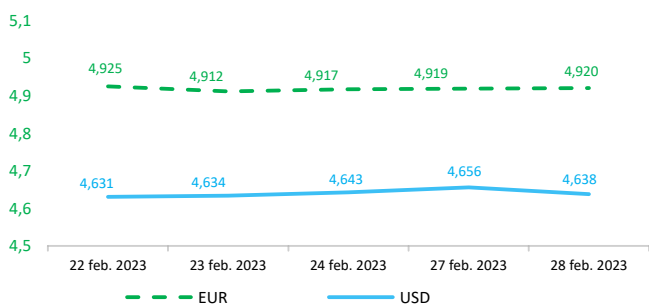


Context internațional

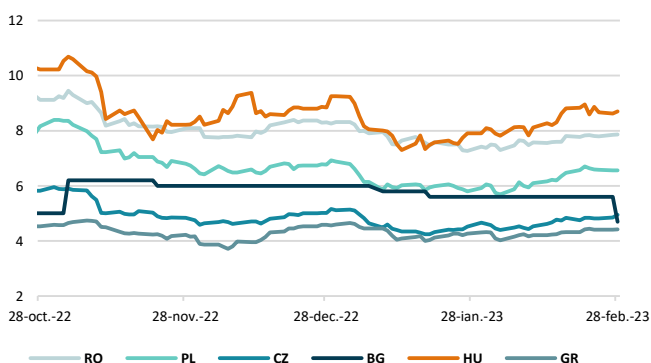
Evoluție curs valutar



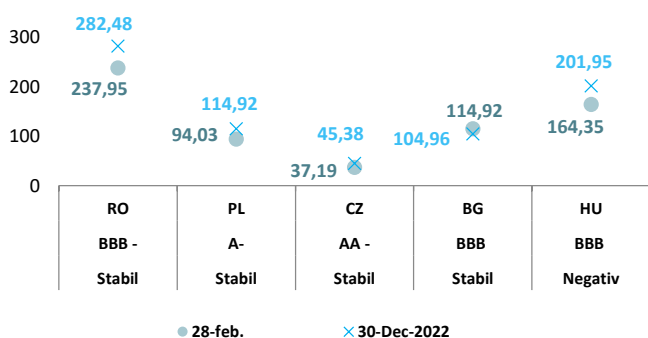
Dobânzi de politică monetară

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

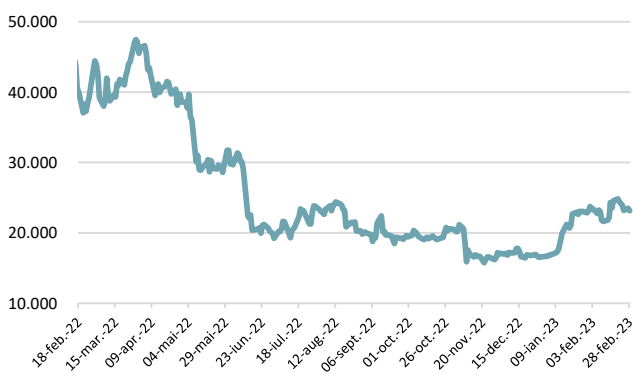
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN

