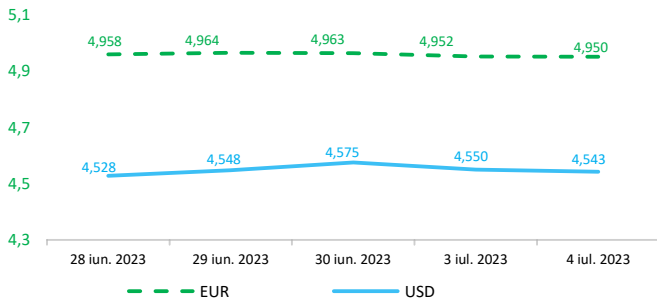


Context internațional

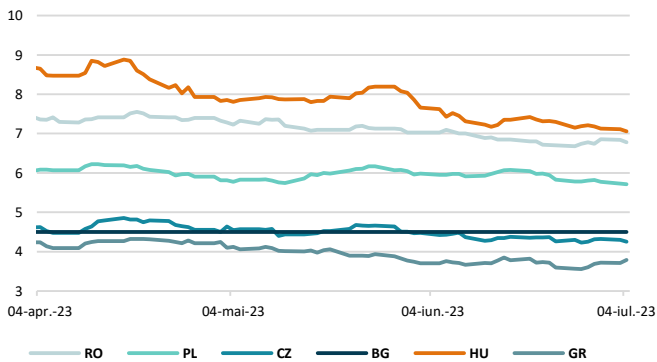
Evoluție curs valutar



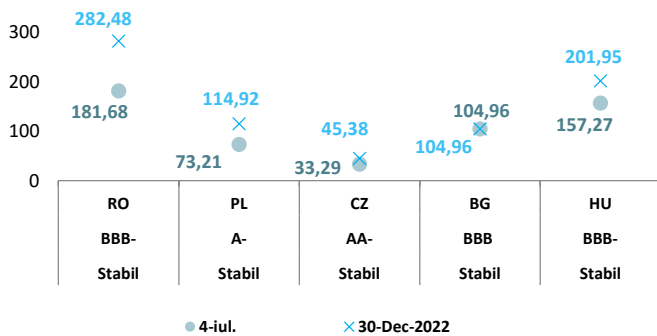
Dobânzi de politică monetară

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

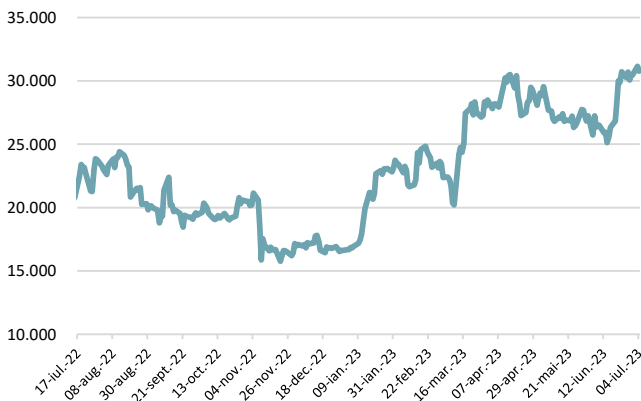
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Între 2021 și 2022 s-a înregistrat o creștere substanțială a importurilor de energie în UE în ceea ce privește valoarea medie lunară (+121%) și cantitatea (+9%). Cu toate acestea, în primul trimestru al anului 2023 s-a înregistrat o scădere a ambilor indicatori. Comparativ cu primul trimestru din 2022, s-a înregistrat o scădere de 9,2% în valoare și o scădere de 3% în cantitate. În urma invaziei Rusiei în Ucraina, UE a pus în aplicare mai multe pachete de sancțiuni, care au afectat în mod direct și indirect comerțul cu petrol și gaze naturale și care sunt acum vizibile într-o deturnare majoră a furnizorilor de produse energetice. Astfel, ponderea Rusiei în importurile extra-UE de cărbune, gaze naturale și uleiuri petroliere a scăzut continuu începând cu al doilea trimestru al anului 2022. În ceea ce privește petrolul petrolier, interdicția UE privind importurile maritime de țiței rusec a intrat în vigoare la 5 decembrie 2022, urmată de embargoul asupra produselor petroliere rafinate începând cu 5 februarie 2023. Impactul acestor măsuri a fost vizibil în primul trimestru din 2023. Dacă în primul trimestru al anului 2022, Rusia a fost cel mai mare furnizor de uleiuri petroliere, cu o cotă de 26%, în primul trimestru al anului 2023, cota Rusiei a fost egală cu doar 3,2%, ceea ce reprezintă o scădere de 22,8 puncte procentuale (pp), comparativ cu primul trimestru al anului 2022. În schimb, Norvegia (+3,8 pp), Arabia Saudită (+3,4 pp) și Statele Unite (+2,7 pp) au înregistrat cele mai mari creșteri ale cotelor în aceeași perioadă. Situația a fost similară pentru gazele naturale în stare gazoasă, țările UE orientându-se către alte surse de aprovizionare. În primul trimestru al anului 2022, Rusia era cel mai mare furnizor al UE, cu o cotă de 38,8%, urmată de Norvegia (38,1%), dar în primul trimestru al anului 2023, cota Rusiei a scăzut cu 21,4 pp, în timp ce au crescut cotele Norvegiei (+8 pp), Algeriei (+7,4 pp) și Regatului Unit (+4 pp). În ceea ce privește gazele naturale lichefiate, Rusia (18,1%) a fost al doilea mare furnizor al UE, după Statele Unite (48,6%), în primul trimestru din 2022. Avansând rapid până în primul trimestru din 2023, cota Rusiei a scăzut cu 4,9 pp. În același timp, cotele Norvegiei (+6,5 pp), Qatarului și Algeriei (ambele +2,4 pp) au crescut, în timp ce cota Statelor Unite a scăzut cu 8,4 pp.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/ddn-20230704-1>)

