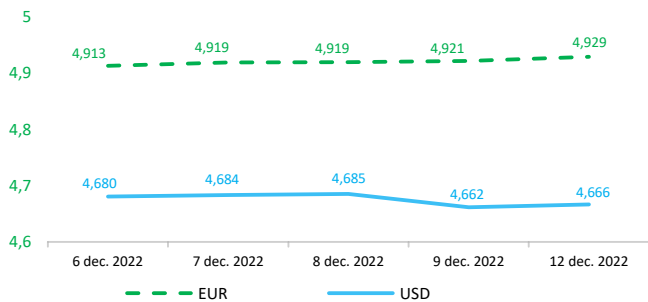


Context internațional

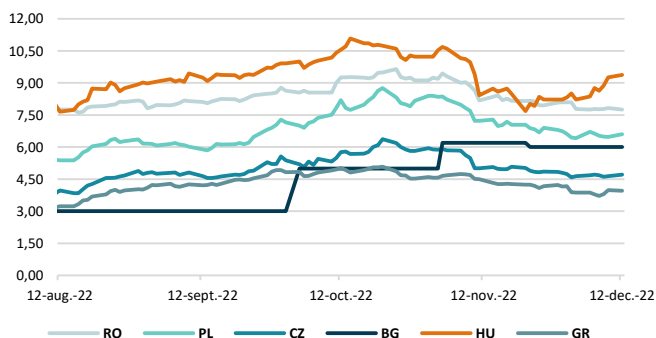
Evoluție curs valutar



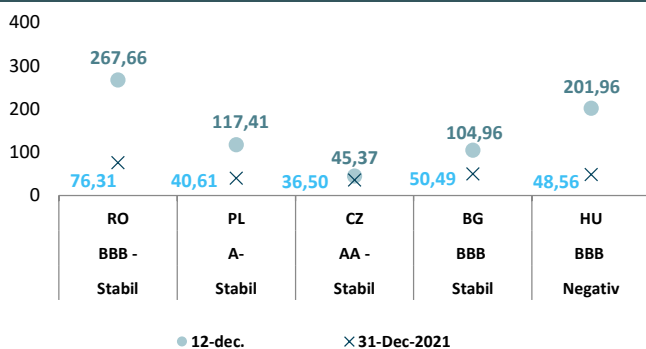
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	6,75%	2,00%	3,75% - 4,00%	3,00%

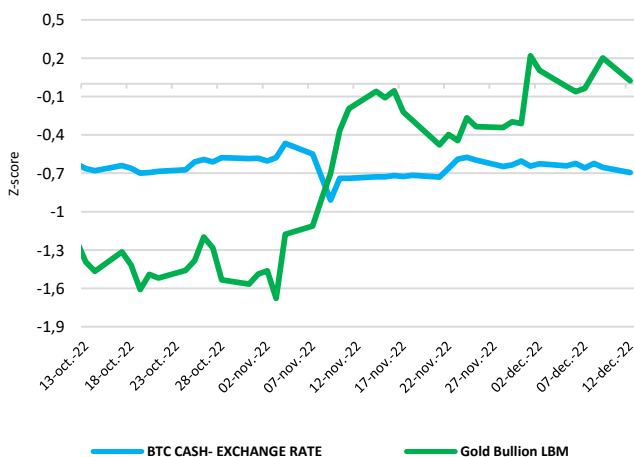
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1



Știri

- Cele trei autorități europene de supraveghere (EBA, EIOPA și ESMA – ESAs) au publicat un aviz comun ca răspuns la solicitarea de consiliere a Comisiei Europene din octombrie 2021 cu privire la revizuirea cadrului prudencial de securitizare. ESAs susține revizuirea actuală ca o oportunitate de a evalua performanța cadrului actual și de a sprijini obiectivul de revigorare a pieței de securitizare din UE. Propunerile vizate din consiliere urmăresc îmbunătățirea coerenței și sensibilității la risc a cadrului de capital pentru bănci, în timp ce cadrul de lichiditate pentru bănci și cadrul prudencial pentru asigurători - reasigurători ar trebui menținut așa cum este în prezent. Cu toate acestea, ESAs consideră că recalibrarea cadrului prudencial de securitizare nu ar fi o soluție care ar asigura în sine revigorarea pieței securitizării.

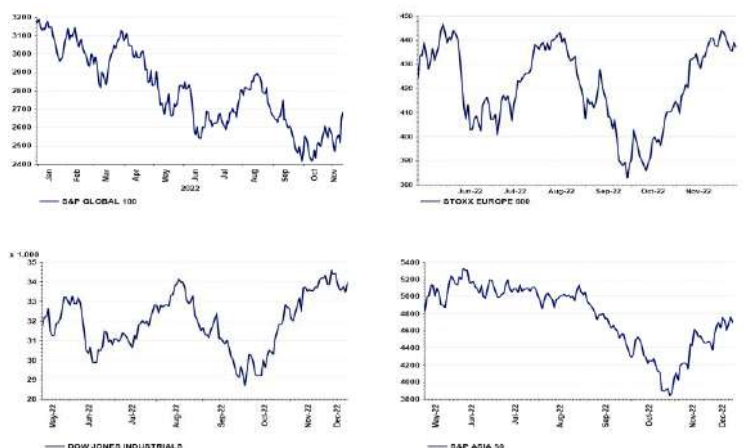
Introducerea cadrului de securitizare simplă, transparentă și standardizată în 2019 nu a avut un impact major asupra deciziilor de investiții ale (re)asigurătorilor. Pe baza informațiilor primite și a analizei efectuate, avizul ESAs concluzionează că Solvency II nu pare să influențeze activitatea de asigurare în securitizarea UE. În plus, nu există suficiente dovezi pentru a concluziona că respectivele cerințe actuale de capital pentru riscul de spread pe pozițiile de securitizare din Solvency II nu sunt adecvate scopului. Având în vedere toate cele de mai sus, ESAs nu recomandă modificarea cadrului actual al Solvency II în ceea ce privește tratamentul prudencial al securitizării.

