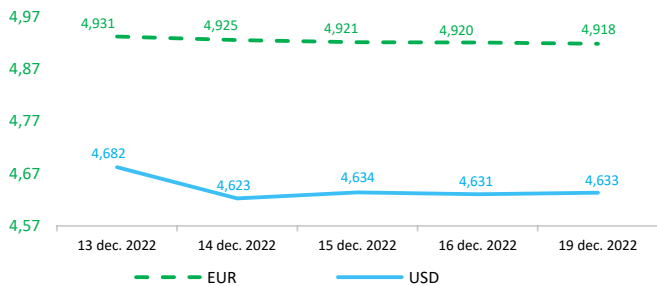


Context internațional

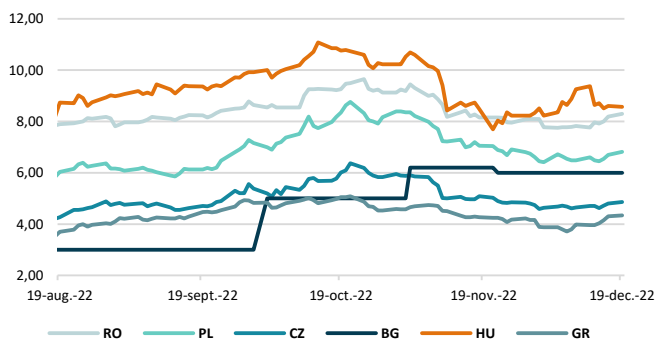
Evoluție curs valutar



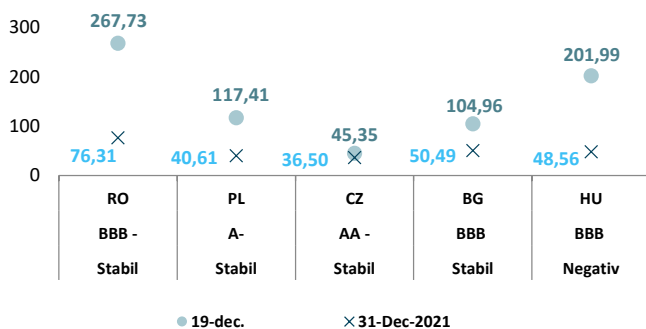
Dobânzi de politică monetară

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

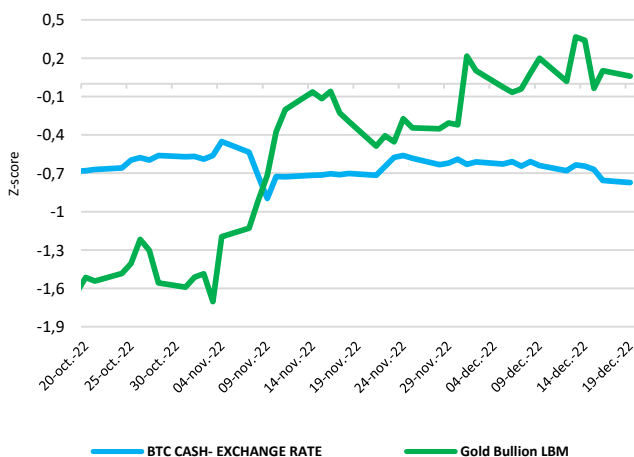
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1

