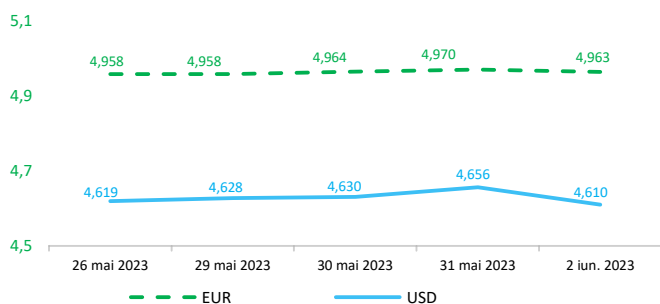


Context internațional

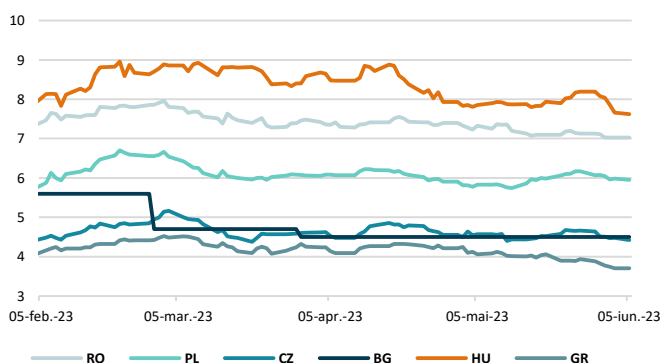
Evoluție curs valutar



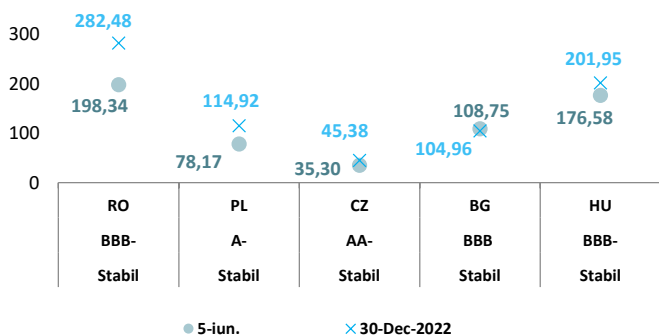
Dobânzi de politică monetară

	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

- Luând în considerare valorile ajustate sezonier, atât exporturile, cât și importurile au scăzut sub nivelurile anterioare invaziei Rusiei în Ucraina. Ponderea Rusiei în exporturile extracomunitare ale UE a scăzut de la 4% în februarie 2022 la 1,8% în martie 2023. În aceeași perioadă, ponderea importurilor extra-UE din Rusia s-a redus de la 9,5% la 1,9%. Deficitul comercial al UE cu Rusia, care a atins un vârf de 18,4 miliarde de euro în martie 2022, a scăzut la 6,1 miliarde de euro în decembrie 2022 și s-a transformat într-un mic excedent în martie 2023, de 0,2 miliarde de euro. Valoarea importurilor din Rusia s-a diminuat de la 22 miliarde de euro în martie 2022 la 3,8 miliarde de euro în martie 2023, iar, în aceeași perioadă, valoarea exporturilor a crescut ușor de la 3,6 miliarde de euro la 4 miliarde de euro. Cu toate acestea, trebuie remarcat faptul că, în februarie 2022, exporturile ajunseseră la 8 miliarde de euro. Balanța comercială totală a UE cu Rusia este puternic corelată cu balanța pentru produsele energetice. Creșterea vertiginoasă a prețurilor pentru produsele energetice în 2021 și 2022 a provocat un deficit comercial considerabil. Cu toate acestea, restricțiile privind importul și scăderea prețurilor au redus deficitul comercial, care s-a situat la 5,6 miliarde EUR în primul trimestru din 2023.

