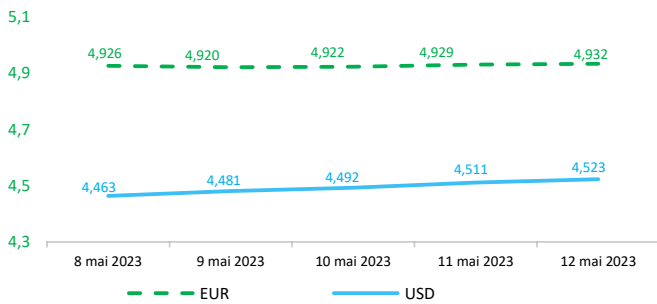


Context internațional

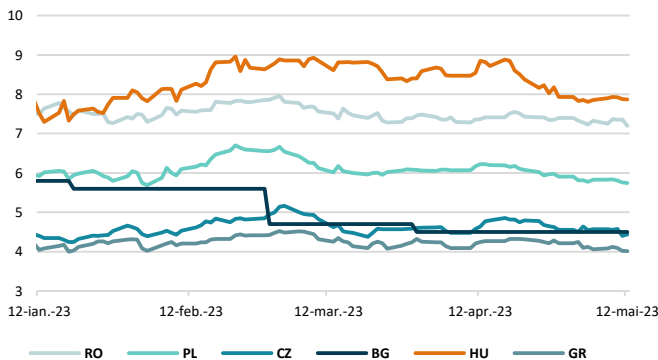
Evoluție curs valutar



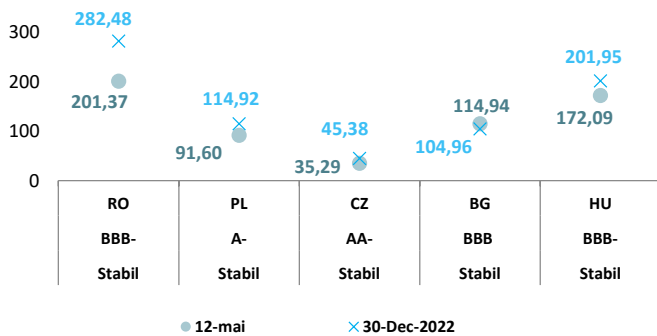
Dobânzi de politică monetară

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

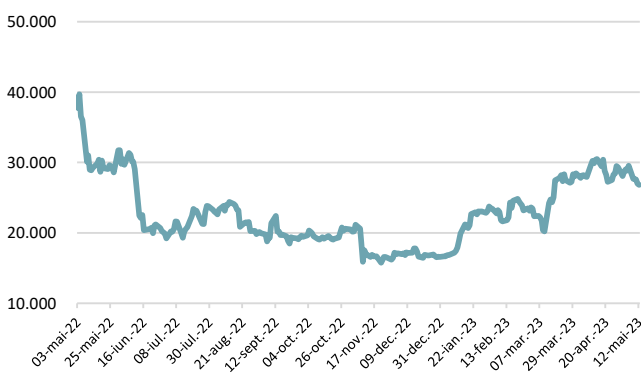
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- ESMA a publicat un studiu privind structura și funcționarea piețelor de instrumente financiare derivate pentru gaze naturale din UE și riscurile potențiale pentru stabilitatea financiară. În studiu, ESMA raportează o cifră de afaceri anuală a instrumentelor derivate pentru gaze naturale pe bursele futures din UE de 4.150 de miliarde EUR în 2022, iar pozițiile deschise ale contrapărților din UE se situează la aproximativ 500 de miliarde EUR la sfârșitul anului 2022, subliniind importanța instrumentelor derivate pentru gaze naturale. Piețele derivate de gaze naturale au intrat în centrul atenției după invazia rusă în Ucraina, deoarece prețurile au crescut vertiginos pe fondul unei volatilități ridicate și a unei deteriorări semnificative a lichidității.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-finds-high-degree-concentration-natural-gas-derivatives-markets>)

