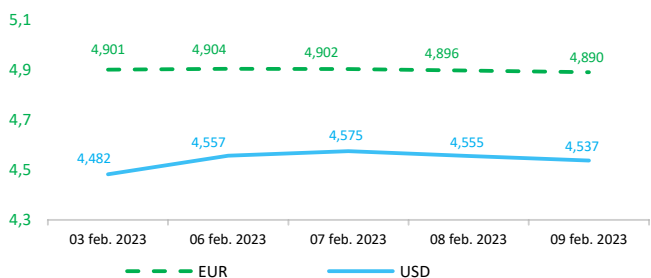


Context internațional

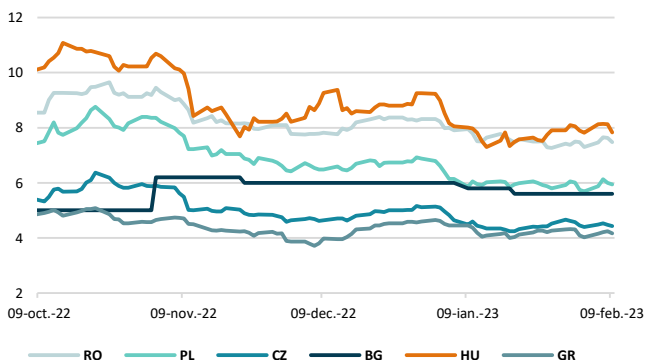
Evoluție curs valutar



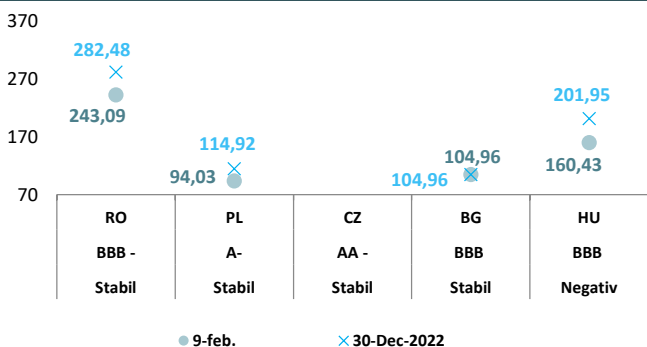
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	7%	3%	4,5% - 4,75%	4%

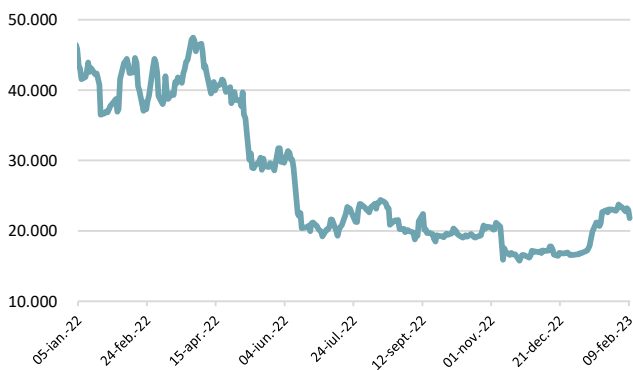
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