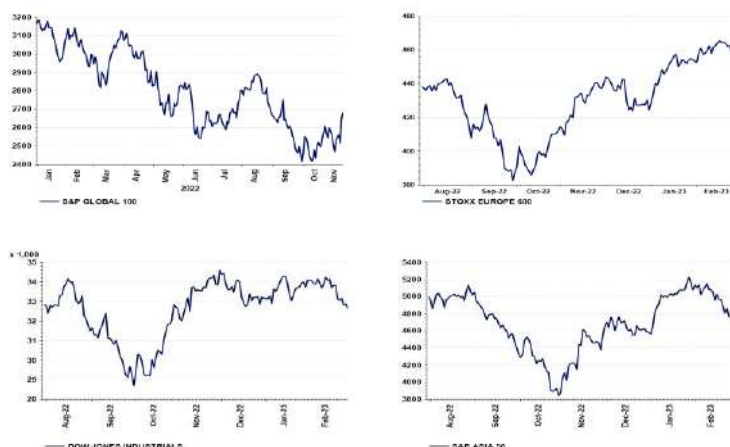


Știri

- EFAMA a publicat comunicatul statistic trimestrial european pentru trimestrul IV 2022, împreună cu o prezentare generală a întregului an 2022. Bernard Delbecque, director principal pentru economie și cercetare la EFAMA, a comentat evoluțiile din trimestrul al patrulea și perspectivele pentru 2023: "Ieșirile nete din OPCVM-urile pe termen lung au încetinit brusc în ultimul trimestru din 2022, deoarece vânzările nete de fonduri de obligațiuni au redevenit pozitive, iar ieșirile nete din fondurile de acțiuni au scăzut puternic. În condițiile în care inflația se relaxează, iar ratele oficiale ale dobânzilor Fed și BCE se apropie de cele mai ridicate niveluri observate în ultimii 20 de ani, 2023 ar trebui să fie un an bun pentru fondurile de obligațiuni. Este mai puțin clar cum va evolua cererea pentru fondurile de acțiuni în lunile următoare, în ciuda unui început puternic, având în vedere incertitudinile care persistă cu privire la rezistența economiei mondiale la înăsprirea politicii monetare și la războiul din Ucraina." Principalele evoluții înregistrate pe parcursul anului 2022 sunt: (1) activele nete ale OPCVM-urilor și FIA-urilor au scăzut cu 12,4%, aproape 90% din această scădere fiind explicată prin scăderea valorii acțiunilor și a obligațiunilor, iar restul de 10% din ieșirile de la investitori; (2) OPCVM-urile și FIA-urile au înregistrat ieșiri nete de 184 de miliarde EUR și, respectiv, 101 miliarde EUR; (3) ieșirile nete din fondurile OPCVM de acțiuni au rămas relativ mici (70 de miliarde EUR); (4) fondurile de acțiuni ale FIA au înregistrat ieșiri nete semnificative (219 miliarde EUR), deoarece FIA au devenit mai puțin atractive pentru fondurile de pensii din Olanda și Danemarca; (5) fondurile de obligațiuni OPCVM au înregistrat ieșiri nete de 129 de miliarde de euro, față de 4 miliarde de euro pentru fondurile de obligațiuni FIA și (6) fondurile OPCVM și FIA cu active multiple, fondurile monetare și categoria "alte fonduri" au continuat să înregistreze intrări nete: 63 de miliarde EUR, 9 miliarde EUR și, respectiv, 66 de miliarde EUR. (<https://www.efama.org/newsroom/news/ucits-market-investor-sentiment-turned-positive-again-q4-2022>)

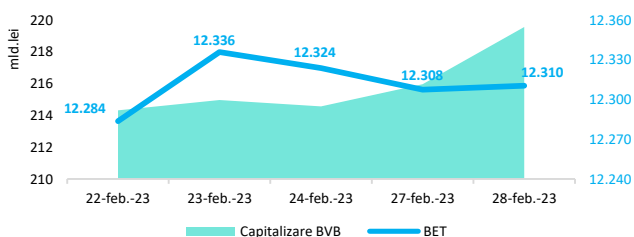
Boom-ul crypto a ajutat fintech-ul Revolut să obțină profit pentru prima dată în 2021, potrivit unui set de rezultate mult întârziat de unul dintre cele mai valoroase start-up-uri din Europa. Compania cu sediul la Londra a raportat un profit net de 26 de milioane de lire sterline în 2021, comparativ cu o pierdere de 223 de milioane de lire sterline în anul precedent. Veniturile în 2021 aproape că s-au triplat, ajungând la 636 de milioane de lire sterline. Revolut a evoluat de la un serviciu de transfer de bani cu taxe mici la conturi bancare în toată Europa, prin intermediul licenței sale bancare lituaniene. De asemenea, este înregistrată ca instituție emitentă de monedă electronică în Marea Britanie. Aproximativ o treime din veniturile sale provin din activitatea de tranzacționare a criptomonedelor, a precizat Revolut. Potrivit articolului publicat de Financial Times, este puțin probabil ca Revolut să fi primit un impuls din partea criptomonedelor anul trecut, când prețurile pentru mai multe monede digitale s-au prăbușit, iar FTX, unul dintre cei mai mediatizați jucători din industria emergentă, s-a prăbușit. (<https://www.ft.com/content/ef3a7e6c-67e5-4146-a033-ca00c1640007>)

