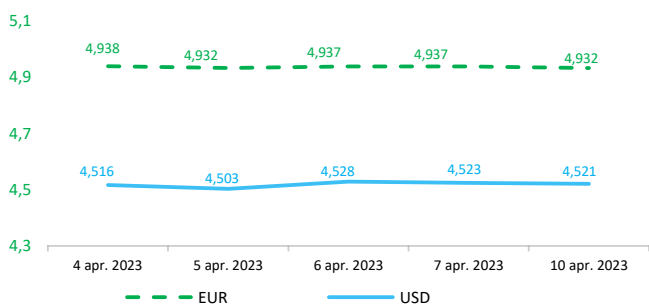


Context internațional

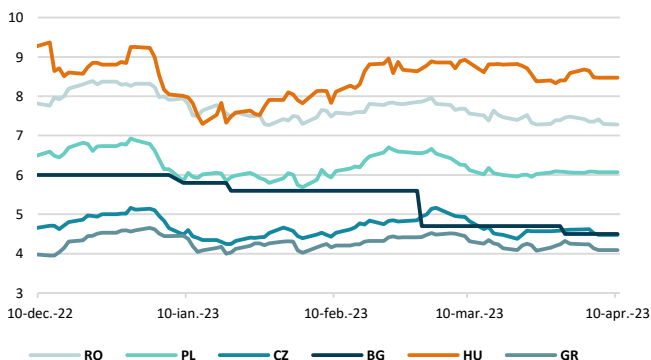
Evoluție curs valutar



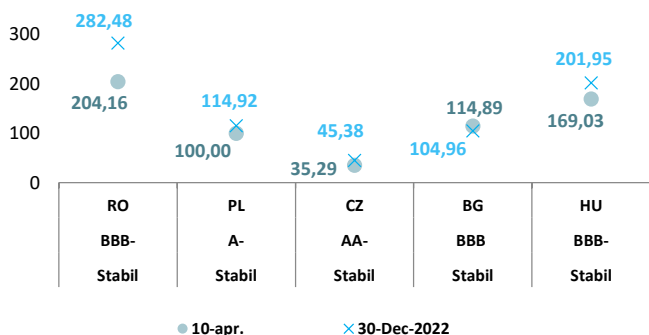
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	7%	3,5%	4,75% - 5%	4,25%

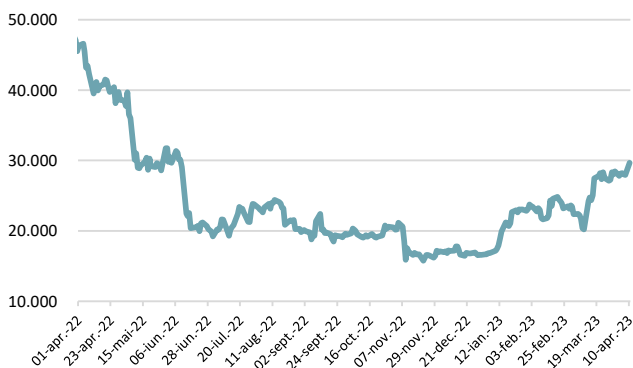
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Actualizare lunară a ajustării simetrice a cerinței de capital propriu pentru Solvabilitate II - sfârșitul lunii martie 2023

Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat informațiile tehnice privind ajustarea simetrică a cerinței de capital propriu pentru Solvabilitate II cu referire la sfârșitul lunii martie 2023.

Context juridic

Ajustarea simetrică este reglementată, în principal, la articolul 106 din Directiva 2009/138/CE (Directiva Solvabilitate II), la articolul 172 din Regulamentul delegat Solvabilitate II, precum și în Raportul final al EIOPA privind STI privind indicele de capitaluri proprii pentru ajustarea simetrică a cerinței de capitaluri proprii.

