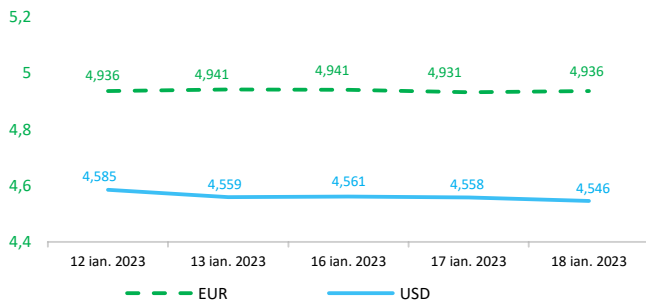


Context internațional

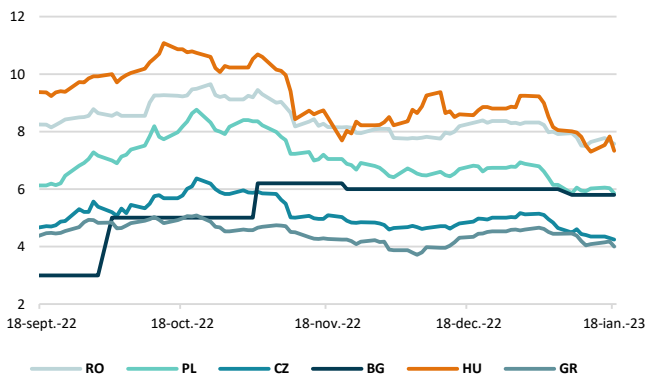
Evoluție curs valutar



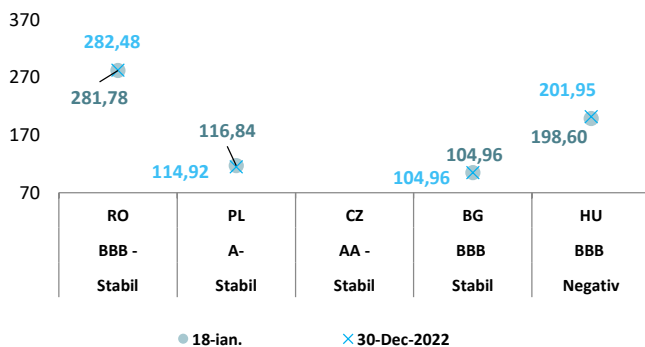
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	7,00%	2,5%	4,25% - 4,5%	3,5%

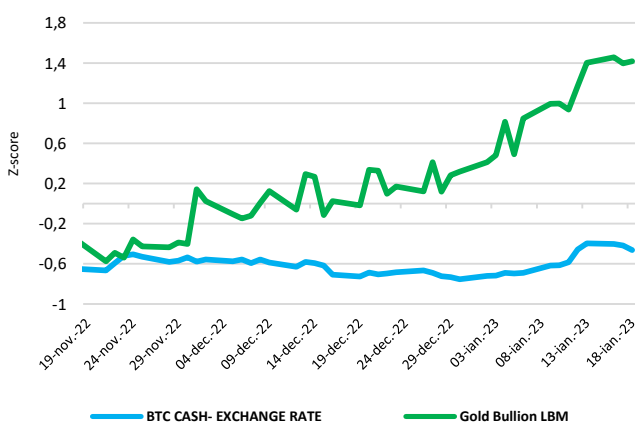
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1



