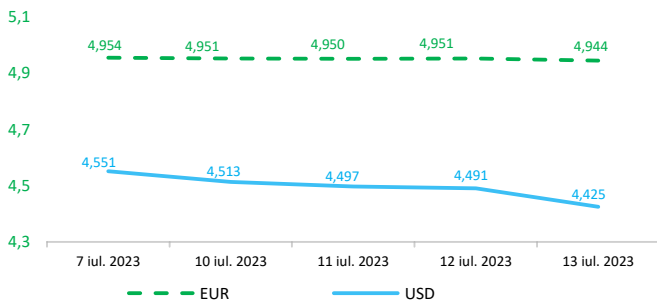


Context internațional

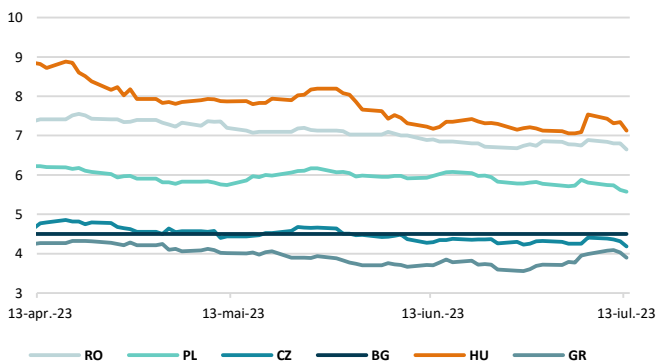
Evoluție curs valutar



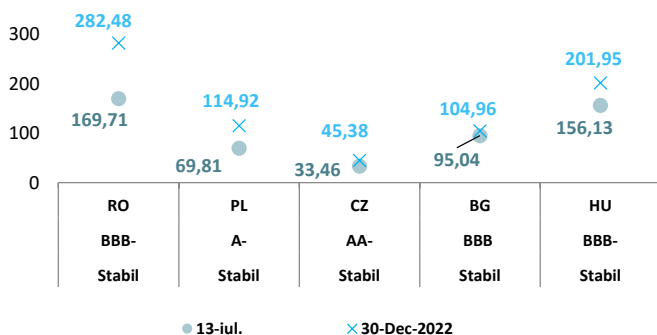
Doșanți de politică monetară

|         | 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

- Cel mai mare debut bursier din Europa marchează un punct de cotitură pentru România. Oferta publică inițială a fost cea mai mare din Europa în acest an, obținând 1,8 miliarde de dolar, iar listarea la bursă a creat o "avalanșă" de interes, în timp ce volumul tranzacțiilor a crescut vertiginos. Cea mai mare ofertă publică inițială din Europa din 2023 a oferit investitorilor și României un motiv de bucurie, acțiunile crescând la debut, în ceea ce ar putea fi un punct de cotitură pentru piața de la București. Acțiunile companiei românești Hidroelectrică SA au avansat cu până la 11% în debutul lor la București. Producătorul de energie regenerabilă a devenit imediat cea mai mare companie listată din România, cu o valoare de peste 10 miliarde de dolari.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-07-12/europe-s-largest-listing-hidroelectric-gains-in-bucharest-debut#xj4y7vzkg>)

- Fondurile de piață monetară din SUA au scăpat miercuri de amenințarea "prețului oscilant", după ce autoritățile de reglementare au optat în schimb pentru impunerea unor comisioane obligatorii și a unor rezerve de lichiditate mai mari, în încercarea de a îmbunătăți capacitatea pieței de 5,4 miliarde de dolari de a rezista la situații de stres extrem. Securities and Exchange Commission a adoptat noi reguli menite să prevină debandada investitorilor la mai mult de trei ani de la oscilațiile pieței din martie 2020. Atunci, atât de mulți investitori s-au alăturat unei "curse pentru numerar" și au retras fonduri din fondurile monetare prime de 800 de miliarde de dolari, care dețin datorii bancare și ale companiilor pe termen scurt, precum și hârtii de stat, încât Rezerva Federală a fost nevoită să intervină. După o reacție puternică din partea sectorului fondurilor, SEC nu a impus prețuri de schimb, care obligă fondurile să ajusteze valoarea activului net al retragerilor pentru a reflecta costurile de ieșire, astfel încât investitorii rămași să nu suporte această povară. În schimb, cei trei comisari democrați au aprobat normele finale care impun ca fondurile de piață monetară de prim rang și cele scutite de impozit pentru clienții instituționali să impună un comision obligatoriu investitorilor care răscumpără, atunci când ieșirile zilnice ale unui fond depășesc 5% din activele nete. Alte fonduri de piață monetară neguvernamentale, cum ar fi fondurile scutite de impozit care achiziționează titluri de creanță de stat și locale, ar fi obligate să aplice un comision similar dacă consiliul de administrație al fondului decide că este în interesul acestuia.