- În primul trimestru al anului 2023, contul curent ajustat sezonier al balanței de plăți a UE a înregistrat un excedent de 58,3 miliarde de euro (+1,4% din PIB), comparativ cu un excedent de 23,5 miliarde de euro (+0,6% din PIB) în cel de-al patrulea trimestru IV din 2022 și un excedent de 15,7 miliarde EUR (+0,4% din PIB) în primul trimestru din 2022, potrivit estimărilor publicate de Eurostat. În primul trimestru al anului 2023 comparativ cu trimestrul al patrulea al anului 2022, pe baza datelor ajustate sezonier, soldul contului de bunuri s-a transformat dintr-un deficit într-un excedent (+44,4 miliarde de euro față de -9,1 miliarde de euro), în timp ce excedentul contului de servicii a scăzut (+30,6 mld. euro față de +66 mld. euro). Soldul contului de venituri primare a trecut de la deficit la excedent (+6,3 mld. euro față de -9 mld. euro), iar deficitul contului secundar de venituri a scăzut (-23 mld. euro față de -24,3 mld. euro). În cursul aceleiași perioade, soldul contului de capital a devenit de la un excedent la un deficit (-9,2 mld. euro față de +1 mld. euro). În primul trimestru al anului 2023, pe baza datelor neajustate sezonier, UE a înregistrat în primul trimestru al anului 2023, în contul curent extern excedente cu Regatul Unit (+51,4 mld. euro), Elveția (+22,6 mld. euro), SUA (+18,8 mld. euro), Canada (+9,6 mld. euro), Hong Kong (+7,3 mld. euro), Brazilia (+6,3 mld. euro) și centrele financiare offshore (+3,5 mld. euro). S-au înregistrat deficite cu China (-42,5 mld. euro), India (-3 mld. euro), Rusia (-2 mld. euro) și Japonia (-0,6 mld. euro). Pe baza datelor neajustate în funcție de sezonality, activele de investiții directe ale UE au crescut în primul trimestru din 2023 cu 49,6 mld. euro, iar pasivele aferente investițiilor directe au scăzut cu 49,3 mld. euro. Prin urmare, UE a fost un investitor direct net în restul lumii cu 98,9 mld. euro. În același timp, investițiile de portofoliu au înregistrat o intrare netă de 134,1 mld. euro, în timp ce alte investiții au înregistrat ieșiri nete de 111,3 miliarde EUR. În ceea ce privește soldurile totale (intra-UE plus extra-UE) ale contului curent al statelor membre ale UE, pe baza datelor disponibile, neajustate în funcție de sezonality, paisprezece state membre au înregistrat excedente, douăsprezece au înregistrat deficite, iar unul a avut contul curent în echilibru în primul trimestru din 2023. Cele mai mari excedente au fost observate în Germania (+69,9 mld. euro), Țările de Jos (+25,9 mld. euro), Irlanda (+13,6 mld. euro), Spania (+10,3 mld. euro), Danemarca (+9,2 mld. euro), Suedia (+7,9 mld. euro), precum și în Polonia (+5,5 mld. euro) și Austria (+4,8 mld. euro). Cele mai mari deficite au fost înregistrate în Franța (-11,8 mld. euro), Italia (-5,2 mld. euro), România (-4 mld. euro), Grecia (-3,8 mld. euro), Belgia (-3,3 mld. euro) și Croația (-2,6 mld. euro).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17094112/2-04072023-8P-EN.pdf/1d19d549-9dd2-d698-7715-9640bdfdb2>)

