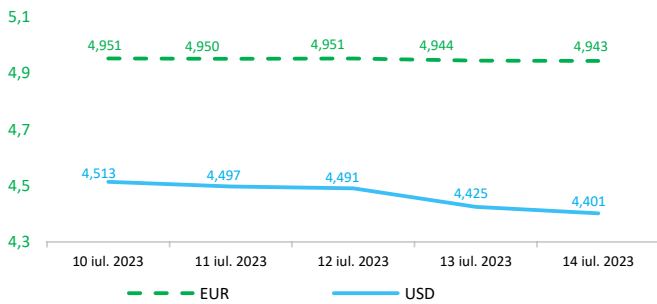


Context internațional

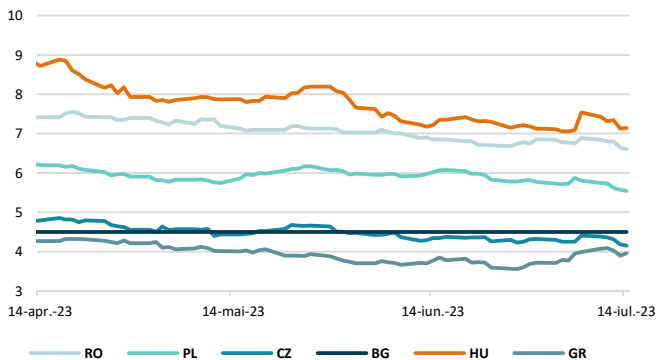
Evoluție curs valutar



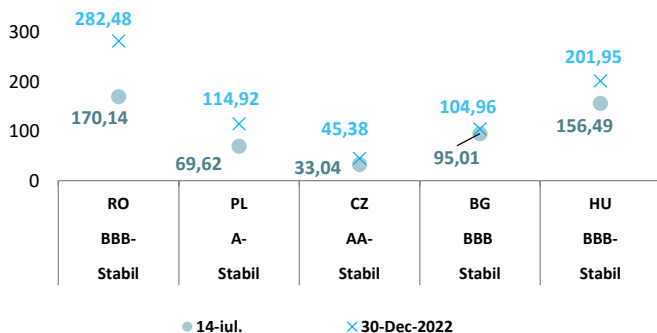
Dobânzi de politică monetară

	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

- Deficitul comerțului internațional cu bunuri din zona euro este de 0,3 miliarde de euro, iar deficitul pentru UE se situează la cifra de 1,3 miliarde de euro. Prima estimare pentru exporturile de bunuri din zona euro către restul lumii în luna mai 2023 a fost de 241,9 miliarde de euro, în scădere de la 2,3% în comparație cu luna mai 2022 (247,6 miliarde EUR). Importurile din restul lumii s-au situat la 242,2 mld. euro, o diminuare de 12,8% față de mai 2022 (277,9 mld. euro). În consecință, zona euro a înregistrat un deficit de 0,3 mld. euro în comerțul în bunuri cu restul lumii în mai 2023, față de 30,3 mld. euro în mai 2022. Comerțul în interiorul zonei euro s-a redus la 226,3 mld. euro în mai 2023, în scădere cu 5,7% față de mai 2022. Prima estimare pentru exporturile de bunuri în afara UE în mai 2023 a fost de 216,9 miliarde de euro, în scădere cu 1,9% față de mai 2022 (221,2 miliarde EUR). Importurile din restul lumii s-au situat la 218,2 mld. euro, în scădere cu 15,6% față de mai 2022 (258,6 mld. euro). Prin urmare, UE a înregistrat un deficit de 1,3 mld. euro în comerțul cu bunuri cu restul lumii în mai 2023, comparativ cu 37,4 mld. euro în mai 2022. Comerțul intra-UE s-a redus la 352,2 mld. euro în mai 2023, -3,8% față de mai 2022.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/17179469/6-14072023-AP-EN.pdf/c1604410-d77b-0e9d-7a4a-2cffe6db34c>)