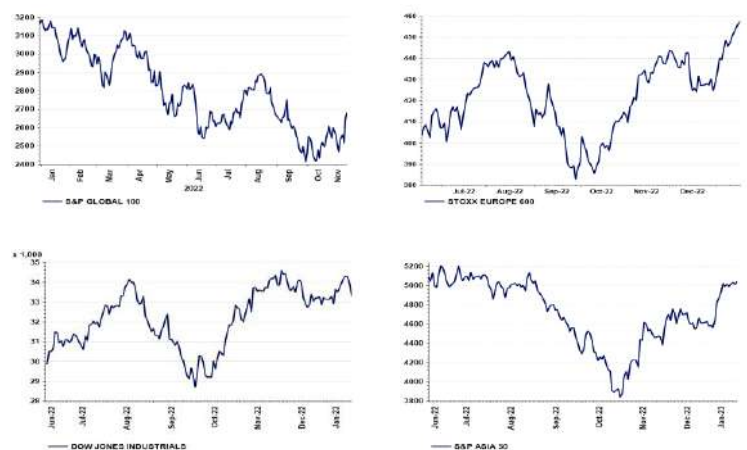
Știri

- EIOPA a publicat Raportul privind costurile și performanțele anterioare, care oferă o imagine de ansamblu a randamentelor și costurilor produselor de asigurare și de pensii în 2021. Raportul își propune să îmbunătățească transparența în acest sector, să faciliteze comparațiile între produse similare și, în cele din urmă, să consolideze Uniunea piețelor de capital din UE. Analiza efectuată de EIOPA a peste 1.000 de produse de investiții bazate pe asigurări (IBIP) a arătat că aceste produse au beneficiat de redresarea pieței post-pandemică și au oferit randamente pozitive investitorilor în 2021. Produsele unit-linked au înregistrat un randament net mediu de 9,4%, pe fondul unei reveniri puternice a piețelor financiare, în timp ce produsele hibride și cele cu participare la profit au obținut 4% și, respectiv, 1,3%. În timp ce randamentele nete în 2021 au fost în general ridicate, se așteaptă ca inflația să influențeze în viitor randamentele reale pentru consumatori. Profilul de risc al produselor unit-linked (care urmează îndeaproape tendințele pieței) a generat randamente mai mari în 2021. Cu toate acestea, acest tip de produse pot expune consumatorii la pierderi semnificative atunci când piețele înregistrează performanțe scăzute, așa cum a fost cazul în anul 2018. În cazul produselor cu participare la profit, perioadele mai lungi de deținere au dus la randamente nete mai mari. În ceea ce privește costurile, în ciuda unei ușoare scăderi a costului produselor unit-linked (-5 puncte de bază), produsele cu participare la profit rămân mai puțin costisitoare. În medie, costurile asociate cu produsele cu participare la profit reduc randamentele cu 1,6%, în timp ce același indicator pentru produsele hibride și unit-linked este de 2,3%. Constatările preliminare, bazate pe un eșantion limitat, indică faptul că produsele cu caracteristici de sustenabilitate au fost atât mai rentabile, cât și mai ieftine decât cele care nu aveau caracteristici de sustenabilitate în 2021. Produsele de tip unit-linked cu caracteristici de sustenabilitate au generat o rentabilitate netă de 11,2% și o reducere medie a randamentului de 2,1%, spre deosebire de produsele de același tip, care au generat o rentabilitate netă de 9,4% și o reducere a randamentului de 2,3%. Raportul din acest an a analizat, de asemenea, performanța produselor transfrontaliere și a constatat că acestea funcționează cu niveluri de costuri mai ridicate, probabil legate de costurile de distribuție mai mari. În ceea ce privește produsele de pensii, deși persistă dificultățile în ceea ce privește colectarea și compararea datelor, eșantionul disponibil indică faptul că tendințele pentru astfel de produse sunt similare cu cele observate în cazul IBIP-urilor, în sensul că sistemele mai expuse la mișcările pieței au raportat rentabilități mai mari în 2021.

(<https://www.eiopa.europa.eu/media/news/insurance-and-pension-products-rode-market-rebound-and-offered-high-returns-2021>)

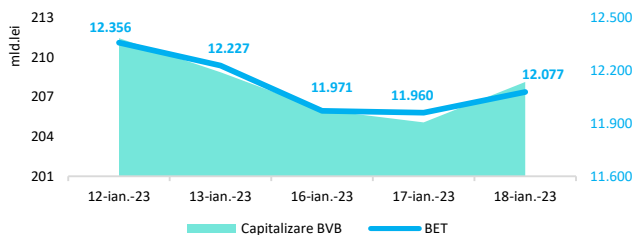
Bursa de criptomonede Coinbase (COIN) a declarat că plănuiește să își reducă numărul de angajați cu aproximativ 950 de persoane, ca parte a unei restructurări care se așteaptă să fie finalizată până la sfârșitul celui de-al doilea trimestru al anului curent. Compania estimează ca restructurarea să coste între 149 și 163 de milioane de dolari, inclusiv 58 milioane de dolari până la 68 milioane de dolari în cheltuieli în numerar legate de indemnizațiile angajaților. Într-un document depus pe data de 10.01.2023 la Comisia pentru bursă și valori mobiliare din SUA, Coinbase a declarat că răspunde la "condițiile de piață în curs de desfășurare care afectează economia crypto". Piețele de criptoactive prezintă la momentul actual semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară, ca urmare a scăderilor semnificative înregistrate în 2022. 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).

