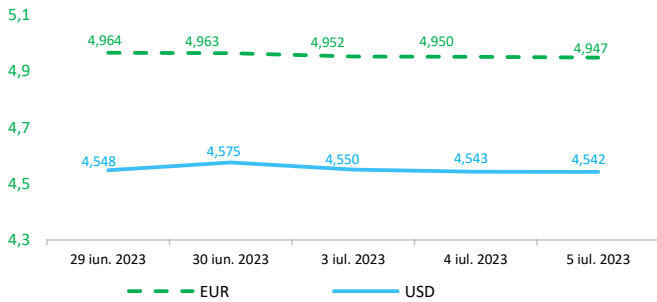


Context internațional

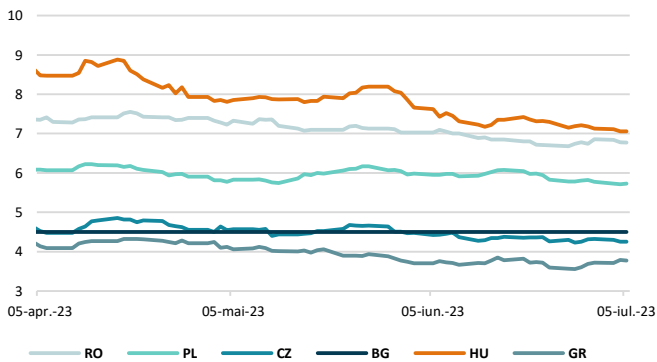
Evoluție curs valutar



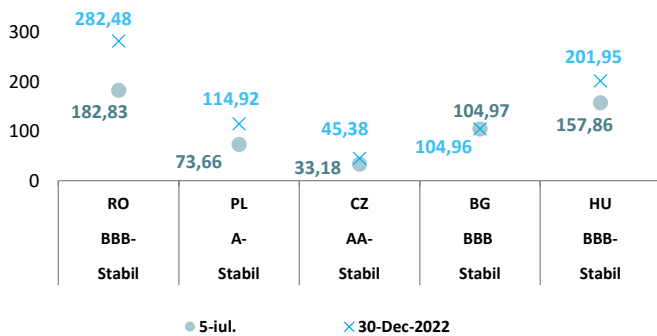
Dobânzi de politică monetară

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

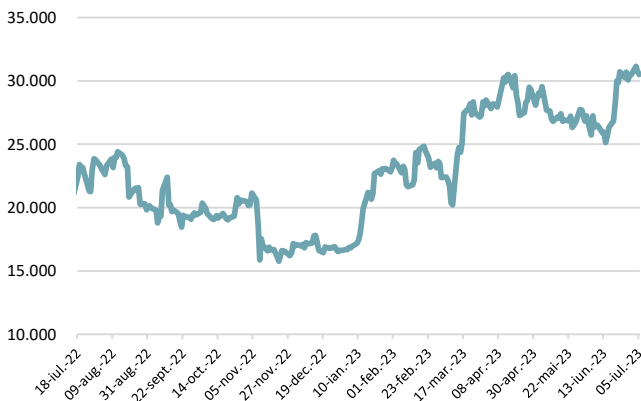
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

Ultimii trei ani au fost marcați de multe incertitudini și fluctuații în ceea ce privește energia. După blocajele și măsurile restrictive legate de COVID-19 din 2020, multe țări din UE au cunoscut o revenire a activității economice în 2021. Cu toate acestea, prețurile gazelor naturale au explodat în a doua jumătate a anului 2021, iar 2022 s-a dovedit a fi un an și mai dificil, deoarece sancțiunile privind importurile din Rusia, perturbările în aprovizionarea cu gaze naturale și îngrijorările legate de posibilele penurii de gaze au afectat piața și au dus la creșteri bruște ale prețurilor la gazele naturale. Toate acestea, în combinație cu producția mai mică a centralelor nucleare, au afectat în mod semnificativ piața europeană a energiei electrice, unde prețurile au înregistrat, de asemenea, vârfuri.