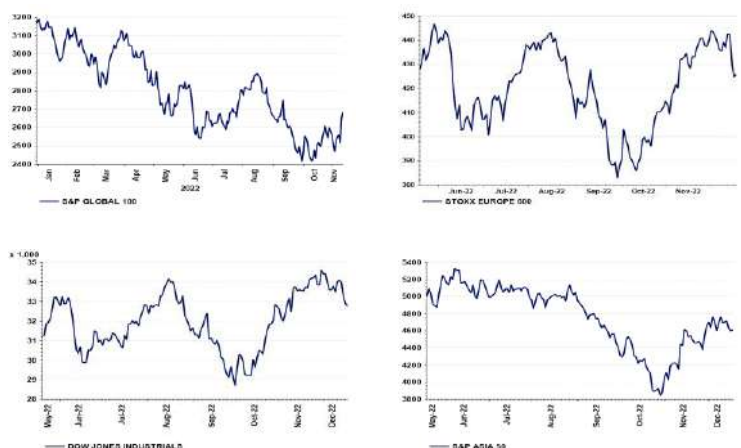


Știri

- În cadrul primului test de stres climatic al sectorului de pensii, EIOPA și-a propus să evalueze reziliența fondurilor de pensii ocupaționale în cadrul unui scenariu privind schimbările climatice care simulează o tranziție bruscă și dezordonată către o economie verde, ca urmare a întârzierii punerii în aplicare a măsurilor politice. Deși testul de stres nu este un exercițiu de succes sau de eșec, constatările indică faptul că IORP au o expunere semnificativă la riscurile de tranziție. Cu un eșantion de 187 de IORP din 18 țări, testul de stres a acoperit toate țările din Spațiul Economic European (SEE) cu sectoare IORP semnificative. În total, au fost analizate peste 65% din activele schemelor de pensii cu beneficii definite (DB) și schemelor cu contribuții definite (DC). EIOPA a adoptat o abordare integrală a bilanțului pentru a examina impactul asupra portofoliilor de active ale IORP, precum și asupra pasivelor pe termen lung ale acestora. Exercițiul a urmat o metodologie dublă: pe lângă o abordare bazată pe bilanțul național (NBS), bazată pe regulamentul național de evaluare, a fost utilizată o abordare bazată pe bilanțul comun (CBS), cu evaluări la valoarea de piață, pentru a face posibile comparații semnificative. Având în vedere natura scenariului de tranziție dezordonată, exercițiul s-a axat pe portofoliile de active ale IORP. Rezultatele arată că IORP sunt expuse în mod semnificativ la riscurile de tranziție. În ceea ce privește activele, scenariul de criză a provocat o scădere globală considerabilă de 12,9%, ceea ce corespunde unor pierderi din evaluarea activelor de aproximativ 255 de miliarde de euro. Cea mai mare parte a scăderii de valoare a fost înregistrată în investițiile în acțiuni și obligațiuni. În medie, IORP aveau în jur de 6% din investițiile în acțiuni și 10% din investițiile în obligațiuni corporative în industrii cu emisii mari de dioxid de carbon, cum ar fi mineritul, energia electrică și gazele naturale și transportul terestru, pentru care scenariul prevedea deprecierea abruptă cuprinsă între 20% și 38%. Scenariul, care a inclus mișcări ale ratelor dobânzilor, a afectat, de asemenea, partea de pasiv. Testul de stres a fost completat de un sondaj calitativ privind măsurile de atenuare și de adaptare, care a arătat că, deși IORP iau din ce în ce mai mult în considerare factorii ESG în deciziile lor de investiții, acestea se confruntă încă cu obstacole notabile în ceea ce privește alocarea investițiilor în categoriile sensibile la riscurile climatice. (<https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa%E2%80%99s-first-iorps-climate-stress-test-shows-material-exposure-transition-risks>)

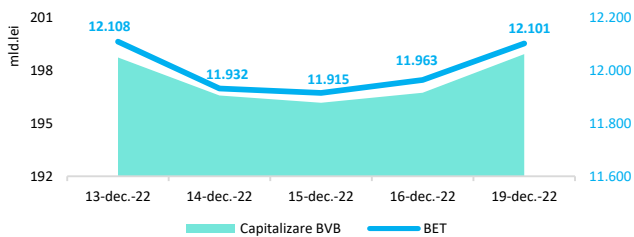
- Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară, iar piețele de criptomonede se vor confrunta cu șocuri de contagiune ca urmare a prăbușirii FTX. ASF monitorizează și emite informații de presă 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* 55.116 Media zilnică 2022 50.845**