- Consiliul UE a adoptat concluzii cu privire la bilanțurile aprofundate din 2023 în cadrul procedurii privind dezechilibrele macroeconomice. Introdus în 2011, semestrul european permite statelor membre ale UE să își coordoneze politicile economice, bugetare și de ocupare a forței de muncă pe tot parcursul anului și să abordeze provocările economice cu care se confruntă UE. Dezechilibrele macroeconomice dintr-o țară din UE, cum ar fi un deficit de cont curent important sau apariția unei bule imobiliare, pot avea efecte negative asupra celorlalte țări din UE. Din acest motiv, în 2011 a fost introdusă procedura privind dezechilibrele macroeconomice. Aceasta vizează identificarea, prevenirea și abordarea apariției unor dezechilibre macroeconomice potențial nocive, care ar putea avea efecte negative asupra stabilității economice într-un anumit stat membru, în zona euro sau în UE în ansamblul său. În fiecare an, Comisia publică bilanțuri aprofundate pentru țările cu potențiale dezechilibre macroeconomice. Bilanțurile aprofundate sunt documente analitice menite să identifice și să evalueze gravitatea dezechilibrelor macroeconomice. Din 2015, bilanțurile aprofundate sunt incluse în rapoartele de țară elaborate în cadrul semestrului european. Comunicarea Comisiei care însoțește rapoartele de țară include rezultatele bilanțurilor aprofundate, care pot fi următoarele: fără dezechilibre; dezechilibre; dezechilibre excesive; dezechilibre excesive pentru care se prevăd măsuri corective. Statelor membre cu dezechilibre sau dezechilibre excesive li se aplică un proces de „monitorizare specifică”, care este adaptat la gradul și natura dezechilibrelor lor și care implică un dialog intensificat cu autoritățile naționale, precum și rapoarte privind progresele înregistrate și recomandări de politică în recomandările lor anuale specifice fiecărei țări. Țările care, conform constatărilor, se confruntă cu „dezechilibre excesive pentru care se prevăd măsuri corective” pot face obiectul procedurii de dezechilibru excesiv.

(<https://www.consilium.europa.eu/ro/press/press-releases/2023/07/14/macro-economic-imbalance-procedure-council-adopts-conclusions/>)

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.

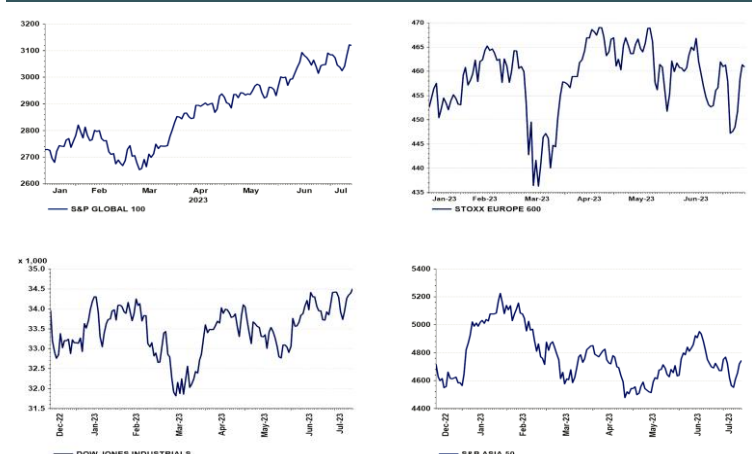
Jacobi Asset Management a anunțat inițial că ETF-ul său bitcoin urmează să fie listat la Euronext Amsterdam în iulie 2022.

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.