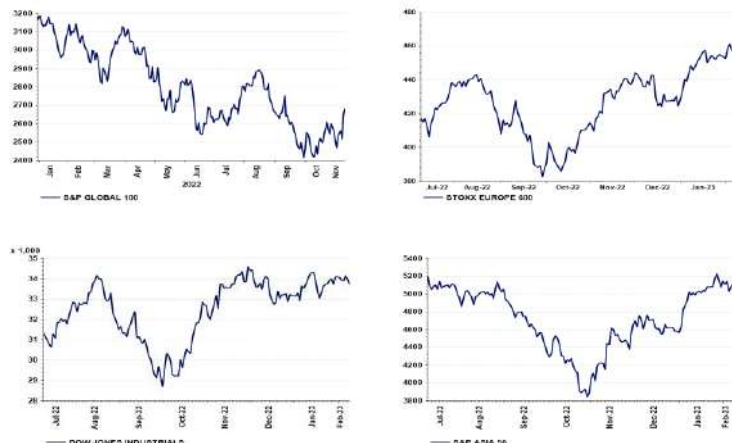
- ESMA a publicat primul Raport privind tendințele, riscurile și vulnerabilitățile (TRV) din 2023. În general, riscurile din sfera de competență ESMA rămân ridicate, iar investitorii ar trebui să fie pregătiți pentru noi corecții ale pieței. Cea de-a doua jumătate a anului 2022 a fost dominată de încetinirea activității economice, de inflația ridicată, de înăsprirea condițiilor financiare la nivel mondial, de mediul geopolitic și de materializarea riscurilor periferice legate de efectul de levier și de lichiditate, alături de preocupările tot mai mari legate de practicile comerciale din spațiul crypto. Aceștia rămân factorii definitorii ai riscului pe piețele financiare din UE în actuala conjunctură. Riscurile de contagiune și operaționale sunt considerate foarte ridicate, la fel ca și riscurile de lichiditate și de piață. Riscul de credit rămâne ridicat și se preconizează că va crește, reflectând preocupările tot mai mari legate de îndatorarea publică și a companiilor. Riscurile rămân foarte mari pe piețele de valori mobiliare și în ceea ce privește gestionarea activelor. Atât riscurile pentru infrastructuri, cât și cele pentru consumatori rămân ridicate, deși perspectivele se înrăutățesc, în timp ce riscurile de mediu rămân ridicate. Înăsprirea condițiilor financiare la nivel mondial a afectat activitatea economică, în timp ce inflația rămâne foarte ridicată. Volatilitatea pe piețele de energie a rămas ridicată, în ciuda unei scăderi generale a prețurilor. Vulnerabilitățile structurale expun piețele și participanții la riscul ca șocurile de pe piațe să fie amplificate de dezechilibre ale cererii și ofertei de lichidități. Sectorul fondurilor din UE a înregistrat ieșiri de fonduri și performanțe scăzute pentru majoritatea tipurilor de fonduri în semestrul II 2022, în timp ce activele administrate au înregistrat cel mai puternic declin de la criza financiară mondială până în prezent. Încrederea investitorilor rămâne slabă, pe fondul incertitudinii economice. Inflația acționează ca o piedică asupra randamentelor reale ale investițiilor și contribuie la scăderea economiilor gospodăriilor. Finanțarea de pe piața de capital a scăzut brusc în 2022, devenind negativă pentru prima dată de la stresul de pe piață legat de COVID-19 de la începutul anului 2020. Scăderea activității este legată de incertitudinea ridicată a investitorilor, de înăsprirea standardelor de creditare pentru firme, de nivelurile ridicate ale datoriei corporative și de o creștere rapidă a costului global al finanțării externe în zona euro. Piețele ESG au continuat să crească, această tendință demonstrând rezistență la evoluțiile mai ample ale pieței. Evaluările cryptoactivelor au înregistrat o scădere anuală de aproximativ 70%, ca urmare a factorilor macroeconomici și a mai multor prăbușiri considerabile în 2022. Falimentul recent al FTX, care a fost una dintre cele mai mari burse de criptomonede centralizate, a declanșat câteva corecții mari ale pieței pentru toate crypto-actele. Contagiunea în cadrul sectorului criptografic a fost substanțială, reflectându-se în noi scăderi de preț ale principalelor instrumente criptografice și în falimente în lanț în rândul furnizorilor de servicii. Având în vedere expunerile reduse ale participanților de pe piața UE, până în prezent nu s-au înregistrat efecte materiale de propagare a turbulențelor criptografice în sectorul financiar și în economia reală din UE.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-sees-high-risks-amid-fragile-markets>)

Bursa de criptomonede Kraken își va întrerupe programul crypto și va plăti 30 de milioane de dolari în cadrul unei înțelegeri cu US Securities and Exchange Commission. SEC a acuzat Kraken, una dintre cele mai cunoscute burse din industria criptografică, că nu a înregistrat oferta și vânzarea programului său de active criptografice. Investitorii ar transfera crypto pe Kraken pentru a-și "miza" token-urile în schimbul unor randamente de până la 21%, conform autorității de reglementare. Autoritatea de reglementare a susținut că Kraken a vândut publicului "servicii de miză" de active digitale începând cu 2019 și "promovează" că schema sa de investiții cu miză "oferă o platformă ușor de utilizat". Piețele de cryptoactive prezintă la momentul actual semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară, ca urmare a scăderilor semnificative înregistrate în 2022.

