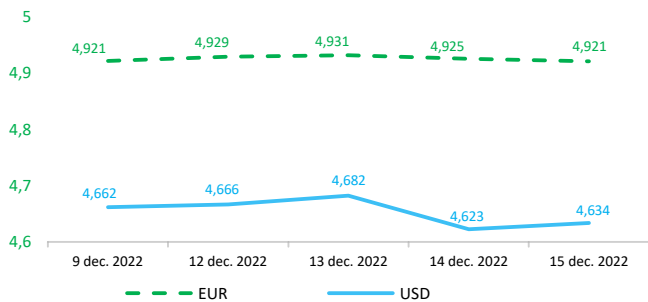


Context internațional

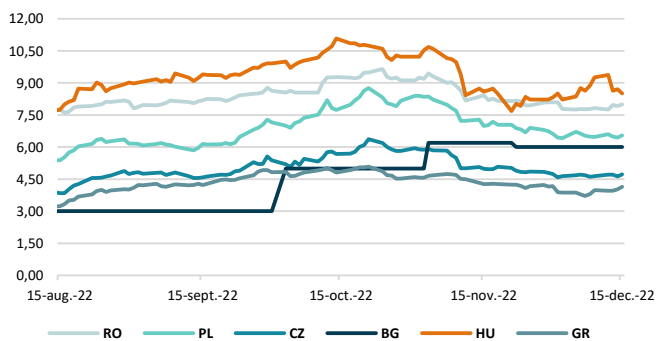
Evoluție curs valutar



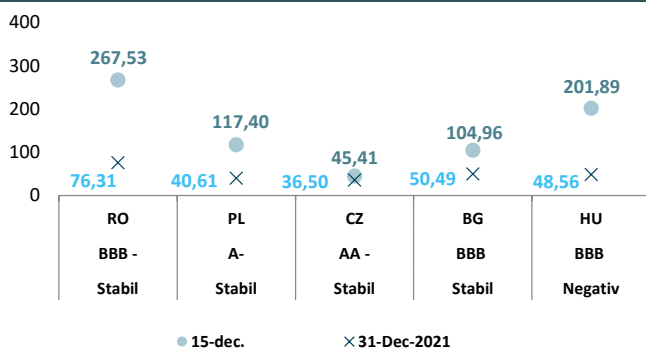
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	6,75%	2,5%	4,25% - 4,5%	3,5%

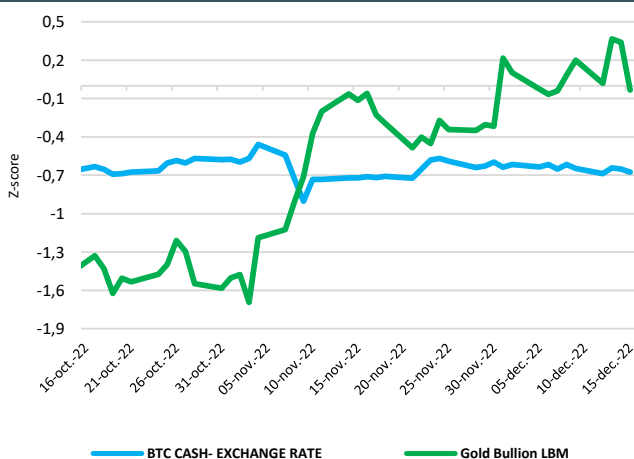
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1



Știri

- Sectorul gestionării activelor este important pentru economia europeană, având un rol cheie în finanțarea tranziției ecologice. Cea mai recentă versiune a raportului EFAMA oferă o analiză aprofundată a tendințelor recente, concentrându-se pe locul în care fondurile de investiții și mandatele discreționare sunt gestionate în Europa. Raportul cuprinde câteva caracteristici noi precum o secțiune extinsă despre rolul managerilor de active în promovarea ESG cu exemple concrete despre modul în care managerii de active integrează ESG în analiza datoriei suverane și sprijină proiecte durabile prin investiții în obligațiuni verzi. Totalul activelor gestionate (AuM) în Europa a crescut la 32,2 trilioane EUR până la sfârșitul anului 2021, deși s-a observat o scădere de 11,8% în primele nouă luni ale anului 2022, reflectând scăderea bruscă a piețelor financiare ca urmare a invaziei Ucrainei de către Rusia.

(<https://www.efama.org/newsroom/news/efama-asset-management-report-2022>)

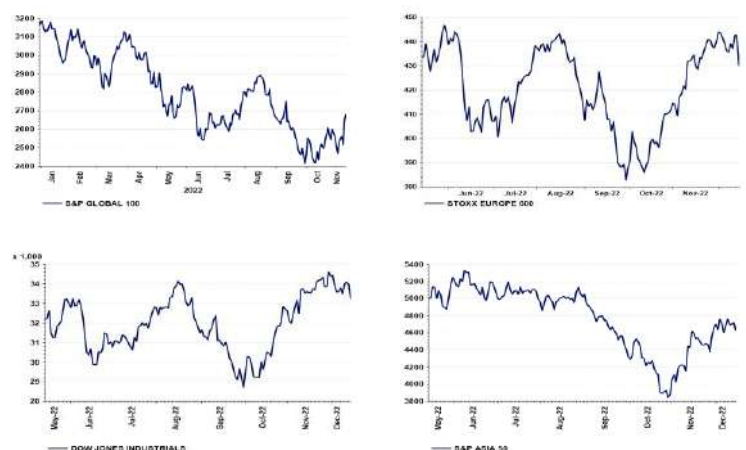
- Autoritatea Bancară Europeană (EBA) a publicat un document de consultare cu privire la proiectul său de Ghiduri privind capacitatea globală de recuperare (ORC) în planificarea redresării. Ghidurile urmăresc să stabilească un cadru coerent pentru determinarea ORC de către instituții în planurile lor de redresare și evaluarea respectivă de către autoritățile competente. Consultarea este disponibilă până la 14 martie 2023. Ghidurile sunt compuse din două secțiuni. Prima, adresată instituțiilor, urmărește să ofere îndrumări cu privire la pașii relevanți pentru crearea unui cadru ORC de încredere. Al doilea, adresat autorităților competente, completează cadrul prin armonizarea elementelor de bază ale evaluării ORC de către autoritățile competente atât din perspectivă cantitativă, cât și calitativă. Obiectivul ORC este de a oferi un rezumat al capacității generale a instituției de a-și restabili poziția financiară după o deteriorare semnificativă prin implementarea unor opțiuni de recuperare adecvate. Evaluarea de către autoritățile competente a capacității globale de recuperare a unei instituții permite înțelegerea în ce măsură o instituție ar fi capabilă să se redreseze dintr-o serie de situații potențiale de criză.