(https://www.eiopa.europa.eu/monthly-update-symmetric-adjustment-equity-capital-charge-solvency-ii-end-march-2023-2023-04-05_en)

- Este probabil ca ratele dobânzilor să revină la nivelurile de dinaintea pandemiei atunci când inflația va fi atenuată

Într-un capitol analitic din cea mai recentă ediție a raportului World Economic Outlook elaborat de Fondul Monetar Internațional, au fost analizați factorii care au determinat rata naturală în trecut și care este cea mai probabilă traiectorie viitoare a ratelor reale ale dobânzii în economiile de piață avansate și emergente, pe baza perspectivelor privind acești factori.

Rata naturală este un punct de referință pentru băncile centrale, utilizat pentru a evalua orientarea politicii monetare. De asemenea, este important pentru politica fiscală. Deoarece guvernele rambursează de obicei datoriile pe parcursul a zeci de ani, rata naturală - punctul de ancorare pentru ratele reale pe termen lung - ajută la determinarea costului împrumuturilor și a sustenabilității datoriilor publice.

Ratele reale ale dobânzilor au crescut rapid în ultima vreme, pe măsură ce politica monetară s-a înăsprițit ca răspuns la creșterea inflației. O întrebare importantă pentru factorii de decizie politică este dacă această creștere este temporară sau dacă reflectă parțial factori structurali.

În general, analiza sugerează că recente creșteri ale ratelor reale ale dobânzilor vor fi probabil temporare. Atunci când inflația va fi din nou sub control, este probabil ca băncile centrale din economiile avansate să relaxeze politica monetară și să readucă ratele reale ale dobânzilor la nivelurile anterioare pandemiei. Apropierea de aceste niveluri va depinde de materializarea unor scenarii alternative care implică o datorie publică și deficite persistent mai mari sau o fragmentare financiară. Pe marile piețe emergente, proiecțiile conservatoare privind tendințele viitoare în materie de demografie și productivitate sugerează o convergență treptată către ratele reale ale dobânzilor din economiile avansate.

(<https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2023/04/10/interest-rates-likely-to-return-towards-pre-pandemic-levels-when-inflation-is-tamed>)

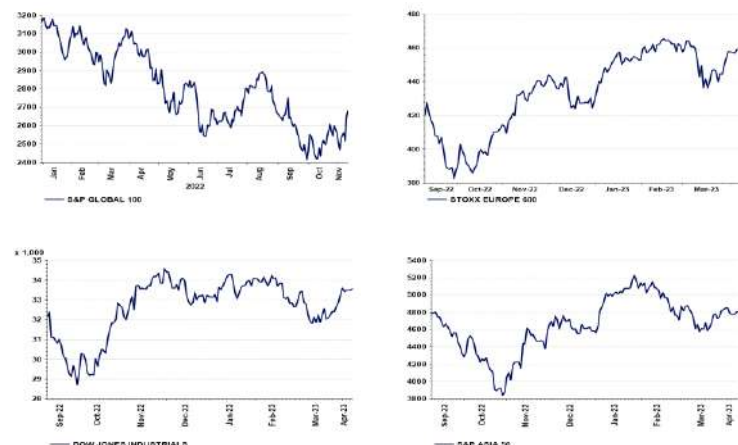
Bitcoin se apropie de 30000\$, atingând cel mai mare preț din iunie

Bitcoin (BTC) a trecut de nivelul de 30.000 de dolari pentru prima dată din 10 iunie 2022, având în vedere că turbulențele bancare din martie s-au mai estompat, iar investitorii au devenit mai optimiști în ceea ce privește politica monetară a Băncii Centrale din Statele Unite.

Cea mai mare criptomonedă în funcție de capitalizarea de piață s-a tranzacționat recent cu 30.237 dolari, în creștere cu 6,75% în ultimele 24 de ore.

