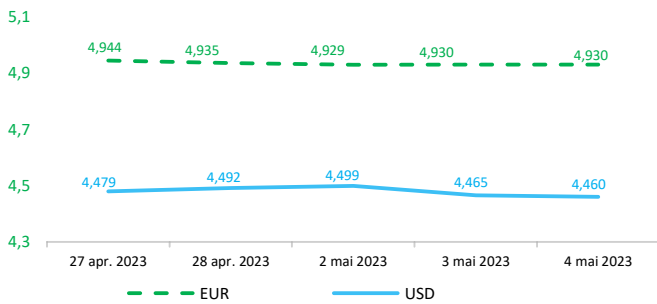


Context internațional

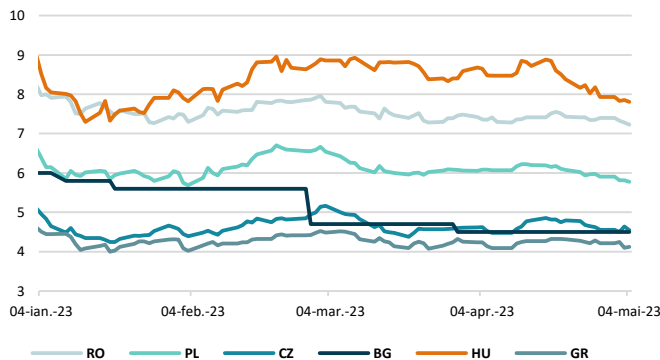
Evoluție curs valutar



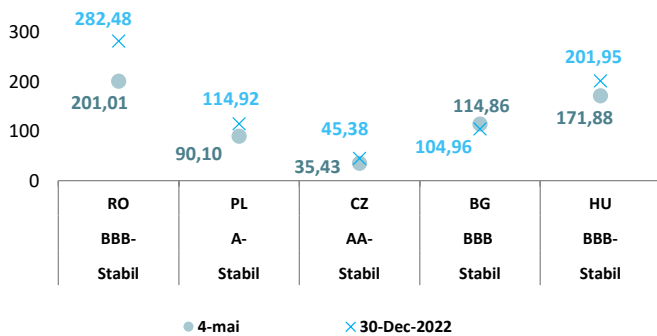
Dobânzi de politică monetară

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

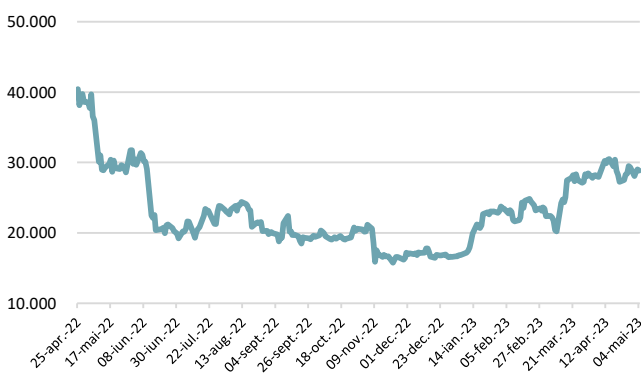
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Având în vedere presiunile inflaționiste ridicate care persistă, Consiliul guvernatorilor a decis să majoreze cele trei rate ale dobânzii BCE cu 25 de puncte de bază. În ansamblu, informațiile primite susțin, în linii mari, evaluarea perspectivelor inflației pe termen mediu pe care Consiliul guvernatorilor și-a format-o la ședința anterioară. Inflația globală a scăzut în ultimele luni, însă presiunile subiacente asupra prețurilor rămân puternice. În același timp, majorările anterioare ale ratelor de dobândă se transmit la condițiile de finanțare și condițiile monetare din zona euro, în timp ce decalajele și intensitatea transmiterii către economia reală rămân incerte. Deciziile viitoare ale Consiliului guvernatorilor vor asigura că ratele de politică monetară vor fi aduse la niveluri suficiente de restrictive pentru a permite revenirea în timp util a inflației la ținta de 2% pe termen mediu și vor fi menținute la aceste niveluri atât timp cât va fi necesar. Consiliul guvernatorilor va continua să urmeze o abordare în funcție de date pentru a determina nivelul și durata adecvată a restricției. În special, deciziile Consiliului guvernatorilor privind rata dobânzii de politică monetară se vor baza în continuare pe evaluarea perspectivelor inflației având în vedere datele economice și financiare primite, a dinamicii inflației subiacente și a gradului de transmisie a politicii monetare.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.mp230504~cfd11a697.en.html>)

