

REPUBLICA MOLDOVA

Conform Biroului Național de Statistică (BNS) exporturile de bunuri au urcat cu 37.9% an/an la 4.3 miliarde dolari în 2022, pe fondul continuării relansării economice post-pandemie în Zona Euro. Importurile s-au majorat cu 28.5% an/an la 9.2 miliarde dolari, evoluție influențată de suprapunerea șocurilor. Prin urmare, deficitul comercial cu bunuri s-a intensificat cu 21.1% an/an la 4.9 miliarde dolari în 2022.

Evoluțiile din piețele internaționale și factorii interni au influențat piața financiară săptămâna trecută.

În sfera pieței monetare ratele de dobândă au scăzut pentru a treia săptămână la rând: CHIBOR la trei luni cu 1.9% la 20.77%, iar CHIBOR la șase luni cu 0.7% la 21.39%, după cum se poate observa în al doilea grafic alăturat.

Pe piața titlurilor de stat ratele de dobândă au continuat să scadă săptămâna trecută: pe scadența trei luni cu 11.3% la 13.82%, iar la șase luni cu 10.7% la 12.55%. Ministerul Finanțelor a atras 81 milioane lei prin bonuri de trezorerie pe trei luni, 703.9 milioane lei prin bonuri pe șase luni, 318 milioane lei prin bonuri pe 12 luni, 10.3 milioane lei prin titluri pe doi ani și 0.5 milioane lei prin titluri pe trei ani la costuri medii anuale de 14.55%, 12.95%, 10.70%, 9.20%, respectiv 8.16%.

EUR/MDL s-a depreciat cu 1.1% la 20.0394, iar USD/MDL a scăzut cu 0.6% la 18.7214 la BNM.

INTERNAȚIONAL

În **Zona Euro** PIB-ul a crescut cu ritmuri în decelerare în T4 (0.1% trimestru/trimestru și 1.9% an/an), în contextul nivelului ridicat al inflației și percepției de risc investițional. Totodată, industria a scăzut cu o rată lunară de 1.1% și cu 1.7% an/an în decembrie. Nu în ultimul rând, balanța comercială cu bunuri a înregistrat un deficit record în 2022 (314.7 miliarde EUR), pe fondul creșterii importurilor cu 37.5% an/an, ritm superior dinamicii exporturilor, de 18% an/an. Comisia Europeană previzionează creșterea economiei cu rate anuale de 0.9% în 2023 și 1.5% în 2024.

La nivelul **Rusiei** nu au fost comunicate informații macroeconomice relevante.

În **România** comenzile noi în industria prelucrătoare au crescut cu o rată anuală în decelerare la 7.9% în decembrie (minimul din octombrie 2021), perioadă în care producția industrială s-a ajustat cu 10.3% an/an, cea mai slabă evoluție din vara anului 2020. Economia a crescut însă cu un ritm anual în accelerare la 4.6% în T4, conform estimărilor preliminare. Se notează creșterea investițiilor străine directe cu peste 33% an/an la 10.7 miliarde EUR în 2022. Pe de altă parte, deficitul de cont curent s-a intensificat cu 52.1% an/an la 26.6 miliarde EUR anul trecut. Prețurile de consum au decelerat la 15.07% an/an în ianuarie, minimul în iulie. Nu în ultimul rând, prognozele actualizate ale băncii centrale exprimă perspectiva decelerării dinamicii anuale a prețurilor de consum la 7% în decembrie 2023, respectiv 4.2% în decembrie 2024.

Știrile macroeconomice din principalele blocuri economice ale lumii, informațiile din sfera companiilor listate, evenimentele din Ucraina și consecințele acestora și dinamica cotațiilor internaționale la materii prime au influențat piața financiară mondială săptămâna trecută. Ratele de dobândă la titlurile de stat pe scadența 10 ani s-au majorat, indicii bursieri au evoluat mixt, iar dolarul a continuat să se aprecieze comparativ cu moneda unică europeană (cursul BCE).