- Prețul petrolului a scăzut, în condițiile în care îngrijorările legate de cererea de combustibil în Statele Unite și China, principalii consumatori mondiali de petrol, au contrabalansat sentimentul optimist legat de reducerea ofertei ca urmare a reducerilor OPEC+ și a reluării achizițiilor de rezerve din SUA. Cotațiile futures ale petrolului Brent au scăzut cu 62 de cenți, sau 0,84%, la 73,55 dolari pe baril, în timp ce petrolul american West Texas Intermediate a fost cota la 69,48 dolari pe baril, în scădere cu 56 de cenți, sau 0,8%. Săptămâna trecută, ambii indici de referință au scăzut pentru a patra săptămână consecutivă, cea mai lungă serie de scăderi săptămânale din septembrie 2022, din cauza temerilor că Statele Unite ar putea intra în recesiune pe fondul unui "risc semnificativ" de default istoric în primele două săptămâni din iunie. Investitorii au căutat refugii sigure, cum ar fi dolarul american, ceea ce a întărit moneda americană și a făcut ca produsele de bază denumite în dolari să fie mai scumpe pentru deținătorii de alte monede.

(<https://www.reuters.com/markets/commodities/oil-falls-economic-concerns-offset-prospect-tighter-supplies-2023-05-15/>)

- Liderii națiunilor Grupului celor Șapte (G7) plănuiesc să înăsprească sancțiunile împotriva Rusiei la summit-ul din Japonia săptămâna aceasta, sancțiuni care vizează energia și exporturile care sprijină efortul de război al Moscovei, au declarat oficialii direct implicați. G7 cuprinde Statele Unite, Japonia, Canada, Franța, Germania, Italia și Regatul Unit. Noile măsuri anunțate de lideri în timpul reuniunii din 19-21 mai vor viza evaziunea sancțiunilor care implică țări terțe și vor încerca să submineze viitoarea producție de energie a Rusiei și să reducă comerțul care sprijină armata Rusiei. Oficialii americani se așteaptă că membrii G7 vor fi de acord să își ajusteze abordarea cu privire la sancțiuni, astfel încât, cel puțin pentru anumite categorii de mărfuri, toate exporturile să fie interzise automat, cu excepția cazului în care se află pe o listă de articole aprobate. Textul declarațiilor comune ale liderilor G7 este încă supus negocierilor și ajustărilor înainte de a fi publicat în timpul summit-ului. Uniunea Europeană, de exemplu, are propria sa abordare și, de asemenea, negociază în prezent cel de-al 11-lea pachet de sancțiuni de când Rusia a invadat Ucraina, cea mai mare parte concentrată pe oameni și țări care eludează restricțiile comerciale existente. Securitatea alimentară după război este, de asemenea, de așteptat să fie un subiect major la G7.

(<https://www.reuters.com/world/g7-leaders-target-russian-energy-trade-new-sanctions-steps-sources-2023-05-14/>)

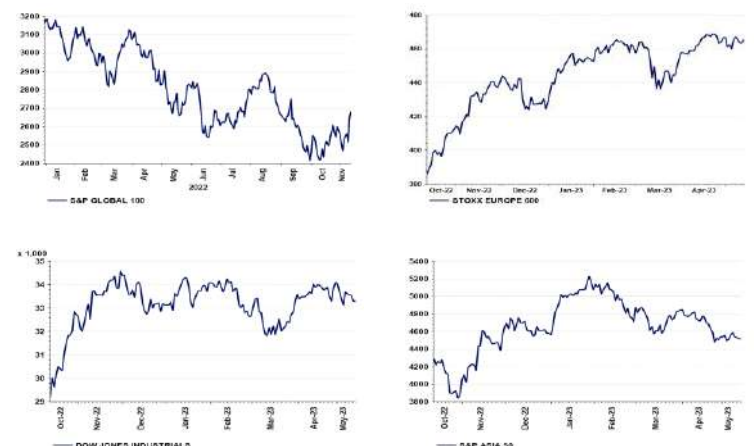
Binance își anunță ieșirea din Canada, invocând mediul de reglementare dificil. Cea mai mare bursă de criptomonede din lume în funcție de volum a declarat că noile îndrumări legate de stablecoins și de limitele investitorilor au determinat această ieșire.

În februarie, Canadian Securities Administrators (CSA) a dezvoltat noi orientări care interziceau platformelor de tranzacționare a criptoactivelor din țară să permită clienților să cumpere sau să depună stablecoins fără aprobarea prealabilă a CSA. Obținerea aprobării ar necesita ca platforma de tranzacționare a criptomonedelor să treacă diversele verificări de diligență ale CSA.

Binance a adăugat că nu este de acord cu noile reglementări, dar că încă speră să colaboreze cu autoritățile de reglementare canadiene pentru a dezvolta în continuare un cadru de reglementare.

