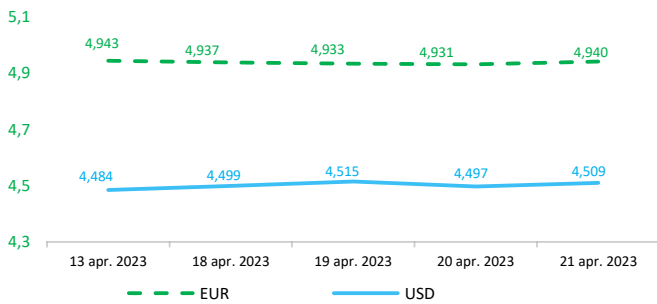


Context internațional

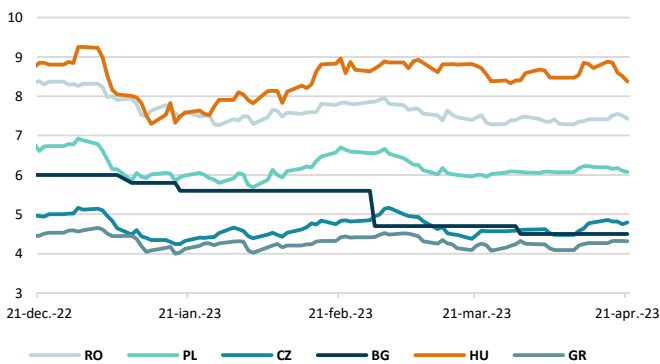
Evoluție curs valutar



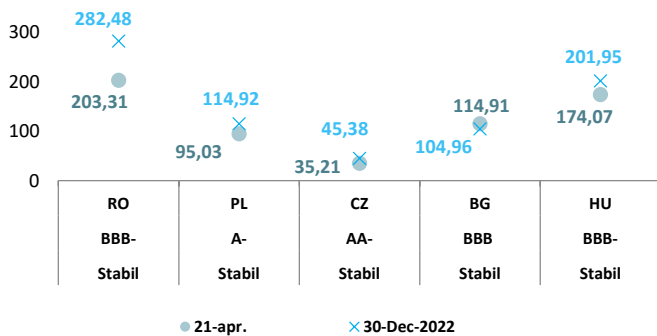
Dobânzi de politică monetară

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

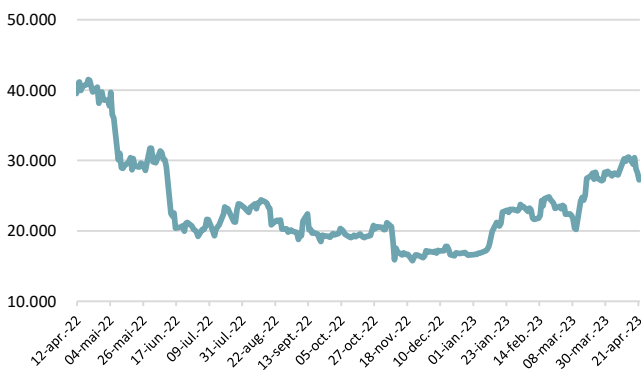
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Conturile financiare ale administrației publice acoperă tranzacțiile cu active și pasive financiare, precum și stocul de active și pasive financiare. Administrațiile publice se pot angaja în contracte numite instrumente financiare derivate (de exemplu, contracte la termen, contracte futures, swap-uri valutare și de rate ale dobânzii și opțiuni) pentru a reduce anumite riscuri financiare. În general, instrumentele financiare derivate sunt instrumente al căror preț este determinat de valoarea unui alt activ. De exemplu, un guvern se poate proteja împotriva riscului de creștere a ratelor dobânzii pe care trebuie să le plătească pentru datoria sa prin semnarea unui swap pe rata dobânzii care schimbă o rată variabilă (primită de guvern) cu o rată fixă (plătită de guvern). Valoarea unor astfel de contracte swap poate fi pozitivă (reprezintă un activ) sau negativă (reprezintă un pasiv). În 2022, activele nete (stocul de active minus stocul de pasive) ale instrumentelor financiare derivate deținute de administrațiile publice din zona euro au crescut cu aproximativ 49,1 miliarde de euro, de la o poziție de pasiv de 83 miliarde de euro la sfârșitul anului 2021 la 33,9 miliarde de euro la sfârșitul anului 2022. Aceasta este în principal rezultatul majorării ratelor dobânzilor observate pe piață, ceea ce face ca aceste contracte deținute de guverne pentru a se asigura împotriva acestor creșteri să fie mai valoroase în cursul anului 2022.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/DDN-20230421-2>)