(<https://www.ft.com/content/a0c7848e-45ff-442a-b84a-47403f01df67>)

- În luna mai 2023, producția industrială ajustată sezonier a crescut cu 0,2% în zona euro și cu 0,1% în zona euro și cu 0,1% în UE, comparativ cu luna aprilie 2023. În aprilie 2023, producția industrială a avansat cu 1% în zona euro și cu 0,6% în UE. În mai 2023, comparativ cu mai 2022, producția industrială a scăzut cu 2,2% în zona euro și cu 1,8% în UE. În zona euro, în mai 2023, comparativ cu aprilie 2023, producția de bunuri de capital a urcat cu 1%, producția de bunuri intermediare bunuri intermediare și bunuri de consum durabile, ambele cu 0,5%, iar bunurile de consum nedurabile cu 0,3%, în timp ce producția de energie s-a diminuat cu 1,1%. În UE, producția de bunuri de capital a crescut cu 1%, cea de bunuri de consum nedurabile cu 0,7% și cea de bunuri intermediare bunuri intermediare și bunuri de consum durabile, ambele cu 0,4%, în timp ce producția de energie s-a redus cu 1,8%. Dintre statele membre pentru care sunt disponibile date, cele mai mari creșteri lunare au fost înregistrate în Slovenia (+7,9%), Croația (+4,3%), Slovacia și Finlanda (ambele +2,5%). Cele mai mari scăderi au fost observate în Irlanda (-4,9%), Lituania (-2,8%), România și Belgia (ambele -1,2%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17153235/4-13072023-AP-EN.pdf/7af118ab-e6f3-a316-213f-23c2bac6be6>)

Se așteaptă ca primul fond tranzacționat pe bursă de Bitcoin din Europa să fie listat la bursă în această lună, la 12 luni de la lansarea planificată.

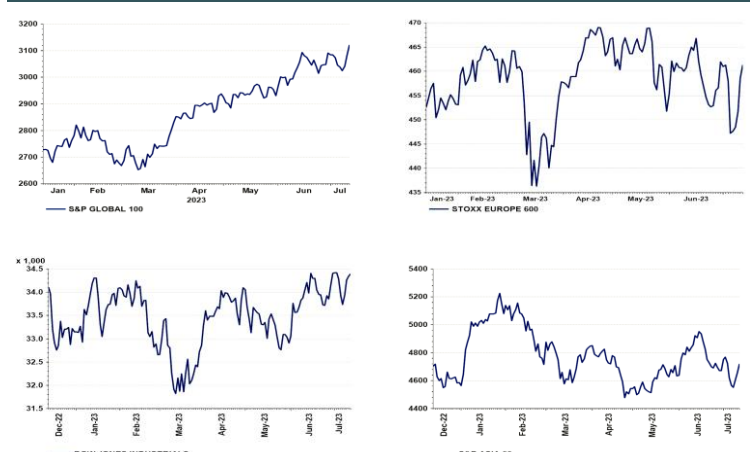
Jacobi Asset Management a anunțat inițial că ETF-ul său bitcoin urmează să fie listat la Euronext Amsterdam în iulie 2022.

Fluxurile nete în ETP-urile de active digitale europene în ultimele 18 luni s-au ridicat la 483 de milioane de dolari, inclusiv intrări de 398 de milioane de dolari numai în al treilea trimestru al anului 2022, potrivit datelor Coinbase și Bloomberg.

Activele în ETP-uri europene de active digitale se situează la 4,3 miliarde de euro, după ce au atins un maxim de 10,5 miliarde de euro la sfârșitul anului 2021, potrivit analizei Ignites Europe a datelor Morningstar.