- În 2022, sectorul energetic s-a confruntat cu provocări enorme. Invasia rusă în Ucraina și sancțiunile aferente impuse de UE Rusiei au avut un impact considerabil asupra piețelor, ceea ce, împreună cu tranziția către energia regenerabilă și creșterea prețurilor la energie, petrol și gaze la sfârșitul anului 2021, a îngreunat viața tuturor. Rusia fiind cel mai mare furnizor de combustibili fosili pentru UE, petrolul a fost una dintre componentele mixului energetic cel mai afectat de conflict și, în timp ce cererea a rămas stabilă, importurile de petrol și produse petroliere din Rusia au scăzut de la 15.724 mii de tone la 6.248 mii de tone în doar 12 luni. Comparativ cu 2019, importurile de petrol din Rusia au scăzut de la 207.070 mii de tone la 133.380 mii de tone în 2022 (-36%). Acest lucru a creat spațiu pentru ca alți parteneri de import să își mărească oferta. Comparativ cu 2019, Statele Unite și-au majorat exportul anual către UE cu 25.813 mii de tone (+63%), Norvegia cu 16.695 mii de tone (+37%), Brazilia cu 8.711 mii de tone (+194%), Angola cu 4.140 mii de tone (+57%) și Emiratele Arabe Unite cu 1.435 mii de tone (24%). În plus, UE a permis două eliberări de stocuri de urgență în 2022 (1 martie, 1 aprilie) pentru a stabili piața.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/DDN-20230504-1>)

- După o creștere de 4,3% în 2021, cererea internă de gaze naturale în UE a scăzut cu 13,2% în 2022, la 13,72 milioane terajouli. Acesta este al treilea cel mai mic total înregistrat din 2008, când au început să fie colectate date cumulate lunare, după 2012 (12,93 milioane terajouli) și 2014 (13,2 milioane terajouli). Între august 2022 și martie 2023, consumul UE de gaze naturale a scăzut cu 17,7%, comparativ cu consumul mediu de gaze pentru aceleași luni (august-martie) între 2017 și 2022. În 2022, cei mai mari consumatori de gaze naturale și-au redus cererea în mod substanțial: Germania, Italia și Franța au avut cea mai mare cerere internă cu 3,07 milioane terajouli (-15,4% față de 2021), 2,61 milioane terajouli (-9,9%) și 1,54 milioane terajouli (-9,6%), respectiv. Privind toate țările UE, cererea a scăzut în majoritatea acestora, cu excepția Irlandei și Maltei, unde a crescut ușor cu 2,1%, respectiv 1,4%. În ceea ce privește furnizarea, importurile totale de gaze naturale din UE au scăzut, de asemenea, cu 6,6%, de la 24,67 milioane terajouli în 2021 la 23,05 milioane terajouli în 2022. Dacă în 2021, Norvegia și Rusia erau principalele surse de gaze naturale care intrau în UE (excluse comerțul intra-UE și intrările din Elveția ambele) cu procente similare apropiate de 24%, în 2022 situația era cu totul diferită. Norvegia a fost sursa a 24,4% din gazele naturale care au intrat în UE, Rusia fiind pe locul doi cu 15,3% (-8,3 puncte procentuale (pp) față de 2021), urmată de Statele Unite (9,8%, +5,5pp), Algeria (8,3%, +2,7 pp) și Qatar (6,7%, +2,2 pp). Comparativ cu 2021, importurile din Ucraina (-5,7 pp) și Nigeria (-0,3 pp) au scăzut, de asemenea, în timp ce importurile din restul primilor 10 parteneri au crescut.

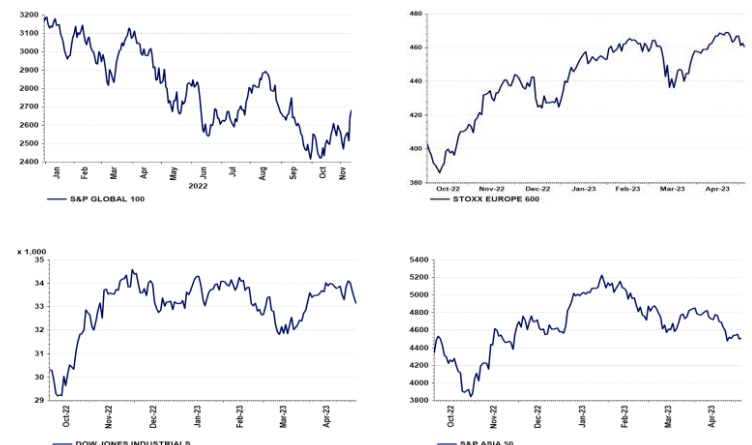
(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/DDN-20230504-2>)

Bitcoin (BTC) a început săptămâna de tranzacționare din SUA cu o valoare de sub 28.000 de dolari, continuând spirala descendentă care a început duminică, când autoritățile federale de reglementare se pregăteau să preia controlul asupra First Republic Bank.

