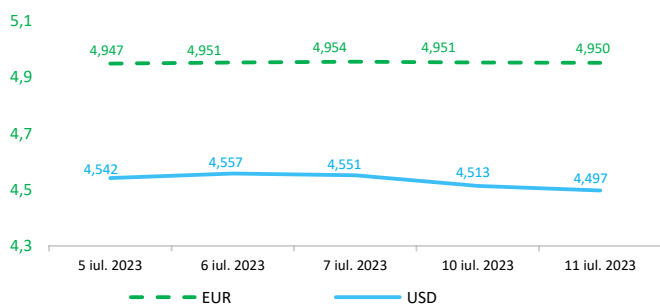


Context internațional

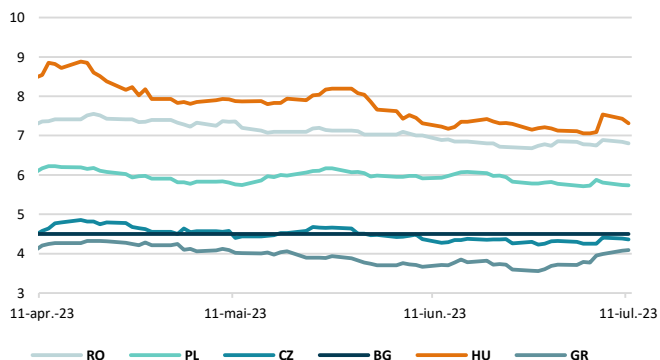
Evoluție curs valutar



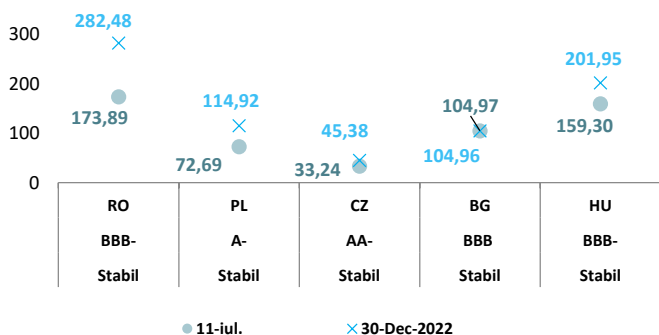
Dobânzi de politică monetară

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

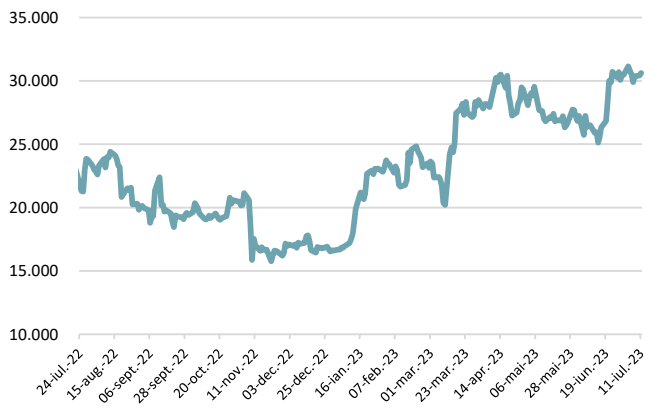
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

- Cele mai mari bănci americane vor raporta în această săptămână cel mai mare salt al pierderilor din credite de la începutul pandemiei de coronavirus, în timp ce creșterea ratelor dobânzilor pune o presiune din ce în ce mai mare asupra debitorilor din întreaga economie.

Publicarea rezultatelor din trimestrul al doilea va arăta că băncile au beneficiat într-o oarecare măsură de creșterea ratelor dobânzilor, prin creșterea împrumuturilor și a veniturilor din investiții. Însă, după trei ani de rate de neplată relativ scăzute, alimentate în parte de banii de stimulare din perioada pandemiei și de alte tipuri de asistență guvernamentală, creditorii încep, de asemenea, să vadă efectele negative ale ratelor mai mari și ale inflației asupra debitorilor.

Se preconizează că cele mai mari șase bănci din țară - JPMorgan Chase, Bank of America, Citigroup, Wells Fargo, Goldman Sachs și Morgan Stanley - vor fi anulat un total de 5 miliarde de dolari legat de credite neperformante în al doilea trimestru al acestui an, potrivit estimărilor medii ale analiștilor bancari, compilate de Bloomberg.

