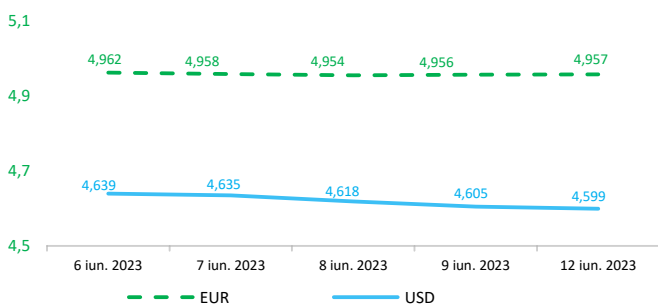


Context internațional

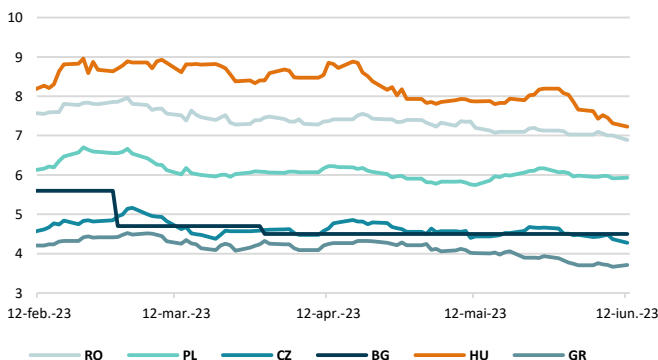
Evoluție curs valutar



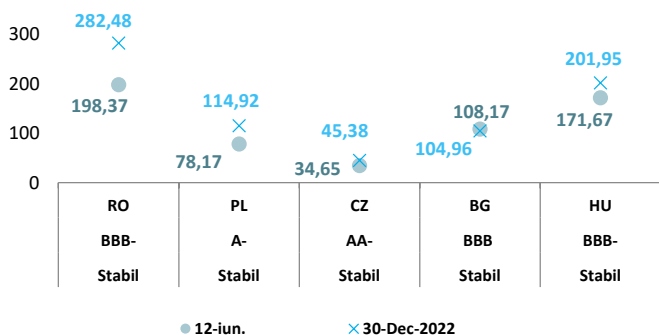
Dobânzi de politică monetară

	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

- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA), autoritatea de reglementare a piețelor financiare și a valorilor mobiliare din UE, a publicat un articol privind rezultatele testelor de stres ale fondurilor de piață monetară (MMF) raportate către ESMA.

Rezultatele arată că riscurile de lichiditate și de credit ar avea cel mai mare impact asupra MMF, în contextul unui scenariu negativ. Cu toate acestea, diferitele scenarii de răsкупărare testate arată capacitatea MMF de a satisface cererile de răsкупărare în circumstanțe nefavorabile, în ciuda unei calibrări care reflectă intensitatea episodului de criză din martie 2020.

Ghidurile ESMA privind testele de stres pentru MMF oferă administratorilor de fonduri parametri de risc, care sunt actualizați anual în funcție de un scenariu negativ conceput de Comitetul european pentru risc sistemic (ESRB) și de Banca Centrală Europeană (ECB). Administratorii de MMF din UE au obligația de a efectua simulări de criză în conformitate cu aceste norme și de a raporta rezultatele simulărilor lor autorităților naționale și ESMA în cadrul raportărilor periodice.

Acest articol prezintă rezultatele testelor de stres raportate la sfârșitul anului 2021, subliniind concluziile ca urmare a episodului de stres care a afectat MMF în martie 2020, într-un context de recesiune globală profundă cauzată de pandemia COVID-19.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/money-market-funds-stress-tests-overall-resilience-whilest-lvnnavs-exceed>)

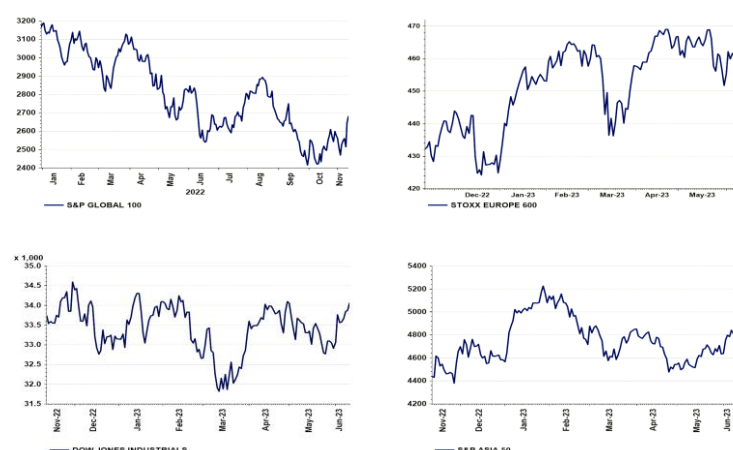
- Rata inflației din România încetinește la minimum ultimelor 14 luni. Rata anuală a inflației din România a scăzut la 10,64% în mai 2023, de la 11,23% în luna precedentă, alinierea fiind aproape de așteptările pieței, de 10,55%. A fost cea mai scăzută valoare din martie 2022, în condițiile în care prețurile s-au temperat pentru produsele alimentare (18,73% față de 19,84% în aprilie) și pentru produsele nealimentare (5,15% față de 5,83%). Între timp, inflația în rândul serviciilor a crescut (11,16% față de 10,64%). Pe o bază lunară, prețurile de consum au avansat cu 0,64%, după o creștere de 0,75% în aprilie. (sursă: Institutul Național de Statistică)