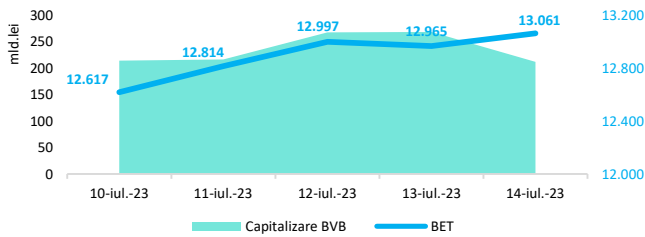
(<https://www.ft.com/content/1d1de06a-a904-4db3-9017-4c061bd6854d>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

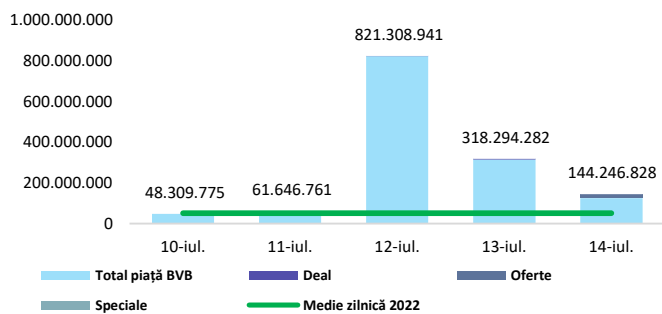
Total turnover BVB* 123.795 Media zilnică 2022** 113.798

*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

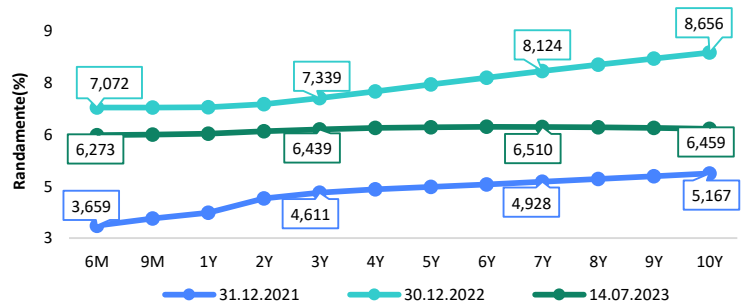
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 10,25% în iunie 2023 comparativ cu luna iunie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+17,88%), mărfurilor nealimentare (+4,84%) și serviciilor (+11,50%), potrivit datelor publicate de INS.
- Potrivit BNR, investițiile directe ale nerezidenților (ISD) în România au însumat o valoare de circa 3,86 miliarde euro în primele 5 luni ale anului 2023 față de valoarea de aproximativ 3,88 miliarde euro în perioada ianuarie-mai 2022. Pe de altă parte, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 8,28 miliarde euro față de circa 9,94 miliarde euro în perioada similară a anului precedent. Evoluția contului curent a fost însoțită de o creștere a datoriei externe totale cu circa 12,53 miliarde euro în perioada ianuarie-mai 2023 la aproximativ 157 miliarde 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

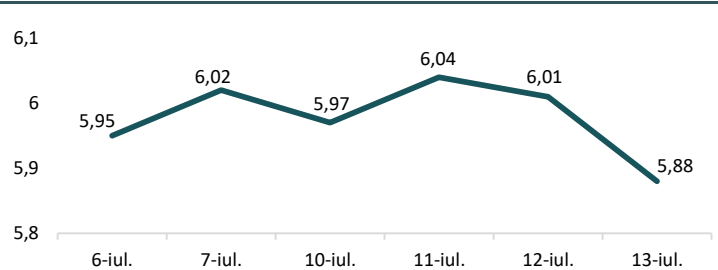
* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

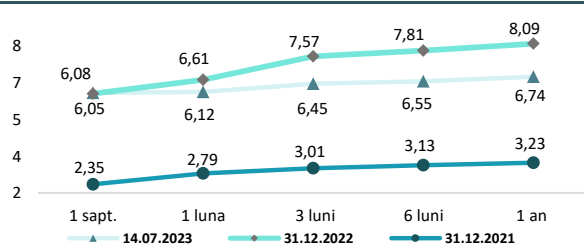
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRD	1,92%	13,78	TGN	-0,43%	18,44
TTS	1,81%	16,90	ONE	-0,21%	0,96
TVBETETF	1,52%	19,93			
H2O	1,36%	111,50			
TEL	1,14%	26,70			

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
Cifra de afaceri în comerț și servicii prestate în principal populației	19.07.2023	mai 2023		
Lucrările de construcții	19.07.2023	mai 2023		10,8%
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	21.07.2023	mai 2023		15,9%

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://asfomania.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.