Cei șase creditori vor pune deoparte încă aproximativ 7,6 miliarde de dolari pentru a acoperi creditele care ar putea deveni neperformante, estimează analiștii.

Ambele cifre sunt aproape duble față de cele înregistrate în același trimestru al anului trecut. Cu toate acestea, ele rămân sub loviturile pe care marile bănci le-au primit la începutul pandemiei, când recuperările și provizioanele au atins un vârf de 6 miliarde de dolari și, respectiv, 35 de miliarde de dolari.

Băncile de investiții sunt, de asemenea, susceptibile de a afecta câștigurile. Veniturile din activitățile de pe Wall Street și de consultanță corporativă ale băncilor sunt așteptate să scadă din nou în acest trimestru din cauza unei lipse de activitate în domeniul tranzacțiilor care a durat mai mult decât anticipau mulți directori.

Veniturile din tranzacționare, care au crescut vertiginos în ultimii ani pe fondul volatilității piețelor financiare, sunt așteptate să încetinească.

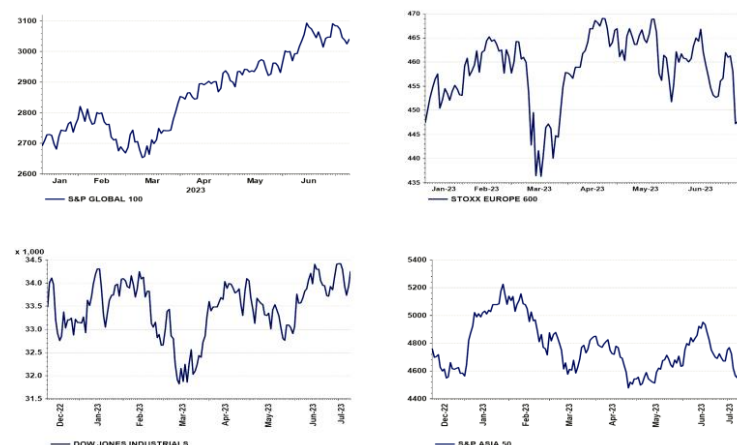
Cu toate acestea, analiștii bancari spun că beneficiile creșterii ratelor dobânzilor sunt susceptibile de a depăși aspectele negative pentru majoritatea marilor bănci. În medie, analiștii se așteaptă ca cele mai mari șase bănci americane să raporteze că profitul pe acțiune a crescut cu 6% față de anul trecut.

(<https://www.ft.com/content/9a7e9746-516b-4d37-a966-97259ec8aca6>)

Utilizarea stablecoin ar putea fi "încărcată" de plafoanele zilnice de tranzacționare prevăzute în legislația Uniunii Europene privind piețele de criptomonede (MiCA), iar unii dintre ei solicită revizuirea cadrului legislativ. La 31 mai 2023, regulamentul european privind piețele cryptoactivelor, MiCA, a fost promulgat, ceea ce a deschis calea pentru intrarea în vigoare a primului ghid de reglementare din lume privind criptomonede. Legislația a fost primită pozitiv de mulți din industria criptografică, dar una dintre cele mai controversate măsuri introduse este plafonul de 219 milioane de dolari (200 de milioane de euro) pentru tranzacțiile zilnice pentru stablecoins private, cum ar fi Tether și Circle's USD Coin. Plafonul de 200 de milioane de euro "nu echivalează cu o interdicție", a declarat Cropper-Mawer, partener la firma de avocatură globală Clyde and Co., iar dacă pragul este depășit, atunci emitenților li se va cere "să înceteze orice altă activitate de emiteri și să colaboreze cu autoritățile de reglementare pentru a aduce tranzacțiile sub plafon". Cropper-Mawer a explicat că "în cele din urmă, succesul MiCA va depinde în mare măsură de modul în care va fi aplicat la nivelul statelor membre și de faptul dacă legiuitorii vor continua să îl revizuiască, mai ales dacă este luat în considerare viteza cu care apar inovațiile în industria crypto".