(<https://tradingeconomics.com/romania/inflation-cpi>)

Săptămâna trecută, SEC a acuzat Binance și Coinbase de oferirea de valori mobiliare neînregistrate publicului larg, printre alte acuzații. Procesul împotriva Binance se referă la tokenul BNB al platformei și la moneda stabilă BUSD legată de Binance. Analizii în domeniul criptomonedelor au speculat că principalele burse din SUA ar fi putut evita listarea BNB de teama de a nu intra în conflict cu autoritățile de reglementare. Toate cele 12 token-uri menționate în cazul Binance au fost tranzacționate în scădere în ultima săptămână, Decentraland și The Sandbox au fost cele mai afectate, scăzând cu 26% și, respectiv, 27%.

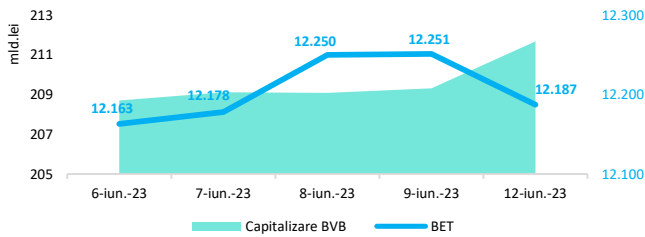
(<https://www.coindesk.com/markets/2023/06/12/secs-binance-coinbase-suits-create-uncertain-future-for-listed-tokens-legal-experts/>)

Evoluții



Context local

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



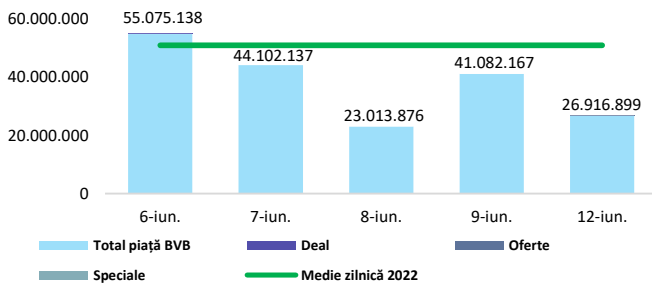
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 26.268 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

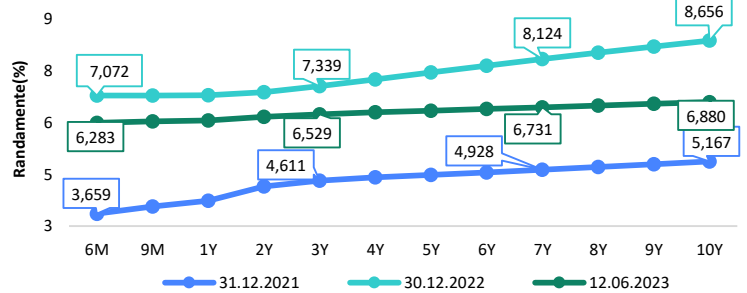
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Conform datelor publicate de INS, în primele 4 luni ale anului, exporturile FOB au crescut cu 7,4%, în timp ce importurile CIF au crescut cu 2,4% față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce a condus la o scădere cu circa 1.179,4 milioane euro a deficitului balanței comerciale (FOB/CIF) până la o valoare de aproximativ 8.857,7 milioane euro.

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.

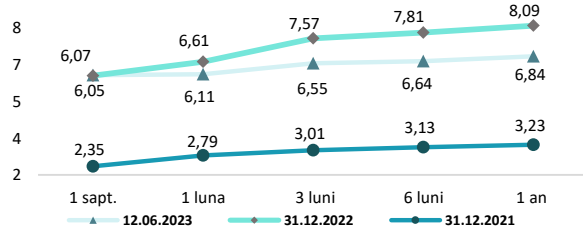
** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TGN	2,83%	17,44	FP	-3,23%	1,95
WINE	2,51%	10,20	SIFS	-1,17%	1,69
SNN	0,67%	44,80	EL	-1,06%	8,39
TLV	0,26%	19,26	TVBETEF	-0,91%	18,82
SNP	0,08%	0,49	SNG	-0,35%	42,35

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

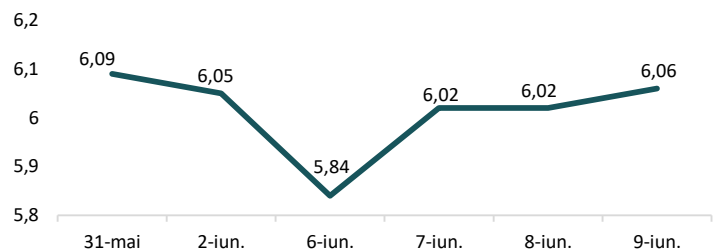
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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%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.

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Rata inflației	13.06.2023	mai 2023 YoY	10,4%	11,23%
Contul curent	13.06.2023	aprilie 2023	-2.120 mil. €	-2.256 mil. €
Producția industrială	14.06.2023	aprilie 2023 YoY	-2,8%	-3,4%