Evoluții



Context local

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



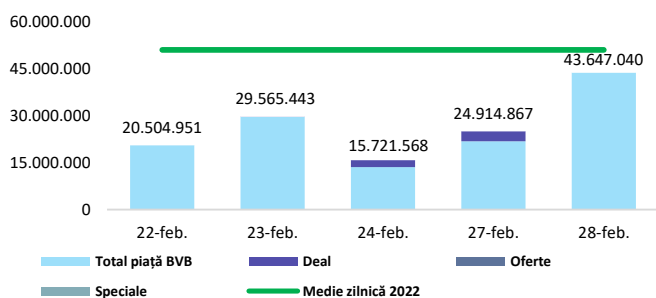
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 42.565 Media zilnică 2022** 27.861

*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

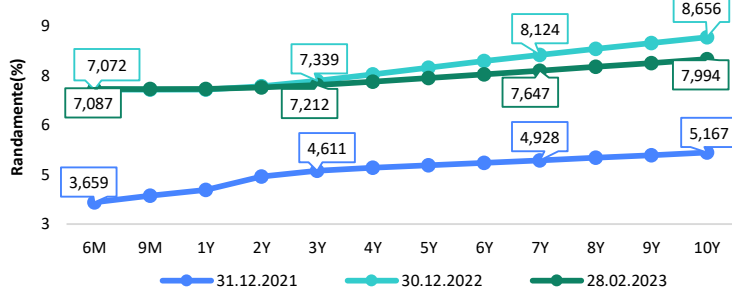
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

Potrivit anchetei de conjunctură din luna februarie 2023, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +8%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural +3%) se va înregistra pentru următoarele trei luni relativă stabilitate a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural -5%), managerii au preconizat o tendință de relativă stabilitate a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra creștere (sold conjunctural +16%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna februarie 2023, aceasta va cunoaște relativă stabilitate în următoarele trei luni (sold conjunctural +4%).

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*

* Conform prognozei de iarnă 2023 CNSP și prognozei intermediare de iarnă 2023 CE. Pentru deficit de cont curent - prognoza de toamnă 2022 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

2,5

9,7

-5,0

3,1

11,0

-8,0

2,8

10,8

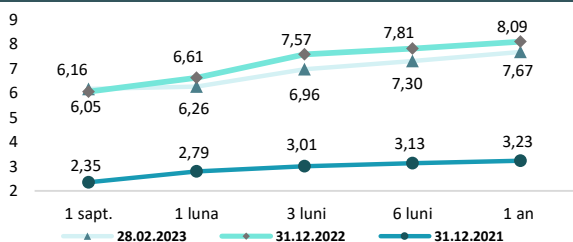
-8,5

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

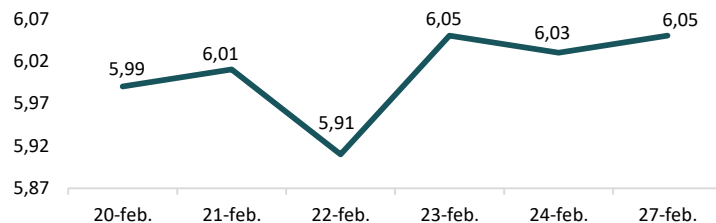
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	4,79%	181,45	BRK	-5,73%	0,13
AQ	2,73%	0,68	EL	-2,79%	9,05
TEL	1,61%	25,30	ONE	-1,32%	0,90
BRD	1,38%	13,26	FP	-0,47%	2,10
SIF5	0,56%	1,79	SNN	-0,34%	43,50

*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
Inflația anuală la producători	02 martie 2023	ianuarie 2023 YoY		32,76%
Rata șomajului	02 martie 2023	ianuarie 2023		5,6%

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://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-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.