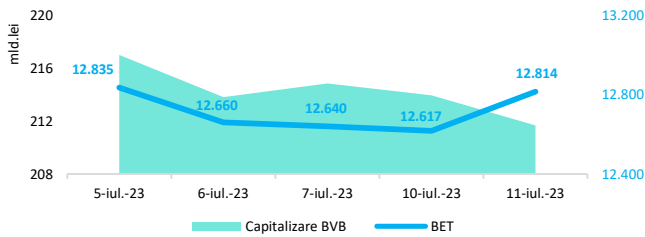
(<https://cointelegraph.com/news/eu-mica-stablecoin-cap-could-stifle-crypto-adoption>)

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

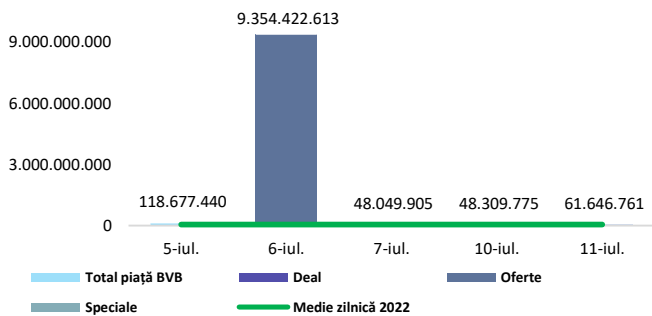
Total turnover BVB* 58.975 Media zilnică 2022** 106.772

*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

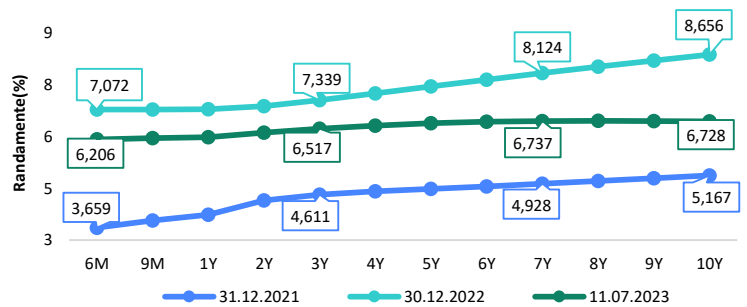
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

Conform datelor publicate de INS, în primele 5 luni ale anului, exporturile FOB au crescut cu 7,5%, în timp ce importurile CIF au crescut cu 2,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, ceea ce a condus la o scădere cu circa 1.715,9 milioane euro a deficitului balanței comerciale (FOB/CIF) până la o valoare de aproximativ 11.058,2 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*	FMI**	CNSP*
3,2	2,4	2,8
9,7	10,5	10,7
-4,7	-7,9	-8,1

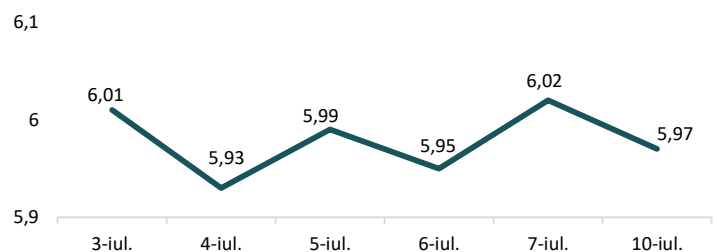
* Conform prognozei de primăvară 2023 CNSP și prognozei de primăvară 2023 CE.

** Conform prognozei FMI din aprilie 2023

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

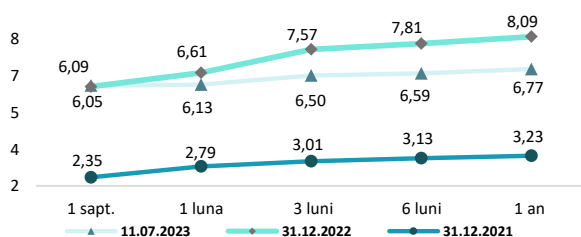
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TRP	3,42%	0,58	LION	-0,82%	2,41
TLV	3,18%	22,04	ONE	-0,42%	0,95
SNP	2,86%	0,54	FP	-0,32%	1,87
SNN	2,44%	46,20	TTS	-0,31%	16,30
BRD	2,24%	13,70	DIGI	-0,29%	34,60

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
Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)	10.07.2023	mai 2023	-2,2 mld. €	-2,77 mld. €
Producția industrială	13.07.2023	mai 2023 YoY	-3,7%	-4,6%
Rata inflației	13.07.2023	iunie 2023 YoY	10,4%	10,64%
Contul curent	14.07.2023	mai 2023	-1.710 mil. €	-1.496 mil. €

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.