

Context internațional

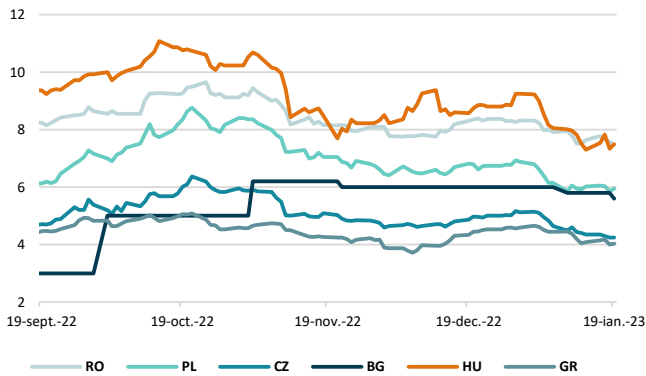
Evoluție curs valutar



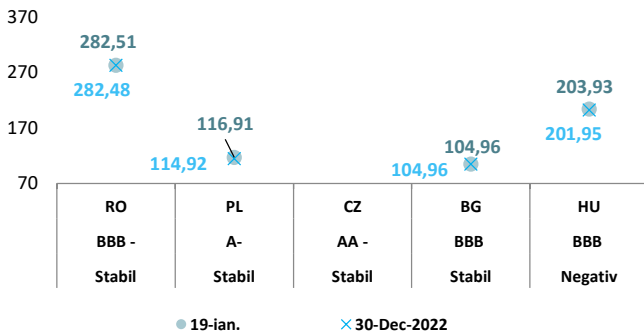
Dobânzi de politică monetară

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

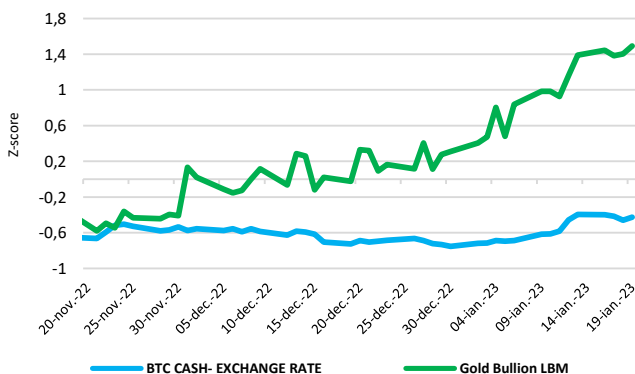
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1

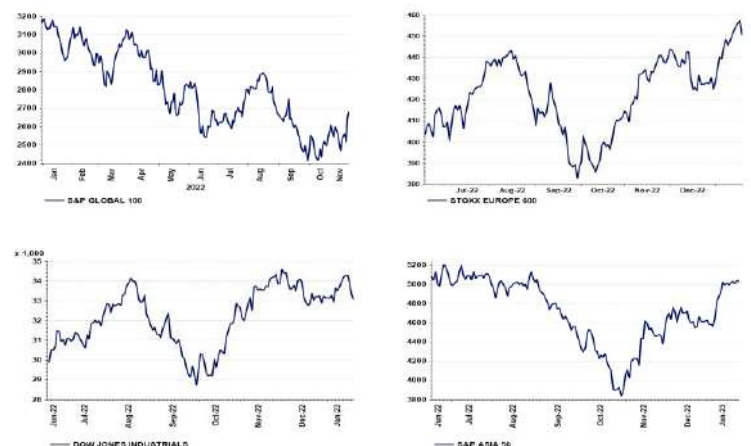


Știri

- ESMA a publicat cel de-al cincilea raport anual privind costurile și performanța produselor de investiții cu amănuntul din Uniunea Europeană. În raport, ESMA analizează piața între 2012 și 2021 și constată că aceste costuri de investiție în cele mai importante produse financiare de retail au continuat să scadă, deși într-un ritm foarte lent. Principalele constatări-cheie sunt: (1) Costuri – acestea au scăzut într-o oarecare măsură, dar investitorii trebuie să ia în continuare în considerare cu atenție comisioanele fondurilor în deciziile lor de investiții. OPCVM-urile active au rămas mai scumpe decât fondurile pasive și ETF-urile, astfel încât performanța netă a acestora a fost, în medie, mai mică. Costurile au fost mai mari pentru fondurile transfrontaliere decât cele pentru fondurile naționale, în principal din cauza diferențelor dintre canalele de distribuție; (2) Valoarea investiției și raportul calitate-preț - investitorii au plătit costuri de aproximativ 3.000 EUR pentru o investiție de 10.000 EUR în cei zece ani dintre 2012 și 2021. Acest lucru a dus la o valoare netă finală de 18.500 EUR la sfârșitul acestei perioade. Dincolo de performanță și costuri, utilitatea generală pe care investitorii o pot obține de la produsele de investiții, adică raportul calitate-preț, capătă o atenție tot mai mare. Eficiența costurilor, precum și designul și calitatea produselor determină rezultatele finale ale investitorilor; (3) Inflația - după mai mult de un deceniu de inflație scăzută, creșterea recentă a nivelului prețurilor a început să afecteze randamentele investitorilor. În plus față de comisioanele medii de 3.000 EUR plătite pentru o investiție de 10.000 EUR pe zece ani, investitorii pierd de obicei 2.000 EUR din cauza inflației, ceea ce reduce valoarea netă a investiției respective la 16.500 EUR. Diferențele de inflație dintre statele membre, măsurate la nivelul domiciliului fondului, se adaugă la diferențele mari și persistente dintre costurile fondurilor în UE; (4) ESG - în timp ce fondurile de acțiuni, de obligațiuni și fondurile mixte ESG au depășit în medie performanțele echivalentelor lor non-ESG în 2021, rezultatele diferă în funcție de clasele de active. În 2021, fondurile de acțiuni și fondurile mixte ESG au înregistrat performanțe mai bune decât cele ale fondurilor non-ESG, însă performanța fondurilor de obligațiuni ESG a fost mai mică decât cea a fondurilor de obligațiuni non-ESG. Fondurile ESG au rămas mai ieftine decât cele non-ESG, cu excepția ETF-urilor de acțiuni ESG, care sunt mai scumpe în comparație cu ETF-urile de acțiuni non-ESG; (5) Produse structurate de retail - costurile totale s-au datorat în mare parte costurilor de intrare și au variat substanțial în funcție de țară și de tipul de plată. Costurile produselor emise în 2021 au crescut pentru majoritatea tipurilor de plată și a emitenților în comparație cu produsele emise anterior ultimilor trei ani. (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/costs-retail-investment-products-continue-slow-decline>)