În T1 2023, balanța comercială UE-Rusia pentru energie a înregistrat un deficit de 11,3 miliarde EUR, ceea ce indică o diferență substanțială față de deficitul observat în primul trimestru al anului 2022, de 43,9 miliarde EUR. Din primul trimestru al anului 2022, balanța comercială pentru produse chimice a crescut cu 1,1 miliarde EUR, ajungând la 3,7 miliarde EUR.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/DDN-20230531-1>)

- În 2021, pentru cele 11 țări din UE care raportează pozițiile de investiții străine directe (ISD) primite de către economia investitoare finală, valoarea totală s-a ridicat la 3.052 de miliarde de euro. Investițiile străine directe în străinătate în funcție de economia investitoare finală au fost concentrate între un număr relativ mic de țări. Principala economie investitoare finală în 2021 a fost Statele Unite, care a investit 405 miliarde EUR (13,3% din valoarea totală pe economie investitoare finală), păstrând aceeași poziție ca în 2020. Această țară a fost urmată de Germania, cu 330 de miliarde de euro (10,8%), Franța, cu 315 miliarde de euro (10,3%), Regatul Unit, cu 274 de miliarde de euro (9%) și Elveția, cu 178 de miliarde de euro (5,8%). Totalul pozițiilor de investiții străine directe în străinătate pentru economia investitoare imediată pentru aceleași 11 țări din UE s-a ridicat la 3.051 de miliarde de euro.

Luxemburgul a reprezentat cea mai mare parte din totalul investițiilor, cu 504 miliarde de euro (16,5% din totalul pentru economia investitoare imediată), urmat de Țările de Jos (446 miliarde de euro; 14,6%), Germania (275 miliarde de euro; 9%), Regatul Unit (264 miliarde de euro; 8,7%) și Franța (196 miliarde de euro; 6,4%).

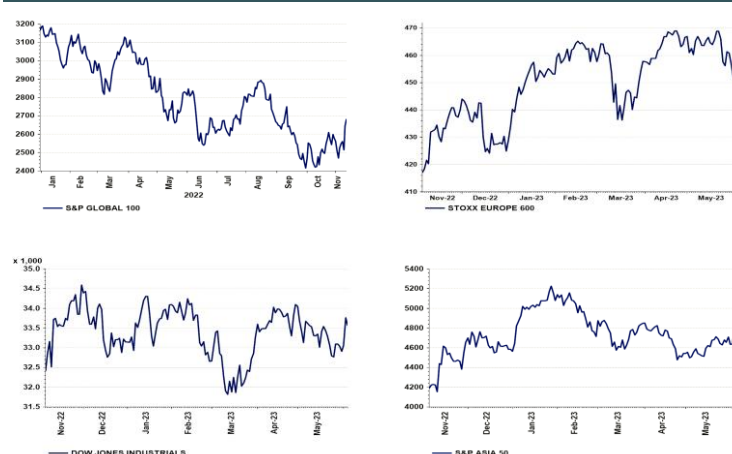
(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/w/DDN-20230531-2>)

Binance, cea mai mare bursă de criptomonede din lume, a pierdut un sfert din cota de piață în ultimele trei luni, în condițiile în care un organism de supraveghere din SUA o urmărește pentru presupusa încălcare a legilor federale. Grupul, care spune că nu are sediu central, a controlat 57,5% din volumul mediu lunar de pe bursele de criptomonede din lume (un nivel maxim înregistrat în luna februarie 2023). Dar acest procent a scăzut la 43%, potrivit furnizorului de cercetare CCData. Scăderea bruscă a survenit în condițiile în care Binance se confruntă cu o concurență comercială mai dură, cu o mai mare supraveghere a activităților sale din partea autorităților de reglementare din SUA și cu armare a încheierii unei promoții de tranzacționare gratuită. În februarie 2023, autoritățile de reglementare din New York au oprit emiteră unui stablecoin sub marca Binance. Stablecoins sunt un tip de token criptografic utilizat ca rezervă de valoare între pariurile de pe piața criptomonederelor, deoarece sunt concepute pentru a urmări prețul dolarului și al altor monede tradiționale. La momentul respectiv, moneda, denumită BUSD, reprezenta aproximativ 40% din volumul lunar de tranzacționare al companiei. "Sfârșitul emisiunii BUSD a avut un impact asupra cantității de lichiditate de pe bursă, care sporește presiunea asupra Binance, știind că moneda lor stabilă de marcă a fost în mass-media și au fost nevoiți să renunțe la ea", a declarat Ilan Solot, codirector al activelor digitale la grupul de servicii financiare Marex, cu sediul la Londra. Săptămâni mai târziu, Commodity Futures Trading Commission, autoritatea de reglementare a instrumentelor derivate din SUA, a intentat un proces împotriva burselor, susținând că o mare parte din volumul de tranzacționare și profitabilitatea raportată de Binance ar fi provenit din "solicitarea extinsă a clienților americani și accesul la aceștia".

Binance a declarat la momentul respectiv că nu este de acord cu acuzațiile CFTC.