Evoluții



Context local

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



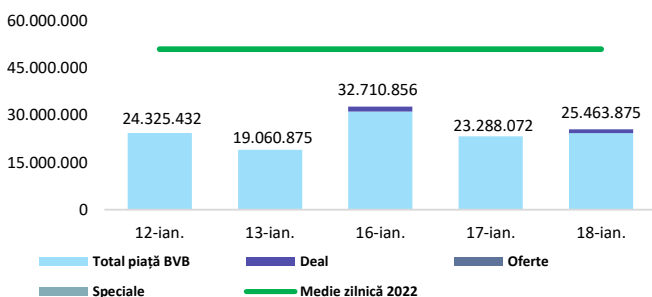
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 24.203 Media zilnică 2022 31.773**

*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

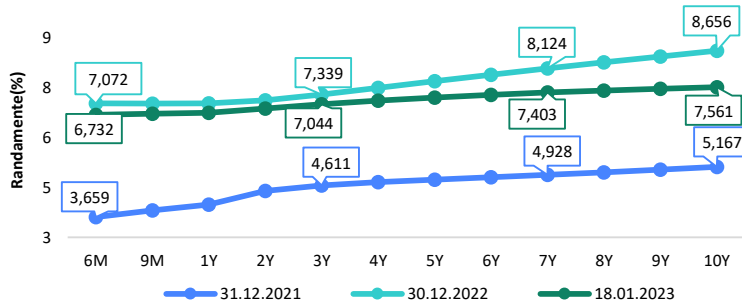
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Bursa de Valori București (BVB) a atins un nou record în 2022 în ceea ce privește valoarea totală de tranzacționare înregistrată pe toate piețele cu toate tipurile de instrumente financiare după ce tranzacțiile totale au depășit 24 miliarde lei. Lichiditatea medie zilnică a atins un nou maxim: 95,6 milioane lei, +11% față de 2021. Numărul investitorilor a ajuns la finalul trimestrului 3 al anului anterior la peste 128.000, maxim absolut pentru piața de capital românească, potrivit comunicatului publicat de BVB.

Randamentele obligațiilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

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

CE*	FMI**	CNSP*
1,8	3,1	2,8
10,2	11,0	9,6
-5,0	-8,0	-8,5

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

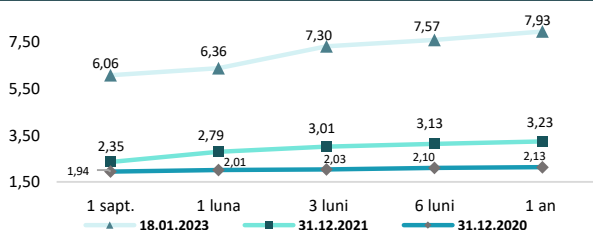
** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

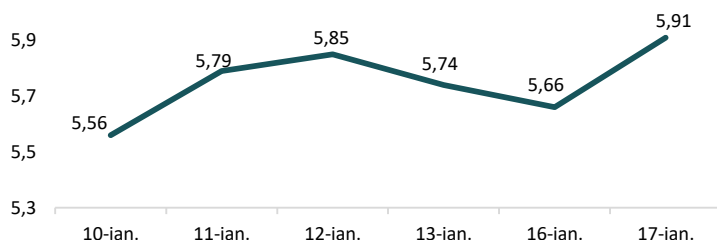
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	3,29%	161,90	SNG	-1,01%	39,30
M	2,59%	18,98	TGN	-0,52%	285,00
BRD	2,07%	13,78	EVER	-0,38%	1,33
TRP	2,00%	0,61			
EL	1,57%	8,43			

*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
Indicii valorici ai cifrei de afaceri din industrie	18.01.2023	noiembrie 2022		
Lucrările de construcții	18.01.2023	noiembrie 2022		34,3%
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	20.01.2023	noiembrie 2022		28,3%

Disclaimer

*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele și produsele și serviciile conexe nu intră, de regulă, sub incidența protecției existente în temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (<https://asfronomia.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-cryptoactiveilor>) 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.