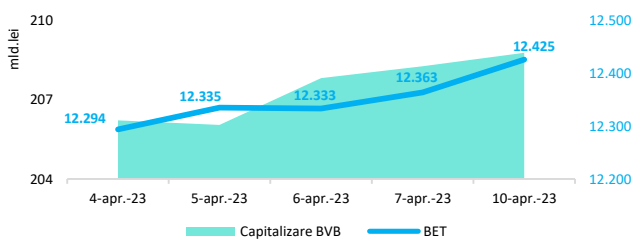
(<https://www.coindesk.com/business/2023/04/11/bitcoin-breaks-above-30k-for-first-time-since-june-2022/>)

Evoluții



Context local

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



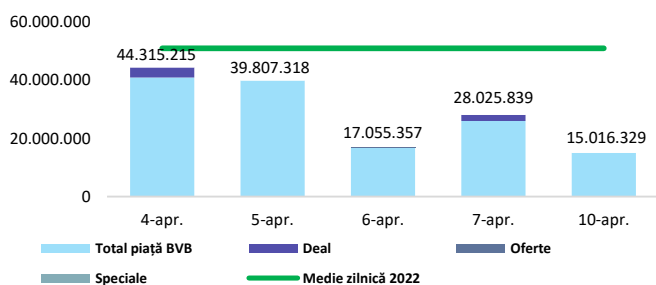
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 13.887 Media zilnică 2022** 35.969

*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

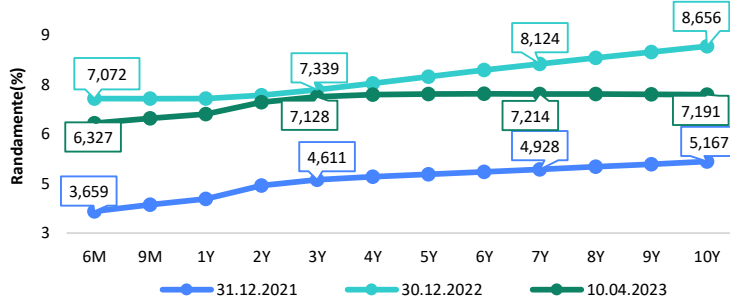
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

Conform datelor publicate de INS, în luna februarie 2023, față de luna februarie 2022, exporturile au crescut cu 11,8%, iar importurile au crescut cu 4,2%. Deficitul balanței comerciale (FOB/CIF) în perioada ianuarie-februarie 2023 a fost de 4.384,7 milioane euro, mai mic cu 232 milioane euro decât cel înregistrat în perioada ianuarie-februarie 2022.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)
Inflație medie (%)
Deficit cont curent

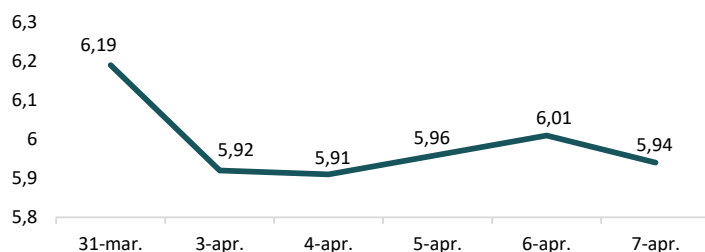
CE*	FMI**	CNSP*
2,5	3,1	2,8
9,7	11,0	10,8
-5,0	-8,0	-8,5

* Conform prognozei de iarnă 2023 CNSP și prognozei intermediare de iarnă 2023 CE. Pentru deficit de cont curent - prognoza de toamnă 2022 CE
** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

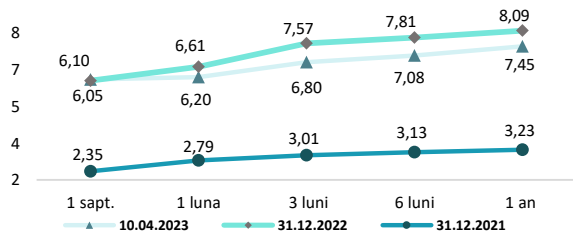
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ONE	3,38%	0,89	TEL	-1,98%	24,80
FP	1,19%	2,13			
SNG	0,77%	39,40			
SNP	0,66%	0,49			
BRD	0,32%	12,72			

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 aprilie 2023	februarie 2023	-2,7 mld. €	-2,335 mld. €
Indicele prețurilor de consum (IPC)	13 aprilie 2023	martie 2023 YoY	14%	15,52%
Indicii producției industriale (IPI)	13 aprilie 2023	februarie 2023 YoY	-5,4%	-6,1%
Contul curent	13 aprilie 2023	februarie 2023	-1.700 mil. €	-949 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.