Datele preliminare pentru 2022 arată că, după ce în 2021 s-a înregistrat o creștere a ofertei pentru toate produsele (hulă și lignit, gaze naturale, produse petroliere și nuclear), în 2022 s-a înregistrat o scădere bruscă pentru nuclear și gaze naturale, în timp ce lignitul și produsele petroliere au continuat să crească. Cărbunele dur a fost aproape la același nivel ca în 2021, înregistrând doar o scădere foarte ușoară. Scăderea ofertei de energie nucleară din cauza întreținerii și a opririlor prelungite, precum și a producției de energie hidroelectrică legată de vara excepțional de caldă și uscată din 2022 în multe țări ale UE a afectat principalele surse de producție de energie electrică. După o scădere masivă de 11,9% în 2020 în ceea ce privește aprovizionarea cu produse petroliere, în anii următori s-a înregistrat o evoluție inversă: +3,2% în 2021 și +4,5% în 2022 (comparativ cu anul precedent). În 2022, aprovizionarea cu petrol și produse petroliere a fost de 535.142 mii tone, în continuare sub valoarea din 2019, anterioră pandemiei, de 563.116 mii tone. În ceea ce privește energiile regenerabile, datele preliminare pentru 2022 arată cele mai mari creșteri ale energiei electrice produse din energie solară fotovoltaică (+29,3%) și eoliană (+8,9%). Pe de altă parte, producția de electricitate din energie hidro (-17,7%) și din biocombustibili solizi (-7,4%) a scăzut în aceeași perioadă de referință. Datorită acestor tendințe divergente, producția de energie electrică din surse regenerabile a rămas relativ stabilă în comparație cu anul 2021. Comparativ cu anul 2021, producția centralelor nucleare a scăzut cu 16,7%, ajungând la 609 mii GWh, iar în comparație cu media 2017-2019, aceasta a scăzut cu 20,1%.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/en/web/products-eurostat-news/w/ddn-20230705-2?language=en>)

Inflația a scăzut, dar se preconizează că va rămâne prea ridicată pentru prea mult timp. Consiliul guvernatorilor BCE este hotărât să se asigure că inflația revine în timp util la ținta de 2% pe termen mediu. Prin urmare, în cadrul ședinței din 15 iunie 2023, acesta a decis să majoreze cele trei rate cheie ale dobânzii BCE cu 25 de puncte de bază. Majorarea ratei reflectă evaluarea actualizată a Consiliului guvernatorilor cu privire la perspectivele inflației, dinamica inflației subiacente și puterea de transmitere a politicii monetare. Conform proiecțiilor macroeconomice ale experților Eurosistemului din luna iunie 2023 pentru zona euro, se preconizează că inflația globală se va situa în medie la 5,4% în anul 2023, la 3% în anul 2024 și la 2,2% în anul 2025. Indicatorii privind presiunile subiacente asupra prețurilor rămân puternici, deși unii prezintă semne timide de atenuare. Analizii au revizuit în creștere proiecțiile privind inflația cu excepția energiei și a alimentelor, în special pentru anul în curs și anul viitor, din cauza surprizelor în creștere din trecut și a implicațiilor pieței robuste a forței de muncă asupra vitezei de dezinflație. Totodată, proiecțiile privind creșterea economică s-au redus ușor pentru acest an și anul viitor. Prin urmare, economia o să crească cu 0,9% în 2023, cu 1,5% în 2024 și cu 1,6% în 2025.

(<https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/html/eb202304.en.html>)

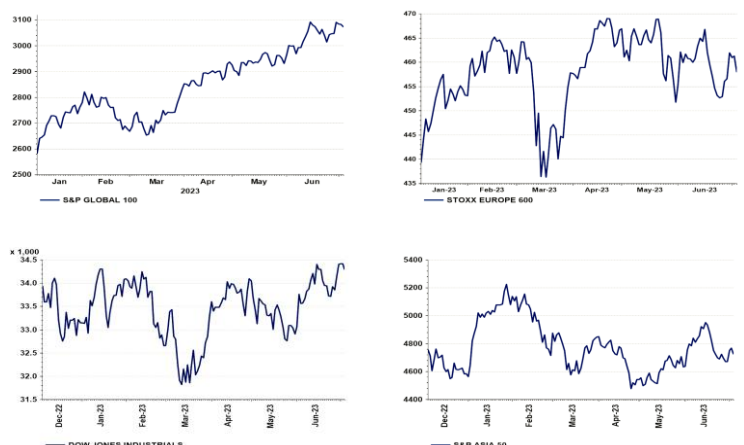
Într-un studiu privind investițiile australieni realizat de Bursa de Valori din Australia- Australian Securities Exchange (ASX), 46% dintre "investitorii din noua generație" - terminologia folosită în raport pentru investitorii cu vârste cuprinse între 18 și 24 de ani - s-au descris ca preferând "randamente stabile" - însă 31% dintre aceștia au investit substanțial în criptomonede.

Cercetătorii au spus că motivul pentru care tinerii au investit în criptomonede se reduce la dorința de a face lucrurile diferite de părinții lor, combinat cu observația că "mulți dintre cei 1,2 milioane de noi investitori care au început să investească din 2020 sunt pricepuți la tehnologie și conectați la social media".

Potrivit studiului ASX, realizat de firma de cercetare financiară Investment Trends, deținerea mediană de criptomonede pentru investitorii din "noua generație" se ridică la 2.700 de dolari, reprezentând o pondere de 6% în portofoliul lor total, dublu față de alocarea crypto de 3% pentru toate celelalte grupuri de vârstă ale investitorilor.

