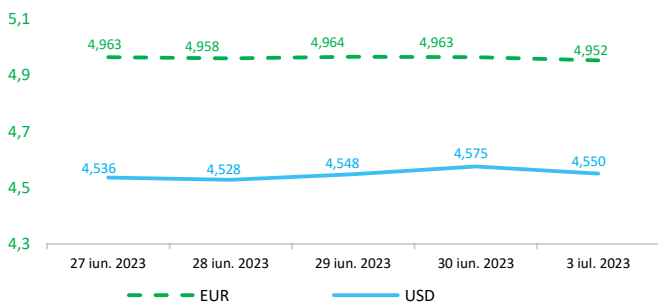


Context internațional

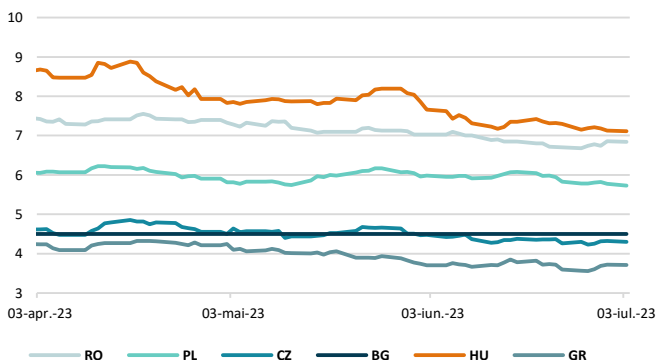
Evoluție curs valutar



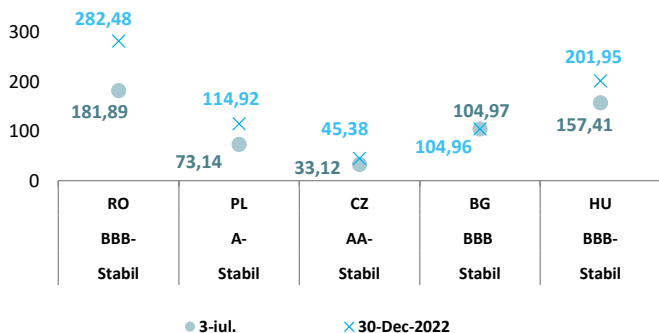
Dobânzi de politică monetară

	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 cadrul reuniunii din 22 iunie 2023, Consiliul General (GB) al Comitetului european pentru riscuri sistemice (ESRB) a concluzionat că riscurile la adresa stabilității financiare în UE rămân severe. Consiliul General a remarcat faptul că sfârșitul perioadei prelungite de rate scăzute ale dobânzii a schimbat peisajul riscurilor la nivel mondial, impactul deplin al creșterii bruște a ratelor dobânzii fiind resimțit. De asemenea, turbulențele din sectorul bancar din SUA și Elveția au sporit incertitudinea și au modificat percepțiile pieței cu privire la bănci, inclusiv în ceea ce privește expunerile la titluri cu venit fix pe termen lung, stabilitatea finanțării depozitelor și potențialul unor ieșiri rapide de depozite neasigurate. Consiliul General a fost de părere că sectorul bancar din UE este bine poziționat pentru a face față provocărilor care decurg din noul mediu de risc, având în vedere pozițiile solide de capital și de lichiditate ale sectorului și profitabilitatea favorabilă pe fondul normalizării politicii monetare. Cu toate acestea, în perspectiva viitorului, Consiliul General a avertizat că mai mulți factori ar putea influența perspectivele sectorului bancar: (i) mediul macroeconomic slab poate genera o deteriorare a calității activelor; (ii) creșterea costurilor de finanțare ale băncilor va reduce veniturile nete din dobânzi; și (iii) scăderea cererii de credite va afecta probabil volumul împrumuturilor. De asemenea, ciclul imobiliar a atins sau a depășit deja punctul de cotitură în mai multe țări din UE. În continuare, scăderea numărului de tranzacții și a indicatorilor pieței creditelor sugerează o corecție pe piețele imobiliare rezidențiale care va deveni probabil mai amplă. Pe piața imobiliară comercială, investițiile au continuat să scadă pe fondul deteriorării sentimentului de afaceri, al perspectivelor negative privind profitabilitatea, al creșterii costurilor de finanțare și al înăsprii standardelor de creditare. Consiliul General a discutat, de asemenea, despre riscurile și vulnerabilitățile legate de fondurile de investiții care investesc în active care fie sunt inerent nelichide, fie ar putea deveni nelichide în perioade de criză, în special în datoriile corporative sau în proprietăți imobiliare.