- Conform Eurostat, datoria guvernamentală a scăzut la 91,6% din PIB în zona euro, iar în UE a scăzut la 84% din PIB. La sfârșitul celui de-al patrulea trimestru din 2022, ponderea datoriei publice brute în PIB în zona euro se situa la 91,6%, față de 93% la sfârșitul celui de-al treilea trimestru din 2022. În UE, raportul de pasiv de la sfârșitul anului 2021 la 33,9 miliarde de euro la sfârșitul anului 2022. Aceasta este în principal rezultatul majorării ratelor dobânzilor observate pe piață, ceea ce face ca aceste contracte deținute de guverne pentru a se asigura împotriva acestor creșteri să fie mai valoroase în cursul anului 2022.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/16349859/2-21042023-BP-EN.pdf/282de4e3-ef62-0571-a5da-6eb8391788f5>)

- Conform Eurostat, în trimestrul al patrulea din 2022, raportul dintre deficitul public general ajustat sezonier și PIB s-a situat la 4,7% în zona euro și la 4,5% în UE. S-au observat creșteri ale deficitelor comparativ cu trimestrul III 2022 în zona euro și în UE, ca urmare a unor creșteri mai puternice ale cheltuielilor totale decât ale veniturilor totale. Măsurile de atenuare a impactului prețurilor ridicate la energie au avut un impact puternic asupra soldurilor publice în trimestrele al treilea și al patrulea din 2022, iar majoritatea statelor membre au continuat să înregistreze un deficit public.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/16349862/2-21042023-CP-EN.pdf/6eb53445-39b1-cd7a-0ab2-4cb14f298a5b>)

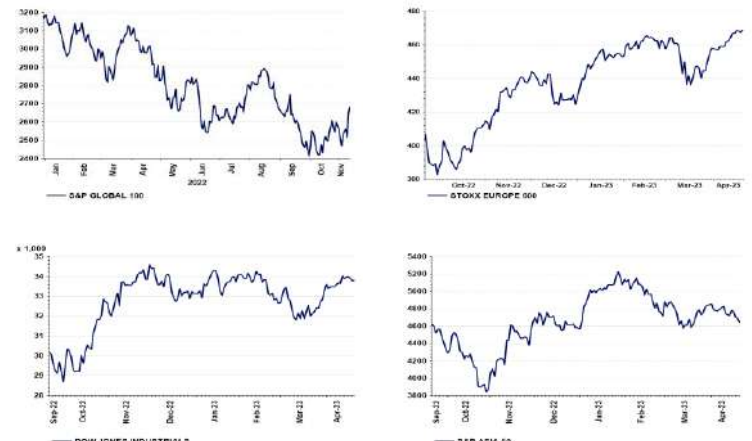
Parlamentul UE a aprobat primele norme pentru urmărirea transferurilor de criptomonede, prevenirea spălării banilor, precum și norme comune privind supravegherea și protecția clienților.

În cele din urmă, textul convenit include măsuri împotriva manipularii pieței și pentru prevenirea spălării banilor, a finanțării terorismului și a altor activități criminale. Pentru a contracara riscurile de spălare a banilor, Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) ar trebui să înființeze un registru public pentru furnizorii de servicii de criptomonede neconforme care operează în Uniunea Europeană fără autorizație.

MiCA (reglementarea UE cu privire la piața criptoactivelor) va acoperi cripto-actele care nu sunt reglementate de legislația existentă în domeniul serviciilor financiare. Dispozițiile principale pentru cei care emit și tranzacționează cripto-actele se referă la transparență, autorizare și supraveghere a tranzacțiilor. Consumatorii ar fi mai bine informați cu privire la riscurile, costurile și taxele legate de operațiunile acestora. În plus, noul cadru juridic va sprijini integritatea pieței și stabilitatea financiară prin reglementarea ofertelor publice de cripto-actele.