(<https://www.eba.europa.eu/eba-consults-guidelines-overall-recovery-capacity-recovery-planning>)

• 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).

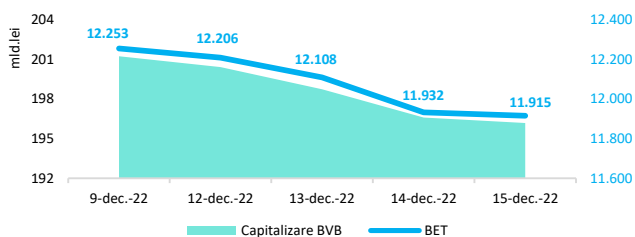
• Potrivit agenției Standard&Poor's ratingul suveran al României este de BBB- cu perspectivă la stabilă.

Evoluții



Context local

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



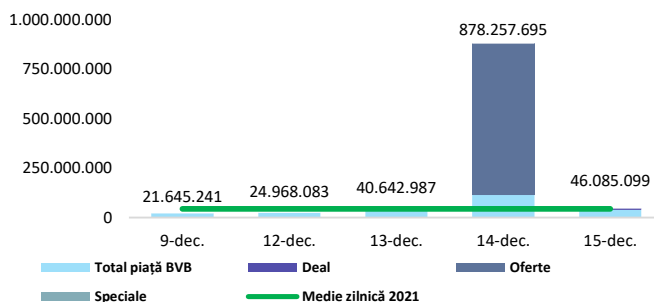
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 38.753 **Media zilnică 2022**** 50.871

*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)

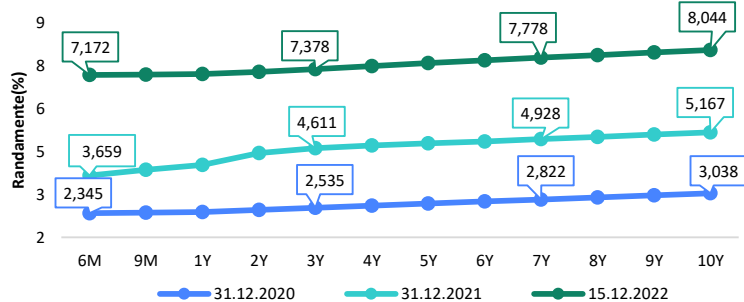


Evenimente

- Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor a crescut în luna octombrie 2022 față de perioada similară anului precedent, cu 28,3% ca serie brută, respectiv cu 29,8% ca serie ajustată sezonier. Cea mai mare creștere a fost înregistrată de activitățile de servicii informatice și tehnologia informației (+37,6%), urmate de alte servicii furnizate în principal întreprinderilor (+33,3%), de activitățile de transporturi (+25,8%), activitățile de producție cinematografică, video, programe de televiziune; difuzare și transmitere de programe (+9,8%) și din activitățile de comunicații (+5,6%).

- Rata de ocupare a populației în vârstă de muncă (15-64 ani) a fost, în trimestrul III al anului 2022, de 63,4%, în scădere față de trimestrul II 2022 cu 0,1 puncte procentuale, potrivit comunicatului INS.

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

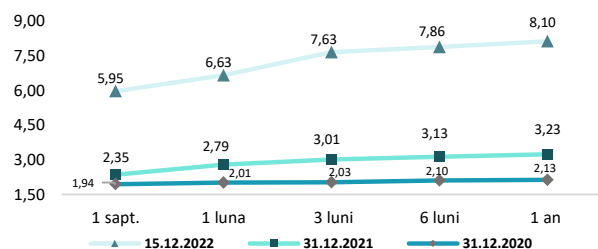
** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

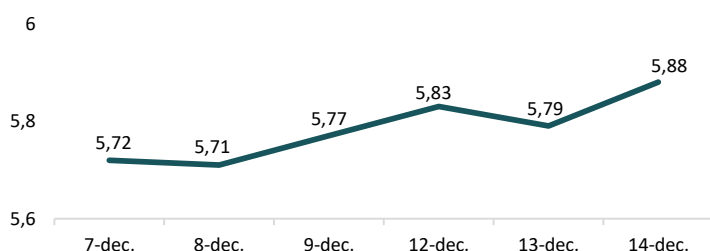
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TTS	0,88%	11,4	AQ	-2,47%	0,552
FP	0,71%	1,974	SNN	-1,63%	42,25
TLV	0,49%	20,45	SNP	-1,09%	0,455
EL	0,00%	7,78	ONE	-1,05%	0,849
TGN	0,00%	285	TRP	-0,84%	0,591

*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.