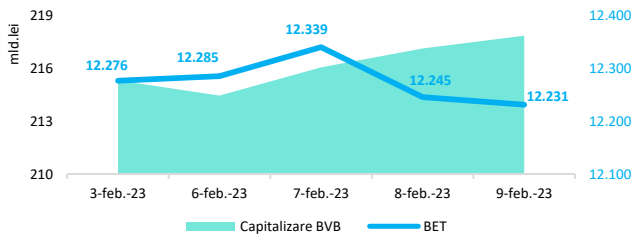
ASF monitorizează și emite informații de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu cryptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor includ: (i) informații înșelătoare, (ii) absența unor drepturi și protecții, cum ar fi procedurile de reclamație sau mecanismele de recurs, (iii) 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)



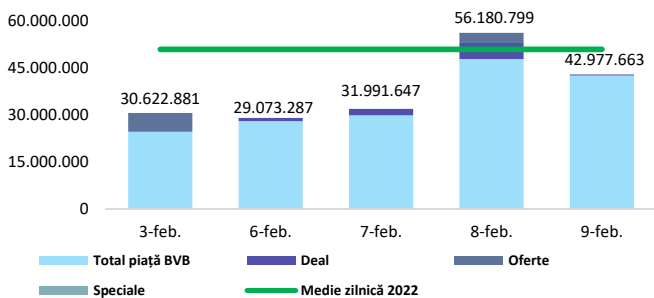
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 41.666 Media zilnică 2022** 29.920

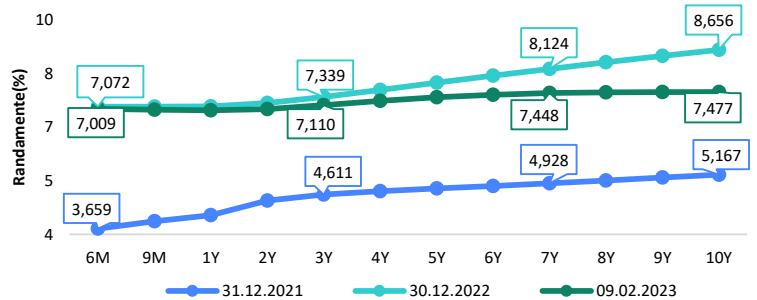
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

*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

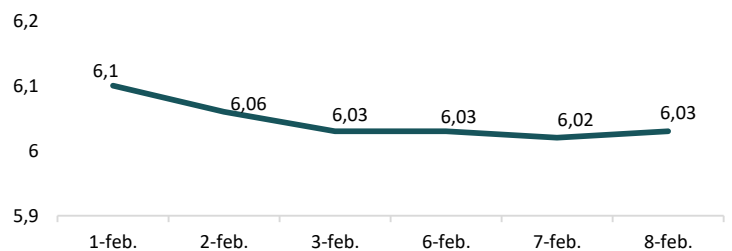
CE*	FMI**	CNSP*
1,8	3,1	2,8
10,2	11,0	10,8
-5,0	-8,0	-8,5

* Conform prognozei de iarnă 2023 CNSP și prognozei de toamnă 2022 CE
** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

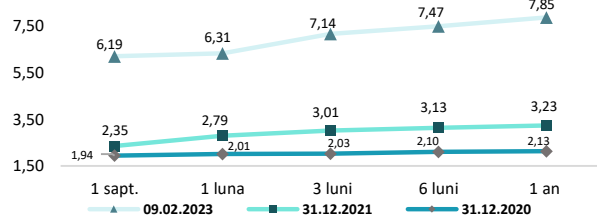
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TTS	1,81%	12,40	BRD	-1,18%	13,44
ONE	1,60%	0,89	M	-1,02%	19,50
EBS	1,47%	179,80	WINE	-0,87%	9,10
FP	0,73%	2,07	SNG	-0,86%	40,15
TLV	0,10%	19,82	SNP	-0,53%	0,47

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
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	06 februarie 2023	decembrie 2022 YoY	6,5%	3%
Balanța comercială	09 februarie 2023	decembrie 2022	-2,3 mld. €	-2,589 mld. €
Decizie rata dobânzii	09 februarie 2023		7,25%	7%

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://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-cryptoactivelor>) 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.