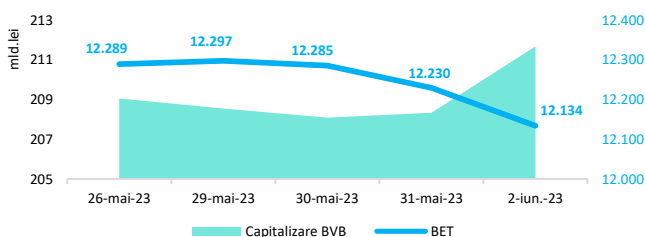
(<https://www.ft.com/content/037d32e2-fc6e-48a2-bf05-9096fb740f85>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

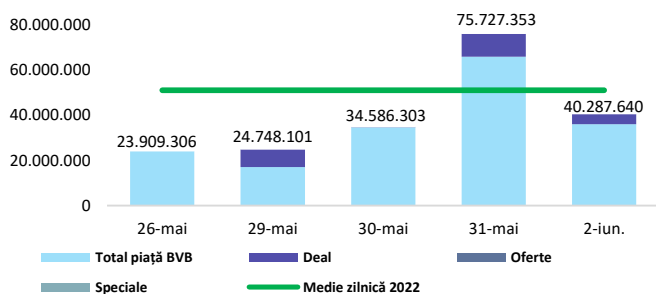
Total turnover BVB\* 35.338 Media zilnică 2022\*\* 33.653

\*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)

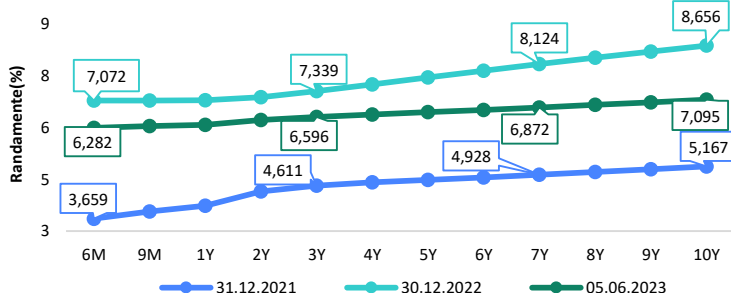


Evenimente

• În luna aprilie 2023, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au scăzut cu 3,5% față de luna martie 2023. În luna aprilie 2023, comparativ cu luna aprilie 2022, prețurile producției industriale pe total (piața internă și piața externă) au crescut cu 11,6%.

• În luna aprilie 2023 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a scăzut față de luna aprilie 2022 atât ca serie brută cu 1,6%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 1,5%.

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*
3,2	2,4	2,8
9,7	10,5	10,7
-4,7	-7,9	-8,1

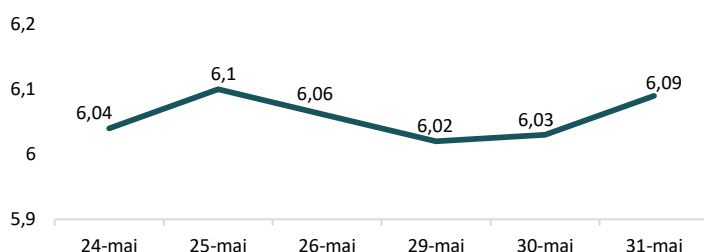
\* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

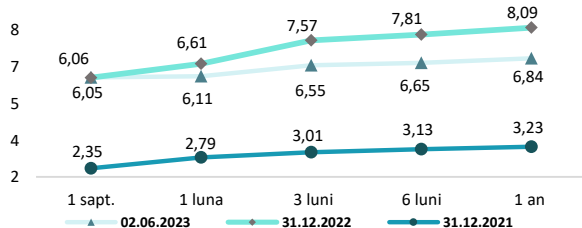
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ROCE	3,22%	0,42	TRP	-3,63%	0,53
TTS	0,37%	13,55	EL	-3,29%	8,22
WINE	0,10%	9,88	AQ	-2,52%	0,70
TGN	0,00%	15,40	ONE	-2,17%	0,95
			M	-1,80%	18,58

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
Indicele prețurilor producției industriale (IPPI)	06.06.2023	aprilie 2023	10,5%	13,61%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	06.06.2023	aprilie 2023 YoY	5,1%	5,4%
PIB	08.06.2023	T1 2023 YoY	2,3%	4,5%
Comerțul internațional cu bunuri al României	09.06.2023	aprilie 2023	-2,7 mld. €	-2,437 mld. €

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.