(<https://www.eba.europa.eu/esas-publish-joint-advice-eu-commission-review-securitisation-prudential-framework>)

- Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară, iar piețele de criptomonede se vor confrunta cu șocuri de contagiune ca urmare a prăbușirii FTX. ASF monitorizează și emite informații de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor includ: (i) informații înșelătoare, (ii) absența unor drepturi și protecții, cum ar fi procedurile de reclamație sau mecanismele de recurs, (iii) complexitatea produselor, uneori cu efect de levier, (iv) fraude și activități rău intenționate (spălare de bani, criminalitate informatică, piraterie informatică și ransomware) și (v) manipularea pieței (lipsa transparenței prețurilor și lichiditatea scăzută).

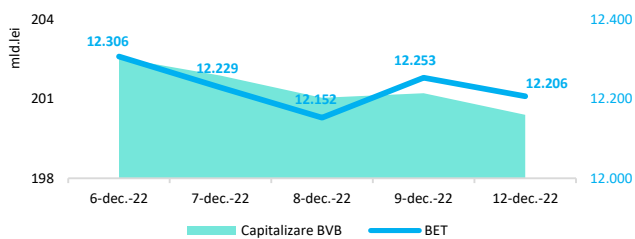
- Potrivit agenției Standard&Poor's ratingul suveran al României este de BBB- cu perspectivă la stabilă.

Evoluții



Context local

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



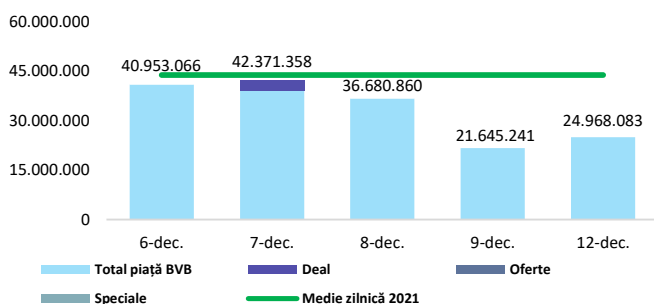
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 24.284 Media zilnică 2022 47.496**

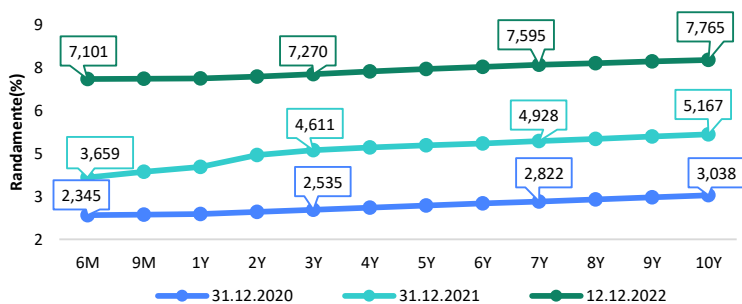
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022

PIB (%)
Inflație medie (%)
Deficit cont curent

CE*	FMI**	CNSP*
5,8	4,8	4,6
11,8	13,3	13,5
-6,5	-8,4	-8,8

* Conform prognozei de toamnă 2022 CNSP și prognozei de toamnă 2022 CE

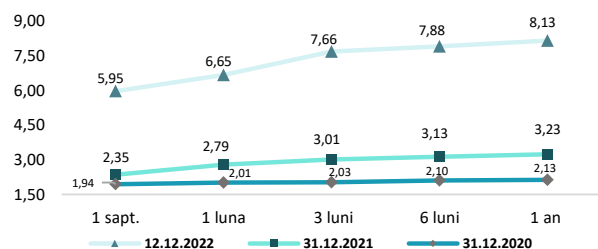
** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

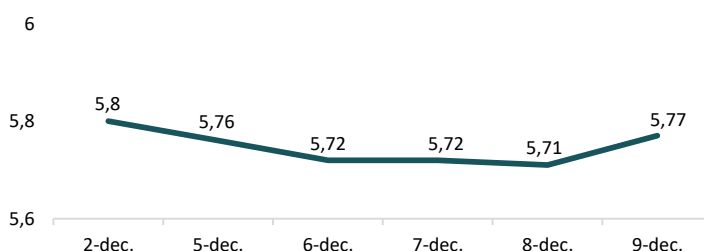
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	0,21%	0,4685	M	-2,97%	16,98
SNG	0,12%	41	FP	-0,98%	2,015
			EL	-0,76%	7,84
			CRC	-0,46%	21,8
			BRD	-0,44%	13,6

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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Balanța comercială	12.12.2022	octombrie 2022	-3,2 mld. €	-3,04 mld. €
Rata inflației	13.12.2022	noiembrie 2022 YoY	16,2%	15,32%
Producția industrială	14.12.2022	octombrie 2022 YoY	2,1%	1,6%
Contul curent	14.12.2022	octombrie 2022 YoY	-2.750 mil. €	-2.993 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.