivul de limitare a volatilității excesive a prețurilor pe parcursul zilei. Pentru a asigura implementarea și aplicarea adecvată a întrerupătoarelor de circuit de către locurile de tranzacționare în temeiul MIFID II, ESMA lucrează la elaborarea unor orientări suplimentare care vor fi publicate în a doua jumătate a anului 2023. Regulamentul UE de introducere a unui mecanism IVM pentru protejarea cetățenilor Uniunii și a economiei împotriva prețurilor excesiv de ridicate la energie a fost adoptat de Consiliul UE la 19 decembrie 2022 și impune ESMA să furnizeze o evaluare a IVM-urilor puse în aplicare. ESMA va continua să solicite trimestrial, în conformitate cu regulamentul, actualizări cu privire la IVM-urile implementate de la locurile de tranzacționare și să monitorizeze evoluțiile în tranzacționarea instrumentelor financiare derivate pe mărfuri energetice.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-finds-adequate-setup-measures-reduce-volatility-trading-energy>)

- Consiliul și-a adoptat în 30 iunie 2023 poziția („mandatul de negociere”) cu privire la propunerea de regulament de instituire a unui cadru pentru asigurarea aprovizionării sigure și durabile cu materii prime critice, cunoscut mai bine drept Actul privind materiile prime critice. Acest regulament valorifică punctele forte atât ale pieței unice, cât și ale parteneriatelor, în scopul diversificării lanțurilor de aprovizionare cu materii prime critice, care în prezent se bazează pe importuri din doar câteva țări terțe. Poziția Consiliului sporește nivelul de ambiție pentru materiile prime reciclate și prelucrate, consolidează criteriile de durabilitate, adaptează procesul de acordare a autorizațiilor și analizează obligațiile statelor membre pentru a se asigura că se ține seama de situațiile lor diferite. Regulamentul propus analizează dimensiunile internă și externă ale chestiunii pentru a asigura aprovizionarea cu materii prime care sunt critice pentru economie și, în special, pentru tranziția verde și cea digitală. Propunerea Comisiei a stabilit patru obiective pentru a spori contribuția materiilor prime europene:

(1) cel puțin 10% din consumul anual al UE să provină din extracția în UE; (2) cel puțin 40% din consumul anual al UE să provină din prelucrarea în UE; (3) cel puțin 15% din consumul anual al UE să provină din reciclarea internă; și (4) cel mult 65% din consumul anual al Uniunii pentru fiecare materie primă strategică, în orice etapă relevantă a prelucrării, să provină dintr-o singură țară terță. Consiliul împărtășește obiectivele propunerii Comisiei, însă propune o serie de îmbunătățiri pentru a se ține seama de diferitele situații cu care se confruntă statele membre. Mandatul convenit formalizează poziția de negociere a Consiliului. Prin aceasta, președinția Consiliului i se încredințează un mandat pentru negocierile cu Parlamentul European, care vor începe imediat după ce Parlamentul își va adopta poziția.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/06/30/critical-raw-material-act-council-adopts-negotiating-position/>)

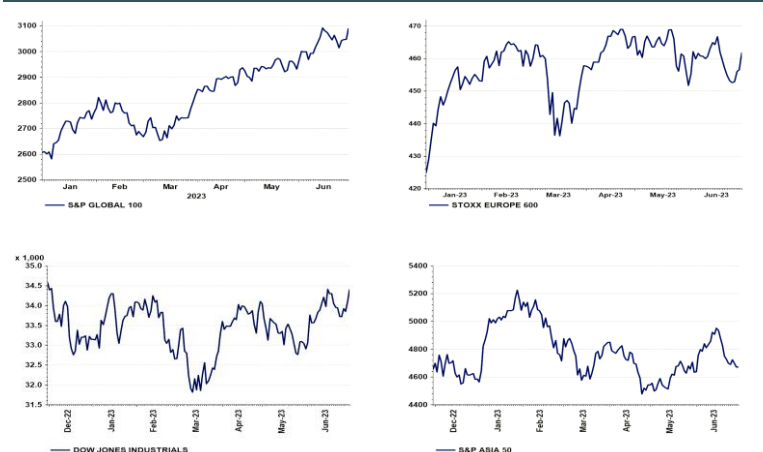
Într-un studiu privind investițiile australieni realizat de Bursa de Valori din Australia- Australian Securities Exchange (ASX), 46% dintre „investitorii din noua generație” - terminologia folosită în raport pentru investitorii cu vârste cuprinse între 18 și 24 de ani - s-au descris ca preferând „randamente stabile” - însă 31% dintre aceștia au investit substanțial în criptomonede.

Cercetătorii au spus că motivul pentru care tinerii au investit în criptomonede se reduce la dorința de a face lucrurile diferite de părinții lor, combinat cu observația că „mulți dintre cei 1,2 milioane de noi investitori care au început să investească din 2020 sunt pricepuți la tehnologie și conectați la social media”.

