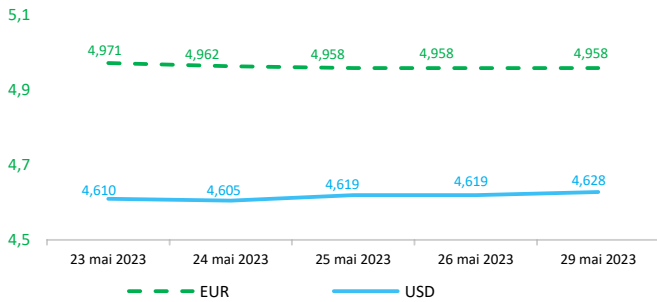


Context internațional

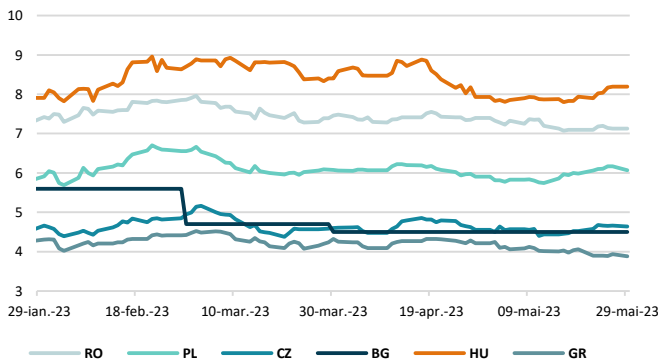
Evoluție curs valutar



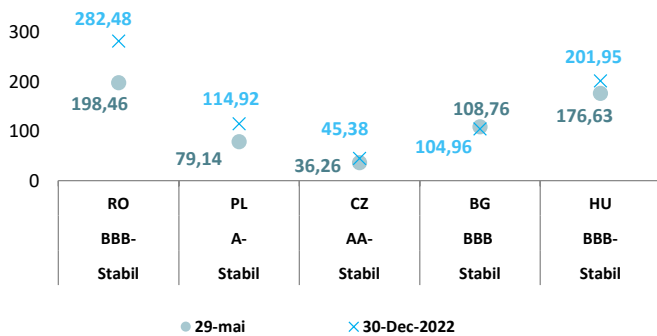
Dobânzi de politică monetară

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

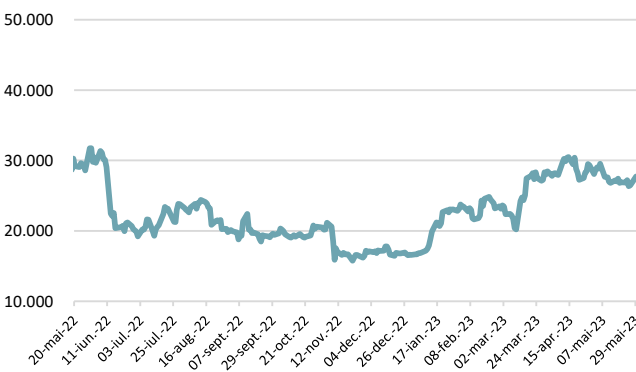
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Republicanii din Camera Reprezentanților au ajuns la un acord provizoriu cu Casa Albă pentru a majora limita de împrumut și a evita o incapacitate de plată catastrofală a datoriei suverane americane. Președintele SUA, Joe Biden a declarat că "reprezintă un compromis, ceea ce înseamnă că nu toată lumea obține ceea ce își dorește", iar Kevin McCarthy, președintele Camerei Reprezentanților a declarat că acordul include "reduceri istorice ale cheltuielilor". Anunțurile au marcat începutul unei campanii de lobby din partea liderilor Camerei și Senatului din ambele partide pentru a-și convinge membrii să voteze în favoarea pachetului, care va trebui să obțină suficiente voturi în Camera controlată de Partidul Republican și în Senatul controlat de democrați pentru a ridica plafonul datoriei SUA la timp și pentru a respecta termenul limită de 5 iunie. Un vot pentru creșterea limitei de îndatorare nu autorizează cheltuieli guvernamentale suplimentare. Acesta permite doar Trezoreriei să îndeplinească obligații care au fost deja aprobate de Congres.