BTC a oscilat în jurul valorii de 28.500 de dolari în momentul în care piețele americane s-au deschis și s-a anunțat că gigantul bancar JPMorgan a câștigat licitația pentru achiziționarea activelor First Republic.

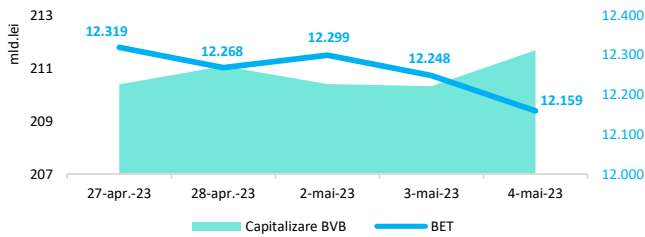
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/05/01/bitcoin-drops-below-28k-jpmorgan-takes-over-embattled-first-republic-bank/>)

Evoluții



Context local

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



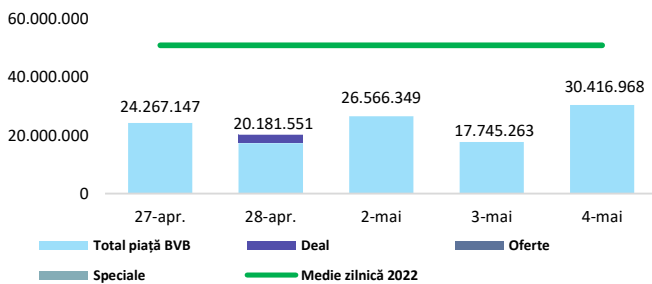
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 29.281 Media zilnică 2022** 33.806

*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

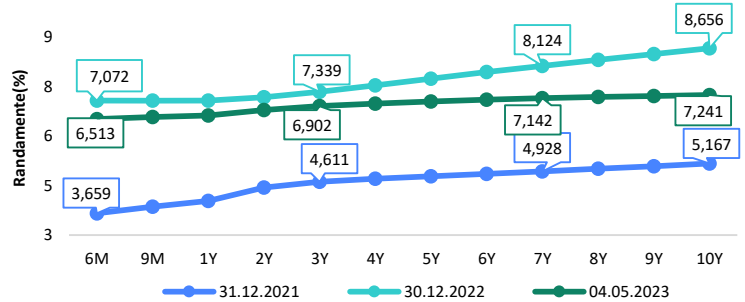
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Potrivit anchetei de conjunctură din luna aprilie 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +11%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural +21%) se va înregistra pentru următoarele trei luni creștere a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural +3%), managerii au preconizat o tendință de relativă stabilitate a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra o creștere moderată (sold conjunctural +9%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna aprilie 2023, aceasta va cunoaște creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunctural +6%).

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

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

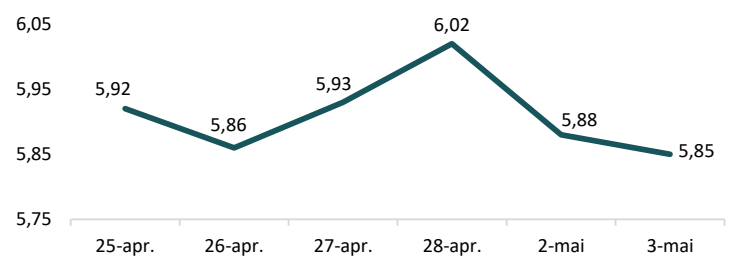
CE*	FMI**	CNSP*
2,5	2,4	2,8
9,7	10,5	10,8
-5,0	-7,9	-8,5

* 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 aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

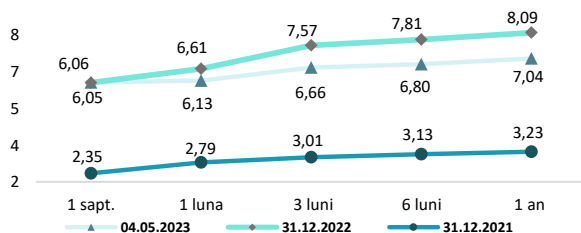
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TVBETTF	0,37%	18,38	TGN	-9,62%	20,20
SNN	0,11%	46,75	TTS	-2,30%	12,75
EVER	0,00%	1,28	SNP	-1,10%	0,48
FP	0,00%	2,09	SNG	-0,52%	38,20
			TRP	-0,36%	0,55

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
Rata șomajului	03.05.2023	martie 2023	5,5%	5,5%
Indicele prețurilor producției industriale (IPPI)	03.05.2023	martie 2023	19,1%	21,58%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	05.05.2023	martie 2023 YoY	3,6%	3,2%

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%83%C8%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.