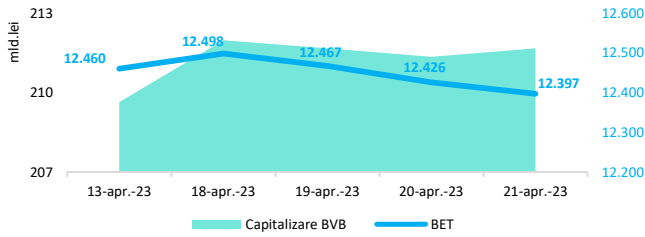
(<https://www.europarl.europa.eu/news/ro/press-room/20230414PR80133/crypto-assets-green-light-to-new-rules-for-tracing-transfers-in-the-eu>)

Evoluții



Context local

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



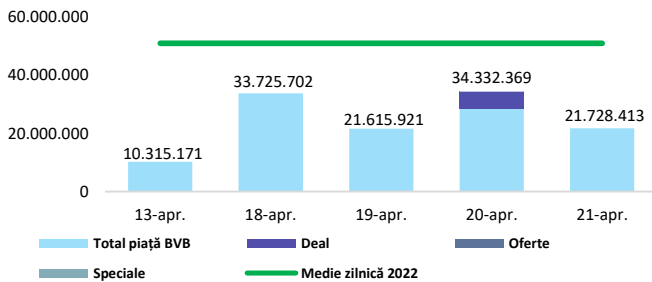
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 21.140 Media zilnică 2022** 34.686

*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

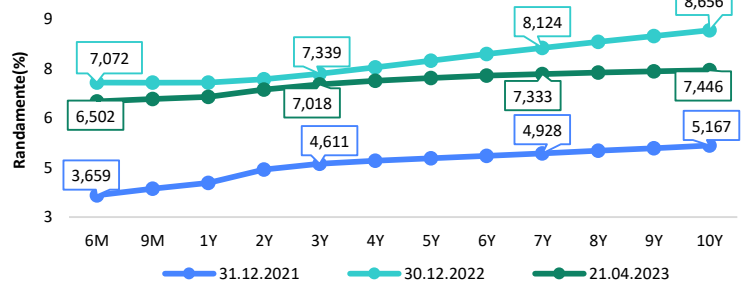
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

- Ministerul Finanțelor (MF) a atras 716 milioane lei și 473 milioane euro prin cinci emisiuni de titluri de stat pentru populație (FIDELIS), în cadrul celei de-a 11-a oferte derulată în ultimii trei ani pe piața de capital. Donatorii de sânge au cumpărat titluri de stat Fidelis în valoare de peste 164 milioane lei, la o dobândă de 7,7%. Prin intermediul celor 11 oferte derulate începând cu august 2020, Ministerul Finanțelor a atras de la populație peste 18 miliarde lei (3,7 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*

* 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 aprilie 2023

2,5

2,4

2,8

9,7

10,5

10,8

-5,0

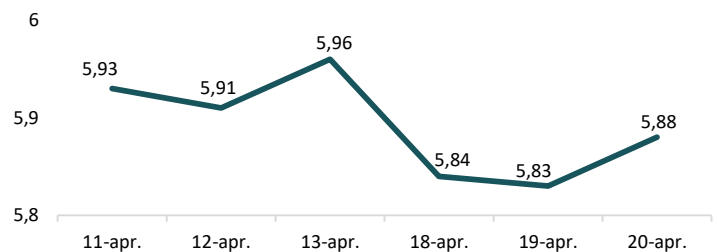
-7,9

-8,5

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

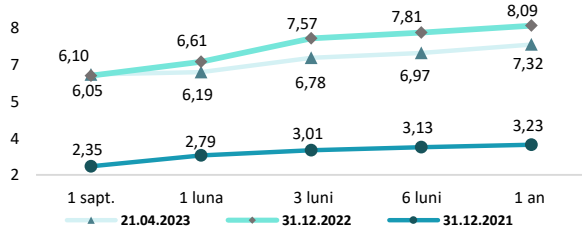
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TRP	1,78%	0,63	EL	-1,94%	9,10
TGN	0,61%	331,00	M	-1,64%	18,00
TLV	0,05%	19,50	TTS	-1,49%	13,25
			BRD	-0,78%	12,74
			SNP	-0,28%	0,49

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
Indicatorul sentimentului economic	27.04.2023	aprilie 2023		102,4

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.