(<https://www.cnn.com/2023/05/27/white-house-and-republicans-reach-a-tentative-deal-to-avoid-us-default.html>)

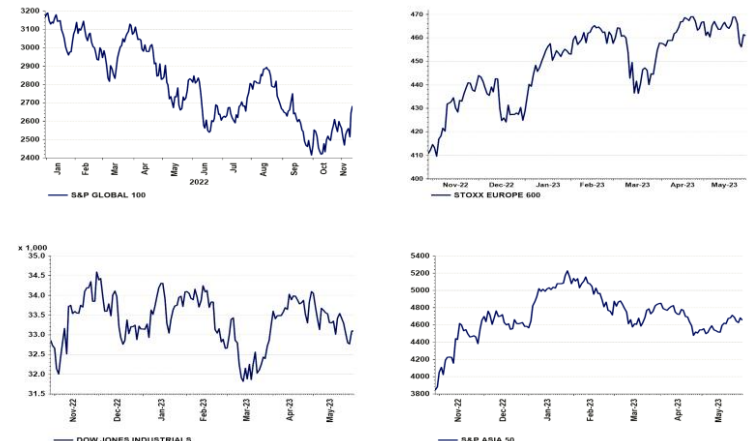
- În 2022, mai mult de unul din zece (11,7%) tineri cu vârste cuprinse între 15 și 29 de ani din UE nu aveau nici un loc de muncă și nici nu urmau cursuri de educație sau formare (NEET), ceea ce indică o scădere de 1,4 puncte procentuale (pp) față de 2021. În ultimul deceniu, s-a înregistrat o scădere semnificativă a ponderii tinerilor adulți NEET. În 2012, UE a înregistrat o rată de 16%, care a atins un vârf în 2013 (16,1%) și apoi a început o scădere constantă. O excepție a avut loc în 2020, când indicatorul a ajuns la 13,8% în timpul pandemiei (de la 12,6% în 2019), dar, de atunci, și-a continuat tendința de scădere, ajungând la 11,7% în 2022. Reducerea acestei rate este unul dintre obiectivele Pilonului european al drepturilor sociale. Obiectivul este de a reduce rata tinerilor NEET cu vârste cuprinse între 15 și 29 de ani la 9% până în 2030. În țările UE, au existat variații mari în 2022 atunci când se analizează ratele NEET pentru grupul de vârstă 15-29 de ani. Proportia de NEET în UE a variat de la 4,2% în Olanda la o pondere de aproape 5 ori mai mare în România (19,8%). În majoritatea statelor membre ale UE, au existat diferențe între procentele de femei și bărbați tineri NEET. În 2022, 13,1% dintre femeile tinere cu vârste cuprinse între 15 și 29 de ani din UE erau NEET, în timp ce ponderea corespunzătoare în rândul bărbaților tineri era de 10,5%. Cele mai scăzute rate NEET pentru femeile tinere și bărbații tineri au fost înregistrate în Olanda: 3,8% în cazul tinerilor bărbați și 4,6% în cazul tinerelor femei. În schimb, cea mai mare rată NEET pentru bărbați a fost înregistrată în Italia (17,7%), iar cea mai mare pentru femei a fost înregistrată în România (25,4%).

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/DDN-20230526-3>)

Consiliul European pentru Risc Sistemic (ESRB) a publicat un raport care prezintă implicațiile sistemice ale piețelor de criptomonede și propune opțiuni de politică pentru a aborda riscurile care decurg din criptoactive și din finanțe descentralizate (DeFi). Raportul constată că, deși anul trecut a fost unul turbulent pentru criptomonede și DeFi, impactul asupra sistemului financiar a fost limitat. Piața crypto are puține legături cu sectorul financiar tradițional și cu economia reală și niciuna dintre aceste legături nu este semnificativă în prezent. Având în vedere creșterea exponențială și volatilitatea ridicată a criptomonedelor, acestea trebuie monitorizate îndeaproape, deoarece ar putea ajunge să prezinte riscuri sistemice. Aceste riscuri s-ar putea materializa dacă, de exemplu, interconectarea cu sistemul financiar tradițional crește în timp, dacă noile conexiuni nu sunt identificate cu promptitudine sau dacă inovații similare - cum ar fi tehnologia registrelor distribuite - sunt adoptate pe scară largă și în finanțele tradiționale. Pentru a înțelege mai bine evoluțiile din domeniul criptoactivelor și potențialele implicații ale acestora asupra stabilității financiare, raportul propune o serie de opțiuni de politică. În primul rând, ar trebui îmbunătățită capacitatea UE de a monitoriza potențialele canale de contagiune. Acest lucru este valabil atât pentru canalele dintre sectorul crypto și cel financiar tradițional, cât și pentru canalele din cadrul sectorului crypto. În acest scop, este esențial să se promoveze cerințe standardizate de raportare și de informare pentru: (i) instituțiile din sectorul financiar tradițional, cum ar fi băncile, care sunt expuse la criptomonede; (ii) fondurile de investiții cu expuneri crypto; și (iii) entitățile precum emitenții de stablecoin sau furnizorii de servicii de portofel electronic din sectorul crypto. În al doilea rând, raportul analizează opțiunile de politică pentru a aborda riscurile care decurg din conglomeratele crypto, efectul de levier bazat pe crypto, noile provocări operaționale, DeFi.