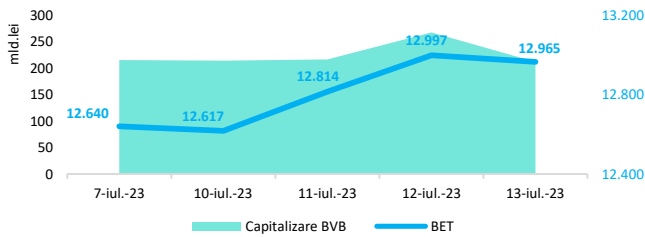
(<https://www.ft.com/content/1d1de06a-a904-4db3-9017-4c061bd6854d>)

Evoluții



Context local

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



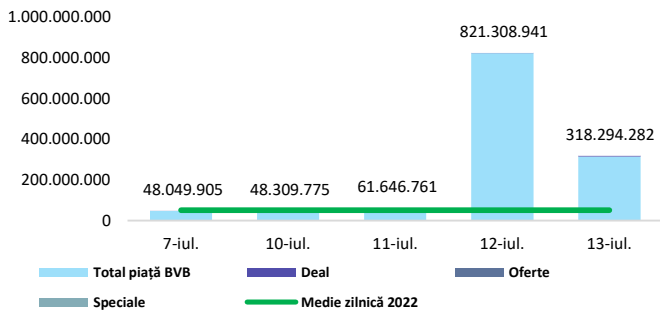
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB\* 311.902 Media zilnică 2022\*\* 113.723

\*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

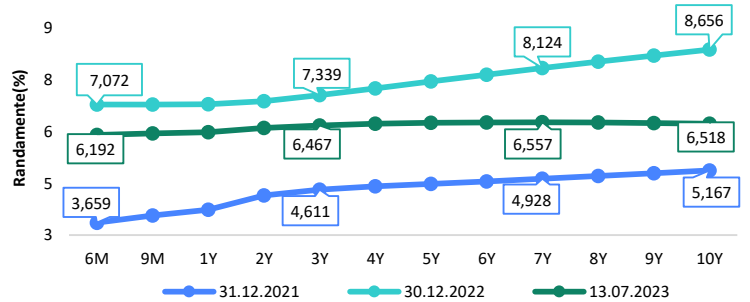
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

- Conform datelor publicate de INS, în primele 5 luni ale anului, exporturile FOB au crescut cu 7,5%, în timp ce importurile CIF au crescut cu 2,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce a condus la o scădere cu circa 1.715,9 milioane euro a deficitului balanței comerciale (FOB/CIF) până la o valoare de aproximativ 11.058,2 milioane euro.

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  |

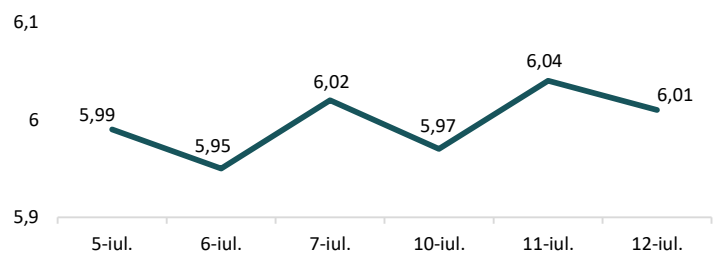
\* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

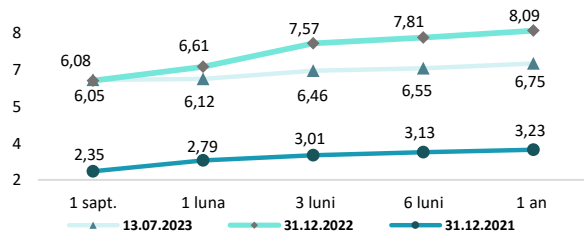
| Simbol  | Variația prețului | Preț   | Simbol | Variația prețului | Preț  |
|---------|-------------------|--------|--------|-------------------|-------|
| EBS     | 2,13%             | 163,40 | TRP    | -3,38%            | 0,54  |
| TEL     | 1,15%             | 26,40  | BRK    | -2,65%            | 0,17  |
| FP      | 0,64%             | 1,90   | ROCE   | -2,16%            | 0,41  |
| TTS     | 0,61%             | 16,60  | TGN    | -2,01%            | 18,52 |
| TVBETEF | 0,30%             | 19,82  | BVB    | -1,39%            | 56,80 |

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      |
|--|------------|----------------|---------------|---------------|
| Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate) | 10.07.2023 | mai 2023       | -2,2 mld. €   | -2,77 mld. €  |
| Producția industrială  | 13.07.2023 | mai 2023 YoY   | -3,7%         | -4,6%         |
| Rata inflației   | 13.07.2023 | iunie 2023 YoY | 10,4%         | 10,64%        |
| Contul curent  | 14.07.2023 | mai 2023       | -1.710 mil. € | -1.496 mil. € |

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.