Potrivit studiului ASX, realizat de firma de cercetare financiară Investment Trends, deținerea mediană de criptomonede pentru investitorii din „noua generație” se ridică la 2.700 de dolari, reprezentând o pondere de 6% în portofoliul lor total, dublu față de alocarea crypto de 3% pentru toate celelalte grupuri de vârstă ale investitorilor.

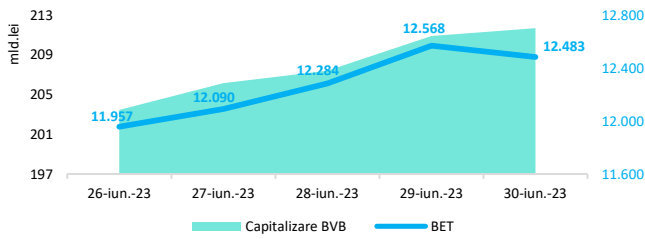
(<https://cointelegraph.com/news/31-percent-young-australians-hold-crypto-asx-survey>)

Evoluții



Context local

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



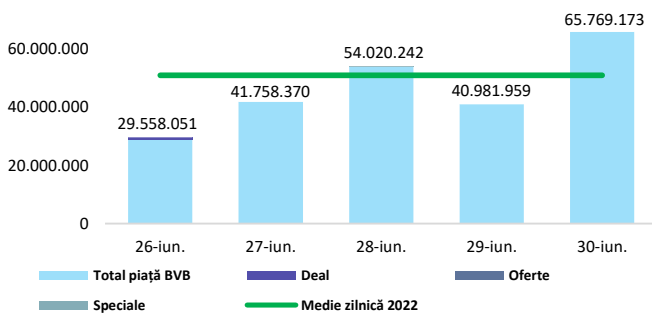
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB\* 65.054 Media zilnică 2022\*\* 34.110

\*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

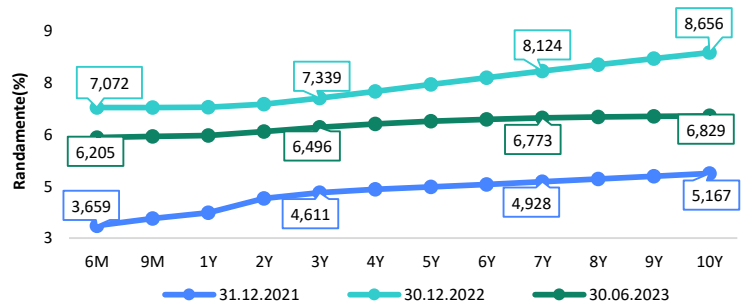
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

- Rata șomajului ajustată sezonier în România s-a situat la nivelul de 5,5% în mai 2023, în scădere comparativ cu luna aprilie 2023 (5,6%), conform datelor publicate de INS. La nivel local, se menține tendința conform căreia rata șomajului în rândul bărbaților (5,9%) este mai mare față de rata șomajului la femei (5%).
- În România, indicatorul sentimentului economic înregistrează o valoare mai ridicată față de media UE (94 puncte), situându-se în luna iunie 2023 la un nivel de 101,1 puncte, în creștere față de luna mai 2023. În România, încrederea în sectorul industrial a crescut cu 0,7 puncte față de valoarea înregistrată în luna anterioară.

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

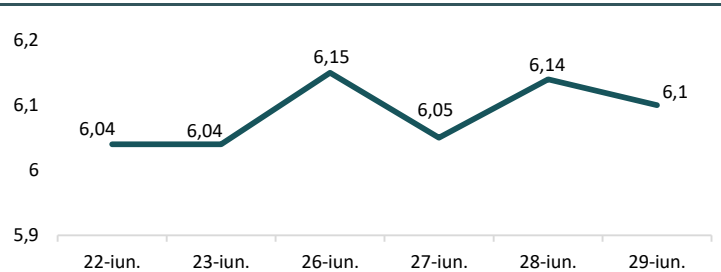
\* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

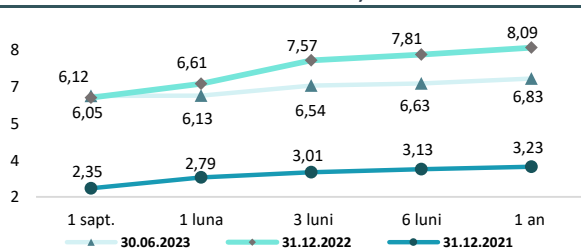
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	2,71%	157,20	TGN	-3,18%	17,64
BRD	0,76%	13,22	SNN	-2,30%	44,60
WINE	0,38%	10,46	SNP	-1,38%	0,50
TVBETEF	0,14%	19,18	SNG	-1,23%	44,25
			ONE	-0,85%	0,94

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)	04.07.2023	mai 2023 YoY	8%	11,58%
Decizie de politică monetară	05.07.2023		7%	7%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	06.07.2023	mai 2023 YoY	-2%	-1,5%
Produsul Intern Brut în trimestrul I 2023 (date provizorii) (2)	07.07.2023	T1 2023 YoY	2,3%	4,5%

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-criptoactive/or>) 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.