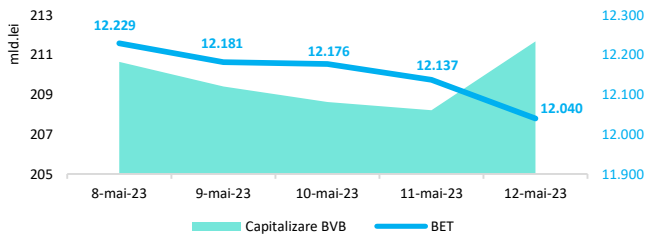
(<https://www.coindesk.com/business/2023/05/12/binance-announces-exit-from-canada-citing-regulatory-tensions/>)

Evoluții



Context local

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



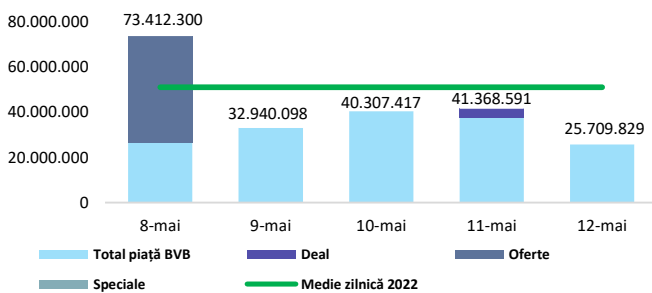
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 24.957 Media zilnică 2022** 34.198

*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

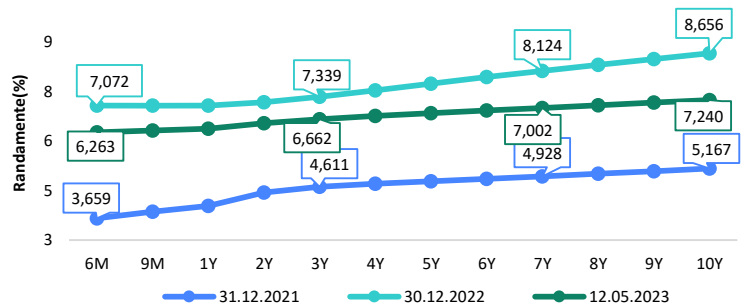
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 11,2% în aprilie 2023 comparativ cu luna aprilie 2022. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor alimentare (+19,8%), mărfurilor nealimentare (+5,8%) și serviciilor (+10,6%), potrivit datelor publicate de INS.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

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

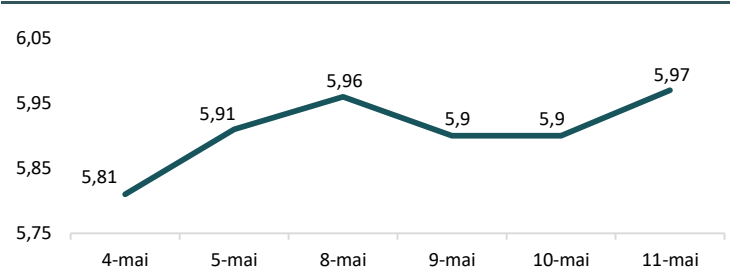
CE*	FMI**	CNSP*
2,5	2,4	2,8
9,7	10,5	10,7
-5,0	-7,9	-8,1

* Conform prognozei de primăvară 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

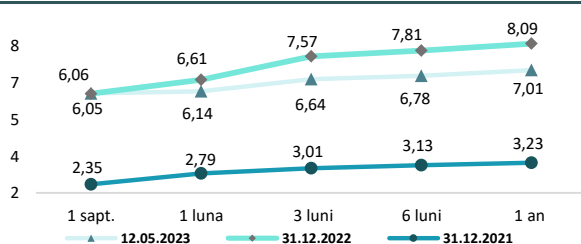
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ATB	5,38%	0,59	SNP	-5,34%	0,47
SNN	1,39%	47,40	M	-3,19%	17,02
TLV	1,10%	19,33	ROCE	-1,95%	0,45
SNG	0,79%	38,30	FP	-0,49%	2,04
EL	0,35%	8,71	DIGI	-0,27%	36,40

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
Contul curent	15.05.2023	martie 2023	-1.780 mil. €	-1.672 mil. €
PIB	16.05.2023	T1 2023 YoY	3,2%	4,5%

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://asfrmania.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.