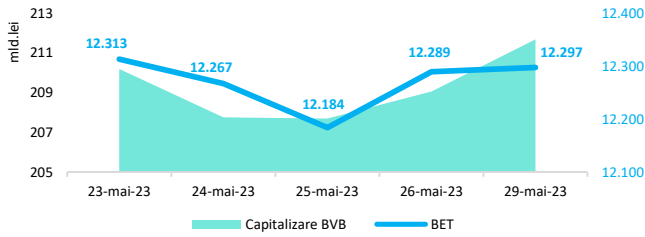
(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2023/html/esrb.pr230525-c74fa6621.en.html>)

Evoluții



Context local

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



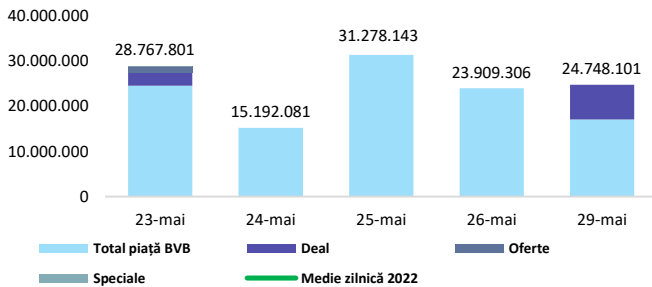
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 24.044 Media zilnică 2022** 33.229

*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

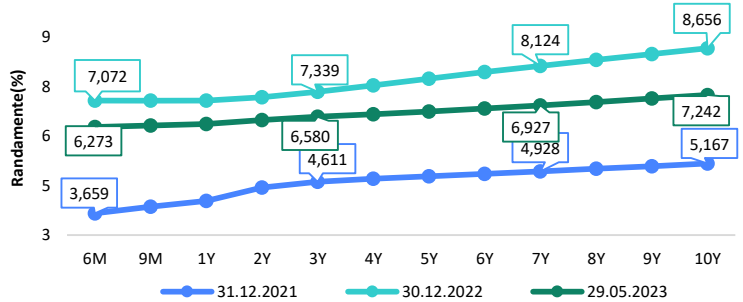
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Potrivit anchetei de conjunctură din luna mai 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +7%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural +28%) se va înregistra pentru următoarele trei luni creștere a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural +20%), managerii au preconizat o tendință de creștere a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere moderată (sold conjunctural +11%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna mai 2023, aceasta va cunoaște creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunctural +10%).

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)

Inflație medie (%)

Deficit cont curent

CE* 3,2

FMI** 2,4

CNSP* 2,8

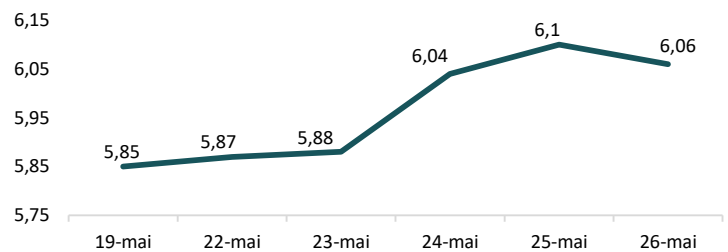
* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

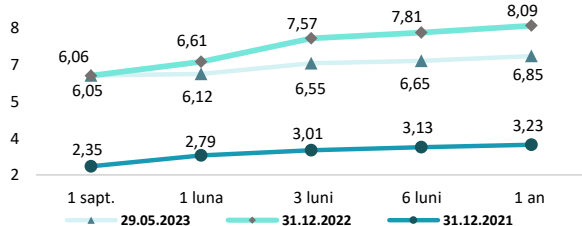
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SFG	2,84%	18,10	ROCE	-2,46%	0,40
SNG	1,38%	40,45	SNN	-0,77%	51,40
M	0,78%	17,98	TGN	-0,36%	16,72
ONE	0,52%	0,96	EL	-0,23%	8,78
TLV	0,26%	19,45	SNP	-0,20%	0,49

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
Tendințe în evoluția activității economice	29.05.2023	mai-iulie 2023		
Rata șomajului	31.05.2023	aprilie 2023	5,5%	5,4%

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://asfronomia.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-criptoactive/or>) 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.