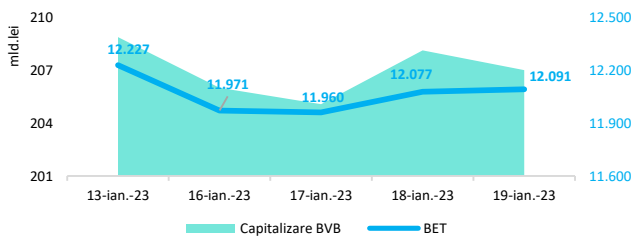
Bursa de criptomonede Coinbase (COIN) a declarat că plănuiește să își reducă numărul de angajați cu aproximativ 950 de persoane, ca parte a unei restructurări care se așteaptă să fie finalizată până la sfârșitul celui de-al doilea trimestru al anului curent. Compania estimează că restructurarea sa coste 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 cryptoactive prezintă la momentul actual semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară, ca urmare a scăderilor semnificative înregistrate în 2022. ASF monitorizează și emite informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu cryptoactivele. 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)



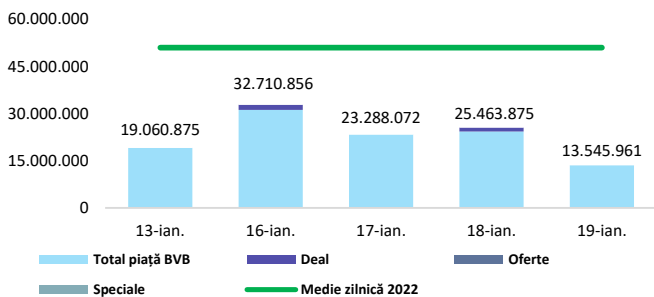
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 12.661 Media zilnică 2022 30.302**

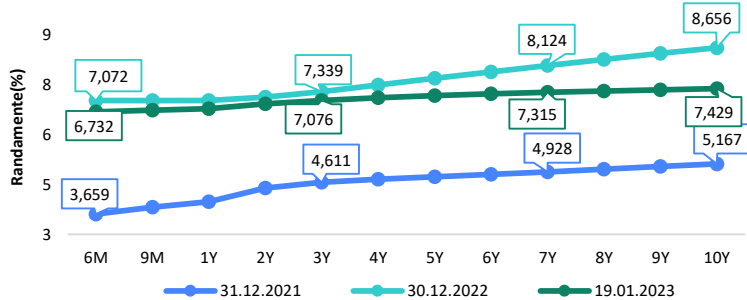
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

*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 2023

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

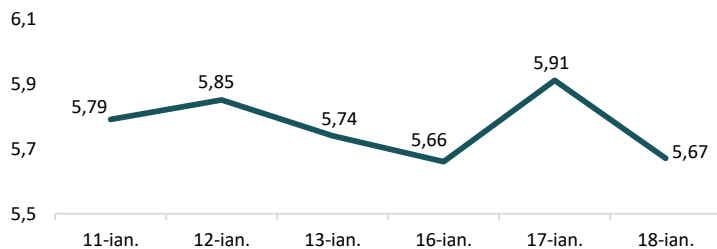
CE*	FMI**	CNSP*
1,8	3,1	2,8
10,2	11,0	9,6
-5,0	-8,0	-8,5

* Conform prognozei de toamnă 2022 CNSP și prognozei de toamnă 2022 CE
** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

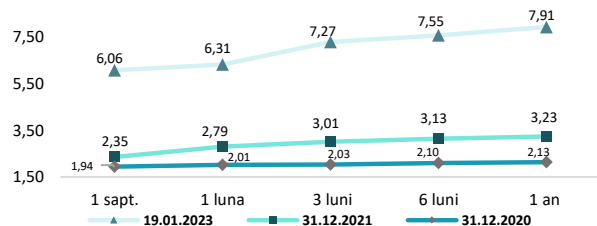
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNG	1,40%	39,85	TRP	-1,96%	0,60
TLV	0,74%	20,45	FP	-0,49%	2,02
AQ	0,68%	0,59	SNP	-0,22%	0,44
TGN	0,35%	286,00	BRD	-0,15%	13,76

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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 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://asfomania.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.