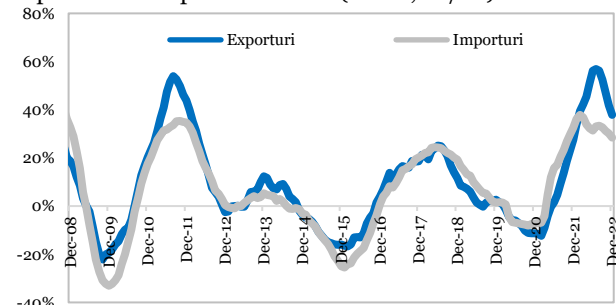
Calendar macroeconomic săptămânal

R. Moldova	20 februarie	Producția industrială (Dec)
R. Moldova	20 februarie	Sectorul de construcții (Dec)
Zona Euro	20 februarie	Construcțiile (Dec)
România	20 februarie	Sectorul de construcții (Dec)
R. Moldova	21 februarie	Comerțul cu amănuntul (Dec)
Zona Euro	21 februarie	Încrederea investitorilor, ind. ZEW (Feb)
Zona Euro	21 februarie	Industria prelucrătoare și serviciile (Feb)
Rusia	22 februarie	Evoluția PIB-ului (2022)
Germania	22 februarie	Climatul de afaceri, ind. IFO (Feb)
România	23 februarie	Indicatorii monetari (Ian)
Zona Euro	23 februarie	Prețurile de consum (Ian)
R. Moldova	24 februarie	Transportul de mărfuri (Dec)
R. Moldova	24 februarie	Transferurile de mijloace bănești (Ian)

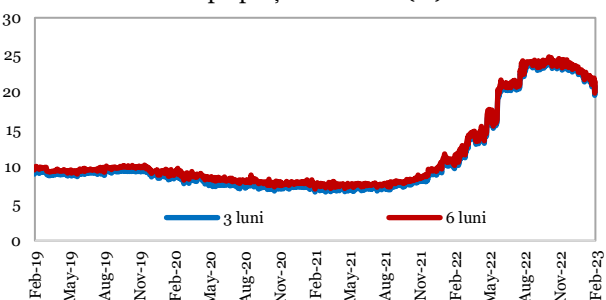
pieța monetară	17-Feb-2023	5 zile (%)	an/an (%)
CHIBOR (3L)	20.77	(1.9)	87.6
CHIBOR (6L)	21.39	(0.7)	85.0
EURIBOR (3L)	2.667	1.8	604.2
EURIBOR (6L)	3.212	4.3	772.0
LIBOR (3L)	4.9153	0.9	921.9
LIBOR (6L)	5.2430	2.3	577.8
pieța de capital	17-Feb-2023	5 zile (%)	an/an (%)
DJIA	33,826.7	(0.1)	(0.7)
EuroStoxx 50	4,274.9	1.8	4.9
MOEX	2,168.9	(4.1)	(38.2)
BET	12,317.1	0.5	(6.6)
pieța valutară	17-Feb-2023	5 zile (%)	an/an (%)
EUR/USD	1.0686	0.1	(5.5)
EUR/MDL	20.0394	(1.1)	(1.8)
USD/MDL	18.7214	(0.6)	4.4
RON/MDL	4.0893	(1.3)	(1.0)
cotații mărfuri	17-Feb-2023	5 zile (%)	an/an (%)
petrol (WTI) (\$/bbl)	76.3	(4.2)	(16.8)
aur (\$/uncie)	1,842.4	(1.2)	(3.0)
macro indicatori	perioada	an/an (%)	nivel (%)
PIB real	T3 2022	(10.3)	
rata inflației IPC	Ian-2023	27.31	
rata șomajului	T3 2022		2.50
rata de dobândă de politică monetară	din 07-Feb-2023		17.00