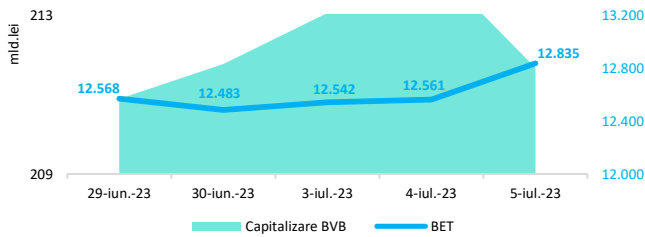
(<https://cointelegraph.com/news/31-percent-young-australians-hold-crypto-asx-survey>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

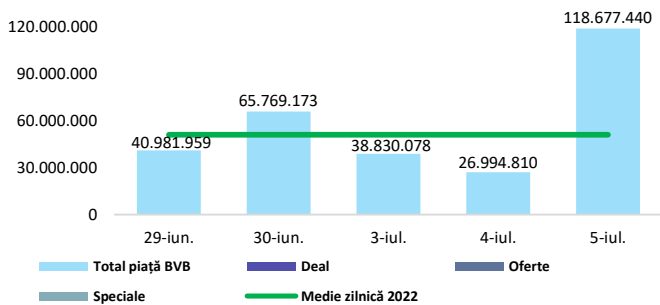
Total turnover BVB* 116.228 Media zilnică 2022** 34.735

*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

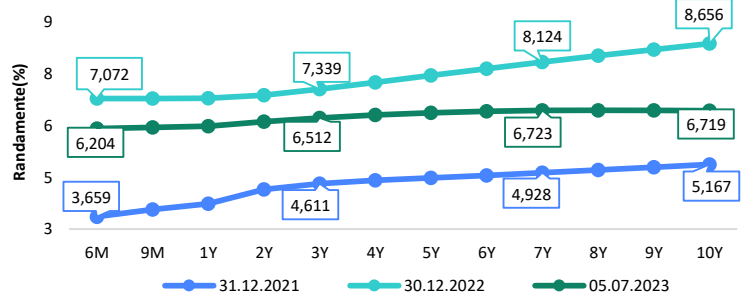
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

- Rata șomajului ajustată sezonier în România s-a situat la nivelul de 5,5% în mai 2023, în scădere comparativ cu luna aprilie 2023 (5,6%), conform datelor publicate de INS. La nivel local, se menține tendința conform căreia rata șomajului în rândul bărbaților (5,9%) este mai mare față de rata șomajului la femei (5%).
- În România, indicatorul sentimentului economic înregistrează o valoare mai ridicată față de media UE (94 puncte), situându-se în luna iunie 2023 la un nivel de 101,1 puncte, în creștere față de luna mai 2023. În România, încrederea în sectorul industrial a crescut cu 0,7 puncte față de valoarea înregistrată în luna anterioară.

Randamentele obligațiilor 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

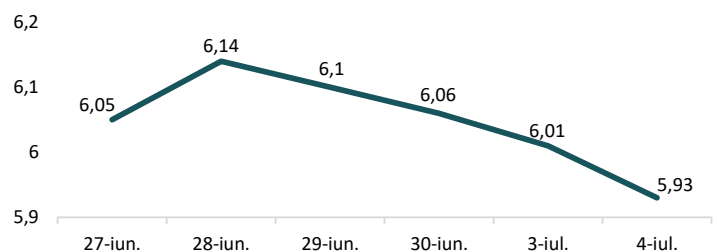
* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

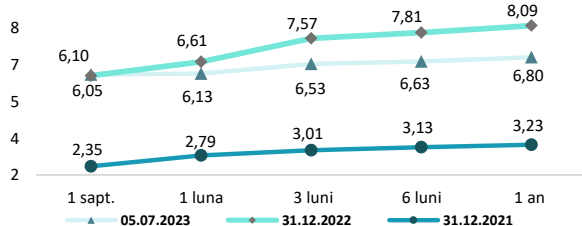
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRK	7,52%	0,17	SNG	-5,30%	42,00
SNP	5,72%	0,55	EBS	-0,09%	160,10
EL	4,89%	8,79			
WINE	4,77%	10,98			
TRP	4,21%	0,55			

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
Indicele prețurilor producției industriale (IPPI)	04.07.2023	mai 2023 YoY	8%	11,58%
Decizie de politică monetară	05.07.2023		7%	7%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	06.07.2023	mai 2023 YoY	-2%	-1,5%
Produsul Intern Brut în trimestrul I 2023 (date provizorii) (2)	07.07.2023	T1 2023 YoY	2,3%	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://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-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.