(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2023/html/esrb.pr230629?afef8e1bae9.en.html>)

- Inflația anuală din zona euro ar urma să fie de 5,5% în iunie 2023, în scădere de la 6,1% în mai, potrivit unui sondaj al Eurostat. În ceea ce privește principalele componente ale inflației din zona euro, se preconizează că produsele alimentare, alcoolul și tutunul vor avea cea mai mare rată a inflației anuală în iunie (11,7%, față de 12,5% în mai), urmată de bunurile industriale neenergetice (5,5%, față de 5,8% în mai), serviciile (5,4%, față de 5% în mai) și energia (-5,6%, față de față de -1,8% în luna mai).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17075124/2-30062023-AP-EN.pdf/230735d1-74e6-4d30-2039-c9ed1e660296>)

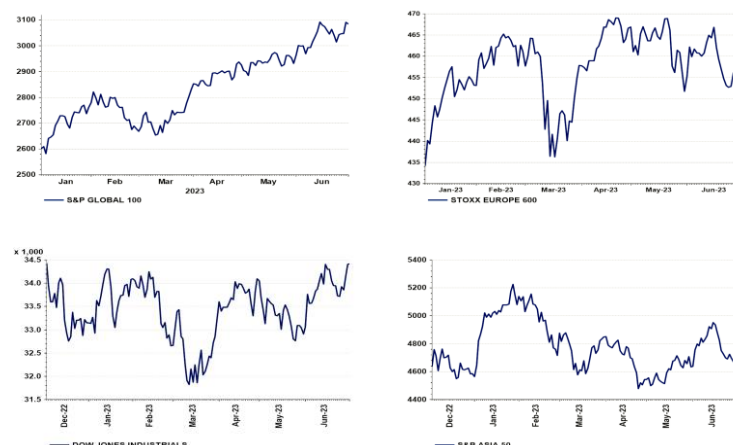
Într-un studiu privind investitorii australieni realizat de Bursa de Valori din Australia- Australian Securities Exchange (ASX), 46% dintre "investitorii din noua generație" - terminologia folosită în raport pentru investitorii cu vârste cuprinse între 18 și 24 de ani - s-au descris ca preferând "randamente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

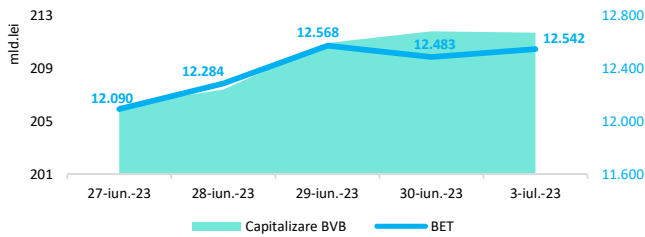
(<https://cointelegraph.com/news/31-percent-young-australians-hold-crypto-asx-survey>)

Evoluții



Context local

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



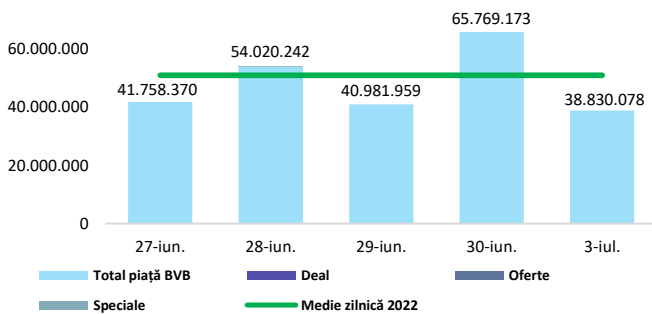
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 38.244 Media zilnică 2022** 34.143

*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

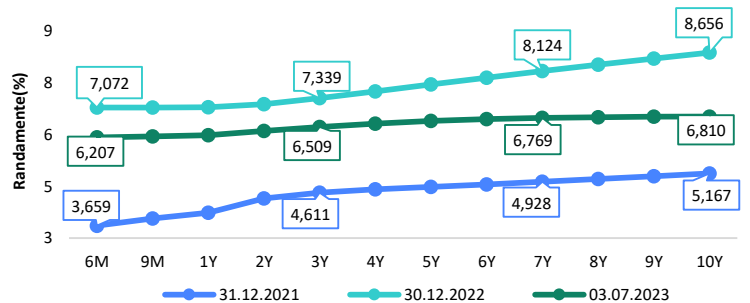
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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

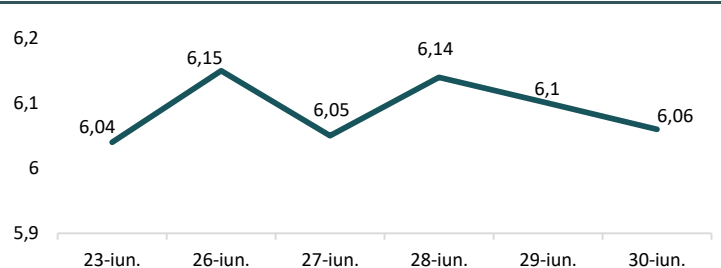
* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

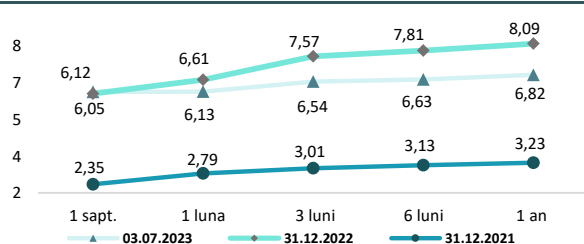
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BVB	8,80%	54,40	ALR	-2,14%	1,60
M	7,34%	19,00	AQ	-1,70%	0,69
SNP	2,00%	0,51	SNN	-1,68%	43,85
TVBETETF	1,78%	19,25	FP	-0,62%	1,93
TEL	1,19%	25,50	BRD	-0,61%	13,14

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.