Surse: BNM, BNS, Bloomberg

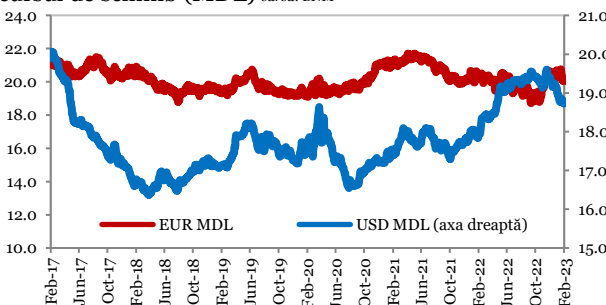
exporturi vs. importuri bunuri (MA12, an/an) sursa: BNS



ratele de dobândă pe piața monetară (%) sursa: BNM



cursul de schimb (MDL) sursa: BNM



ANALIZĂ

dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică | Banca Transilvania
(+4)0374.697.575 | (+4)0754.035.080 | (+4)0730.727.516
andrei.radulescu@bancatransilvania.ro

VÂNZĂRI & TRANZACȚIONARE

Natalia Paraschiv

Director Trezorerie | Victoriabank
(+373) 22.576.350 | (+373) 69.295.131
natalia.paraschiv@vb.md



Grupul Financiar Banca Transilvania

- cursuri case de schimb [accesează AICI](#)
 - depozite – persoane juridice [accesează AICI](#)
 - carduri bancare [accesează AICI](#)
 - titluri de stat și operațiuni REPO [accesează AICI](#)
 - tranzacționare pe Bursa de Valori din Moldova [accesează AICI](#)
-
- finanțări rapide către persoane fizice, credite de consum pentru nevoi personale sau pentru achiziții în rate în locațiile comercianților parteneri [accesează AICI](#)
-
- acces rapid și simplificat la suport financiar în vederea achiziției de bunuri de folosință îndelungată; se adresează persoanelor juridice, companii mici, mijlocii și corporate [accesează AICI](#)
-
- soluții de finanțare și management pentru folosința autovehiculelor, împreună cu administrarea externalizată a tuturor operațiunilor de care depinde funcționarea flotei auto [accesează AICI](#)
-
- soluții de finanțare pentru afacerile mici [accesează AICI](#)

LIMITAREA RĂSPUNDERII

Acest raport este publicat în Republica Moldova de către Banca Comercială "Victoriabank", o instituție financiar-bancară ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate de Banca Națională a Moldovei (BNM) și Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF). În baza licenței CNPF de societate de investiții de categoria „C” seria CNPF nr. 000820 din 15.03.2015, Banca Comercială "Victoriabank" are dreptul să desfășoare cercetări în investiții și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare. Analizii financiare și/sau persoanele care difuzează rapoartele emise de către Banca Comercială "Victoriabank", nu au interese personale și nu se află în conflict de interese în raport cu instrumentele financiare la care se referă raportul. Remunerația autorilor rapoartelor de analiză nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestora. Informația cuprinsă în Rapoartele de analiză emise de către Banca Comercială "Victoriabank" nu constituie o informație privilegiată, în sensul Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, Banca Comercială "Victoriabank" respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață. Informațiile care stau la baza acestor rapoarte au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere. Atragem atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră. Opiniile analitice exprimate în rapoarte reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent cu metode analitice specifice. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, cu prezumția veridicității sursei, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către instituții publice, organisme și organizații naționale și internaționale. Rapoartele de analiză emise de către Banca Comercială "Victoriabank" au un caracter pur informativ, nefiind concepute/prevăzute cu scopul utilizării ca instrumente auxiliare în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici cu scopul utilizării acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții, Banca Comercială "Victoriabank" neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție ce ar deriva din publicarea acestor rapoarte de analiză. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în analizele elaborate fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociați factori de risc, care nu sunt totalmente explicitați în rapoarte. Altfel spus, Banca Comercială "Victoriabank" sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială rezultată din utilizarea elementelor publicate în raport.

Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar cu aprobare explicită și doar prin menționarea sursei.