*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

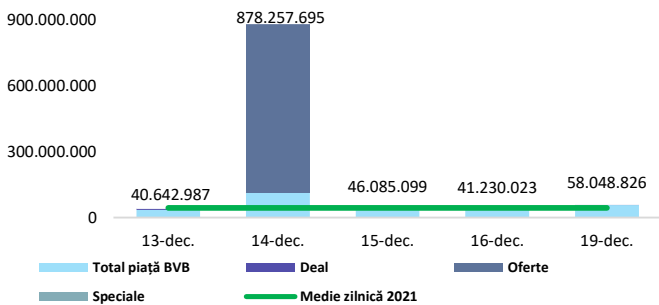
*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Evenimente

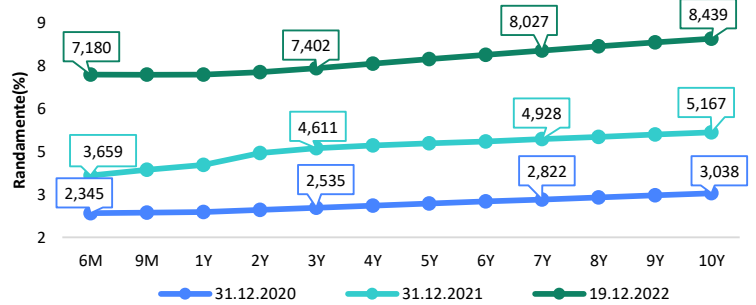
- Libra Internet Bank a continuat finanțarea prin bursă și a listat a treia emisiune de obligațiuni, în valoare de 4,262 milioane de euro. Obligațiunile se tranzacționează pe segmentul principal al Bursii de Valori București, sub simbolul bursier LIBRA32E, potrivit comunicatului BVB.

- Companiile listate la Bursa de Valori București (BVB) și incluse în indicele BET, care cuprinde cele mai lichide 20 de companii, au înregistrat creșteri de 8,6% luna trecută. Este cel mai mare ritm de creștere din ultimele 20 de luni, după ce în martie 2021 BET crescuse cu 9,7%. Activitatea investițională s-a intensificat la BVB: peste 1,5 milioane de tranzacții au fost realizate în primele 11 luni, în creștere cu 11,3% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Valoarea totală de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente financiare a ajuns la 18,8 miliarde lei în primele 11 luni, în creștere în acest an cu 8,3%, conform comunicatului BVB.

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

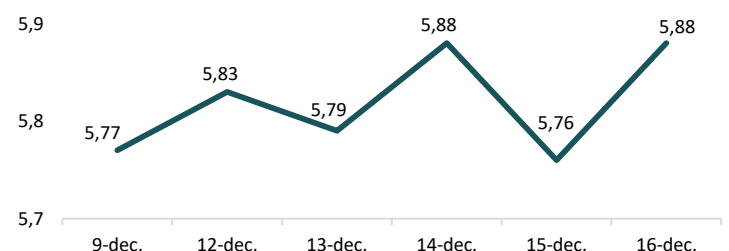
** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

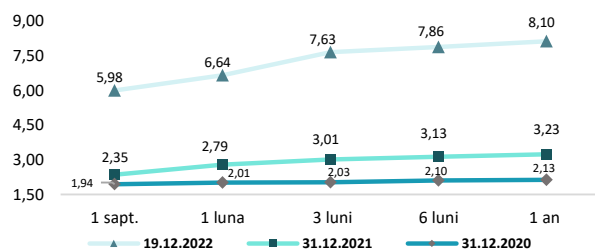
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
CRC	3,81%	21,8	M	-1,16%	17,1
ATB	2,96%	0,556	SNP	-0,33%	0,4575
FP	2,76%	2,045	ONE	-0,24%	0,846
SNN	2,06%	44,5			
TLV	1,95%	20,95			

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

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Lucrările de construcții	19.12.2022	octombrie 2022		26,4%
Produsul intern brut în anul 2021 (date semidefinite)	21.12.2022	2021		
Tendințe în evoluția activității economice	28.12.2022			

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.