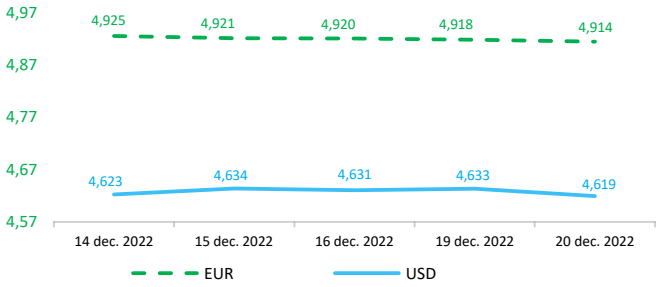


Context internațional

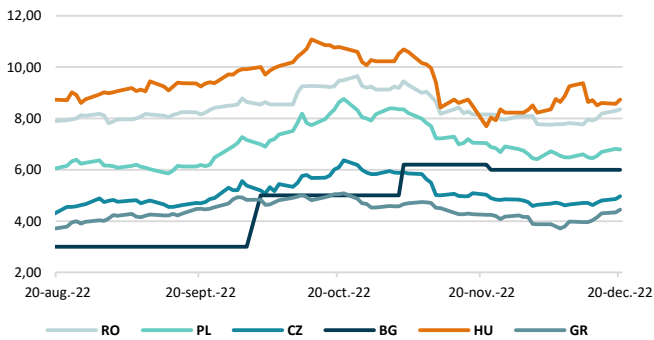
Evoluție curs valutar



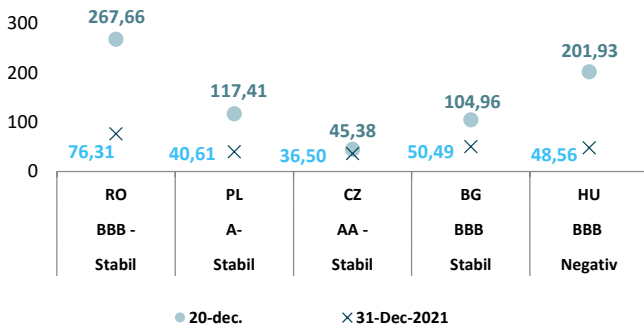
Dobânzi de politică monetară

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

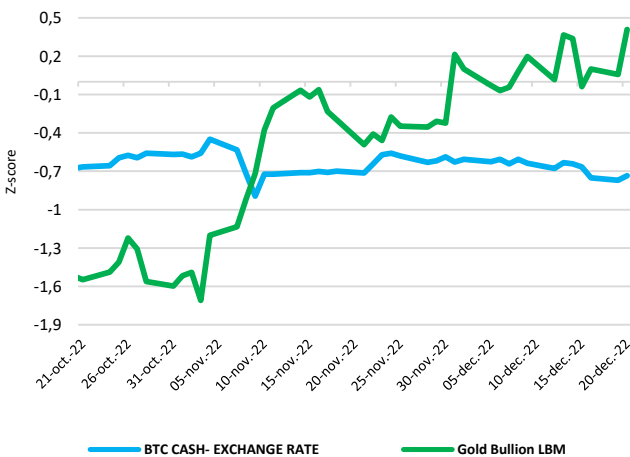
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1



Știri

- Autoritatea Europeană pentru Asigurări și Pensii Ocupaționale (EIOPA) a publicat Raportul de stabilitate financiară, ediția din decembrie 2022, care prezintă principalele evoluții și riscuri din sectoarele europene ale asigurărilor și pensiilor. În plus, raportul surprinde patru subiecte de actualitate, în special cu privire la impactul creșterii inflației și a ratelor dobânzilor asupra situației financiare a asigurătorilor, utilizarea de către asigurători a instrumentelor derivate și nevoile de lichiditate aferente, relevanța din ce în ce mai mare a transferurilor de portofolii de asigurări de viață, precum și expunerea asigurătorilor non-viață la riscul fizic al schimbărilor climatice. În ultimii trei ani, economiile europene s-au confruntat cu o serie de șocuri excepționale legate de pandemia mondială și de efectele războiului din Ucraina, care au agravat presiunile inflaționiste și au diminuat perspectivele de creștere economică ale continentului. În ciuda mediului dificil, asigurătorii și fondurile de pensii au prezentat o reziliență crescută la șocuri. Entitățile au încercat să se adapteze la peisajul în schimbare și și-au redus vulnerabilitățile, de exemplu prin optimizarea proceselor de gestionare a riscurilor prin transferul de portofolii și conceperea produselor. Cu toate acestea, riscurile legate de inflația creanțelor, de posibila mărire a diferențelor dintre ratele de dobândă ale companiilor și ale statelor suverane, de deteriorarea perspectivelor macroeconomice și de gestionarea lichidităților într-o perioadă de creștere rapidă a ratelor dobânzilor se mențin și necesită monitorizare.