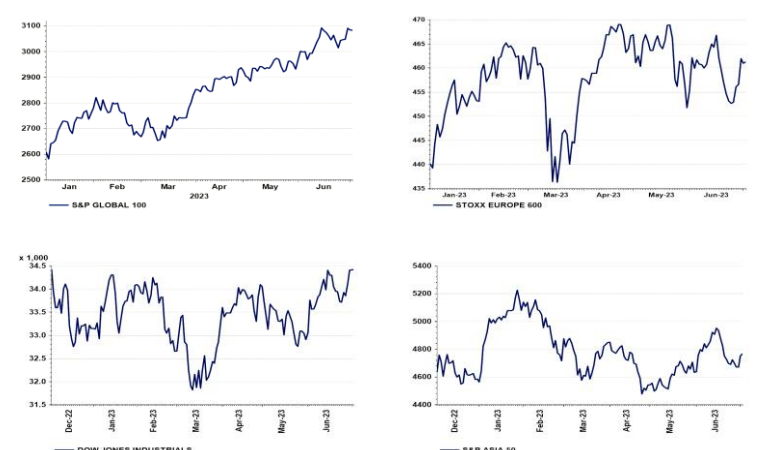
Într-un studiu privind investițiile australieni realizat de Bursa de Valori din Australia- Australian Securities Exchange (ASX), 46% dintre "investitorii din noua generație" - terminologia folosită în raport pentru investitorii cu vârste cuprinse între 18 și 24 de ani - s-au descris ca preferând "randamente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

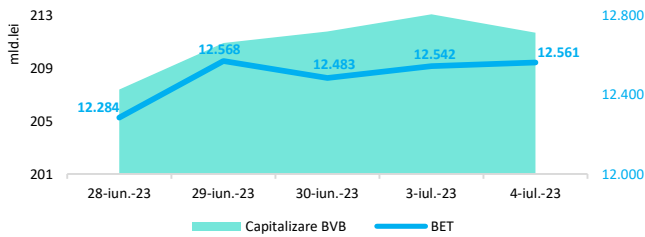
(<https://cointelegraph.com/news/31-percent-young-australians-hold-crypto-asx-survey>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

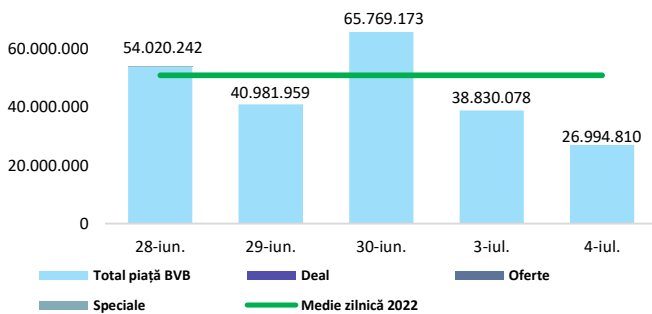
Total turnover BVB* 26.598 Media zilnică 2022** 34.083

*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

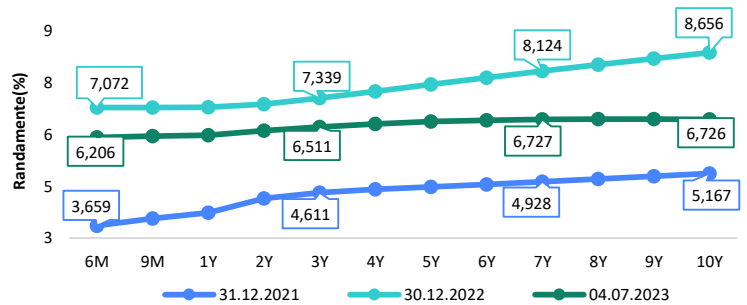
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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

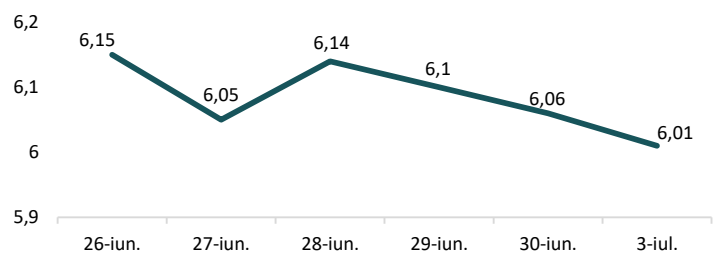
* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

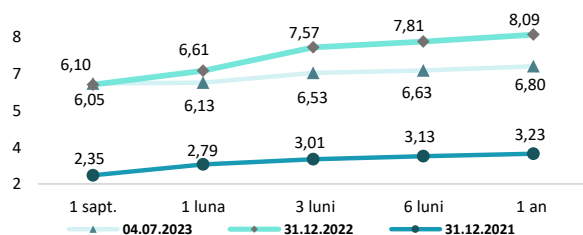
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	1,18%	0,52	BVB	-1,84%	53,40
SNN	1,14%	44,35	FP	-1,76%	1,90
TLV	1,06%	20,98	EL	-1,53%	8,38
TVBETETF	1,02%	19,29	M	-0,42%	18,92
BRD	0,46%	13,20	TGN	-0,11%	17,76

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.