(https://www.eiopa.europa.eu/document-library/financial-stability-report/financial-stability-report-december-2022_en)

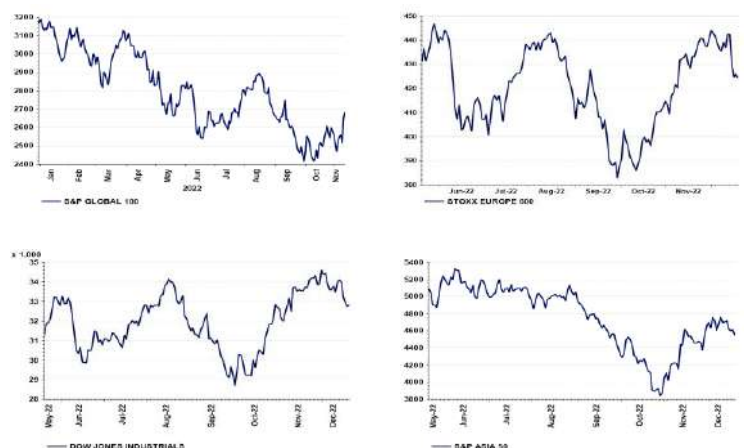
- Autoritatea Europeană pentru Valori Mobiliare și Piețe (ESMA) a publicat un aviz cu privire la limitele de poziție propuse pe contractele de gaze naturale ICE Endex Dutch Title Transfer Facility (TTF). ESMA este de acord cu limitele de poziție notificate de Autoritatea Olandeză pentru Piețele Financiare (AFM) pentru contractele futures și de opțiuni ICE Endex Dutch TTF Gas. ESMA a constatat că aceste limite sunt în concordanță cu obiectivele stabilite în MiFID II și cu metodologia elaborată pentru stabilirea limitelor. În avizul emis, ESMA propune AFM să monitorizeze îndeaproape evoluțiile contractelor ICE Endex Dutch TTF și să prezinte din nou limite de poziție în timp util în cazul în care apar modificări relevante ale ofertei livrabile.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-supports-position-limits-ttf-gas-futures>)

• 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).

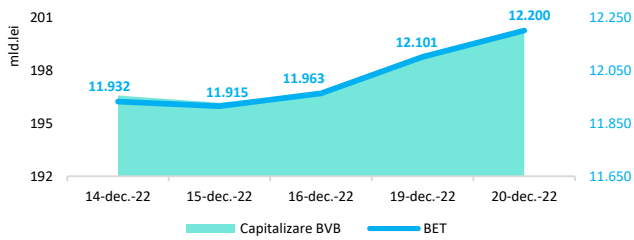
• Potrivit agenției Standard&Poor's ratingul suveran al României este de BBB- cu perspectivă la stabilă.

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 71.305 Media zilnică 2022 50.929**

*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

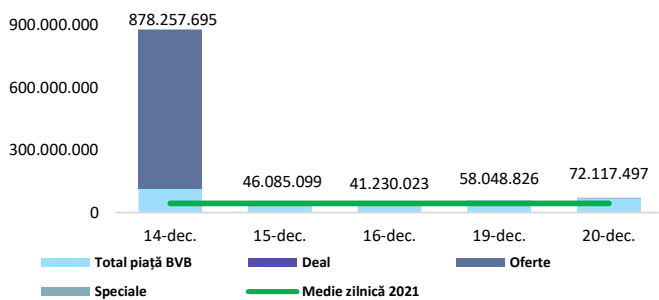
*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Evenimente

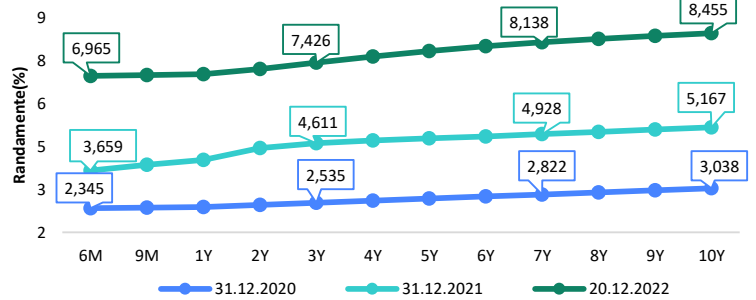
- Indicele ROBOR la 3 luni a stagnat la 7,63%. Indicele ROBOR la 3 luni este cel în funcție de care sunt calculate dobânzile la majoritatea creditelor în lei. Indicele ROBOR la 6 luni a stagnat la 7,86%.

- Produsul intern brut estimat pentru anul 2021 – date semidefinite a fost de 1187402,4 milioane lei prețuri curente, în creștere – în termeni reali – cu 5,8% față de anul 2020. Comparativ cu varianta provizorie, în varianta semidefinitivă, Produsul intern brut nominal estimat pentru anul 2021 s-a majorat cu 0,5%, potrivit comunicatului INS.

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

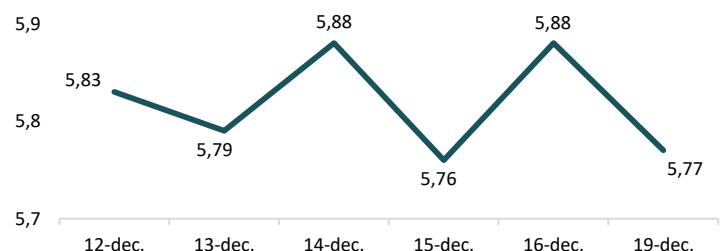
** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

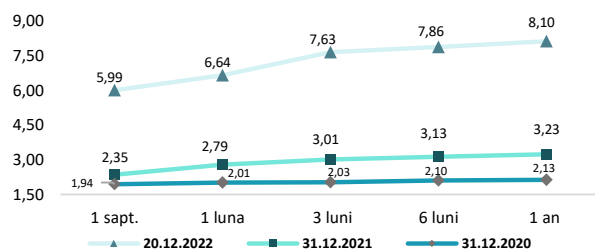
| Simbol | Variația prețului | Preț | Simbol | Variația prețului | Preț |
|--------|-------------------|-------|--------|-------------------|--------|
| TRP | 4,35% | 0,6 | WINE | -1,38% | 8,6 |
| M | 2,34% | 17,5 | SNN | -0,90% | 44,1 |
| EL | 2,20% | 7,9 | SNP | -0,22% | 0,4565 |
| FP | 1,96% | 2,085 | | | |
| EBS | 1,07% | 141,5 | | | |

*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.