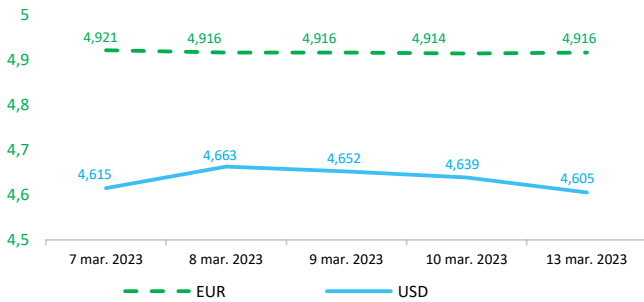


Context internațional

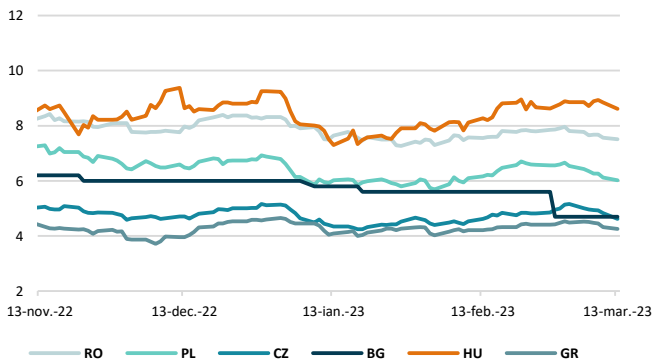
Evoluție curs valutar



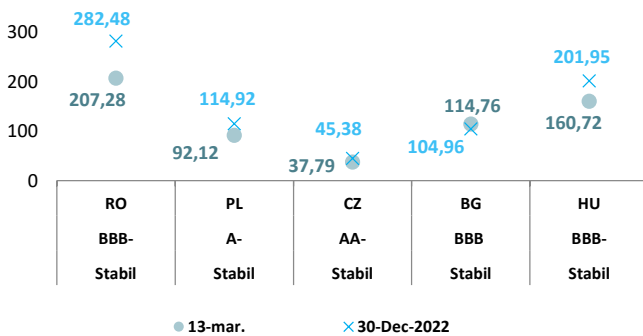
Dobânzi de politică monetară

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

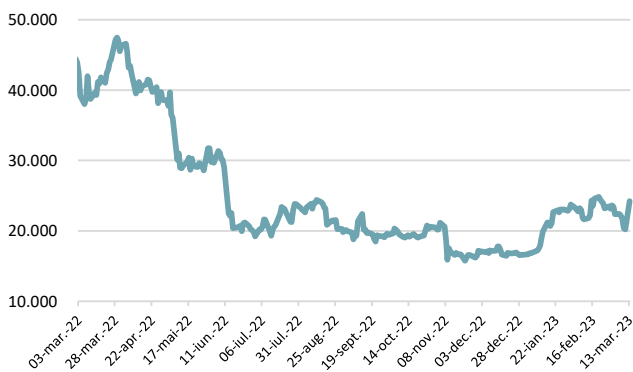
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

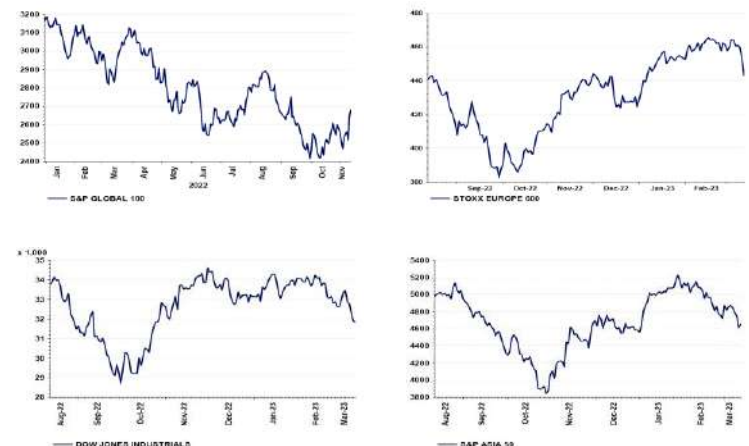
- Acțiunile celor mai mari bănci japoneze au scăzut puternic marți, piețele globale reacționând la vânzarea sectorului bancar din SUA și la incertitudinile legate de ratele dobânzilor în urma prăbușirii Silicon Valley Bank. Traderii din Tokyo au declarat că se așteaptă la o a doua zi de susținere masivă a pieței de acțiuni din partea Băncii Japoniei pentru a evita o prăbușire mai mare. Indicele japonez Topix Banks a scăzut cu până la 7,8%, fiind pe cale să înregistreze cea mai slabă performanță din ultimii trei ani, în timp ce indicele Topix a scăzut cu peste 3,1%. De asemenea, investitorii vor primi marți datele privind inflația din SUA, care sunt așteptate să arate presiuni persistente asupra prețurilor, ceea ce ar putea complica calea pe care Rezerva Federală o va urma pentru a lua o decizie privind ratele dobânzilor, în timp ce se confruntă cu trei falimente bancare și cu îngrijorări privind stabilitatea financiară. Prăbușirea SVB și turbulențele care au urmat în sistemul bancar au sporit așteptările investitorilor și economiștilor că Fed ar putea încetini ritmul de creștere a ratelor dobânzilor, ceea ce ar duce la scăderea randamentelor titlurilor de stat. La sfârșitul săptămânii, Fed a anunțat o facilitate de împrumut de urgență și a garantat că toți deponenții de la SVB și Signature Bank își pot recupera fondurile, în timp ce guvernul britanic a ajutat la intermedierea unui acord pentru ca HSBC să cumpere divizia locală a SVB. În pofida intervențiilor, acțiunile băncilor americane s-au prăbușit luni. Indicele KBW Nasdaq Bank a scăzut cu 11,7% în SUA, băncile regionale înregistrând cea mai mare prăbușire din cauza îngrijorărilor legate de faptul că instituțiile de credit mai mici ar putea avea bilanțuri mai precare. First Republic Bank a scăzut cu 61,8%, Western Alliance Bancorp a pierdut 47,1%, iar KeyCorp a scăzut cu 27,3%. Acțiunile din Asia au scăzut marți, trase în jos de bănci. Indicele Kospi din Coreea de Sud a scăzut cu 1,9%. Indicele Hang Seng din Hong Kong a pierdut 1,8%, în timp ce indicele CSI 300 din China a scăzut cu 0,8%. În Japonia, acțiunile MUFG, Mizuho și SMFG au scăzut între 7,5% și 8,1%. SoftBank, conglomeratul tehnologic japonez expus la repercusiunile declanșate de prăbușirea SVB, a scăzut cu 3,4% la începutul tranzacțiilor. SoftBank a declarat că se așteaptă la un impact redus sau inexistent asupra companiilor din portofoliul său sau asupra propriilor sale finanțe.

(<https://www.ft.com/content/8a26a0fa-59a9-4b7c-a86c-38bfa1bcc047>)

Prețurile criptomonederelor cresc pe fondul sprijinului acordat deponenților de la Silicon Valley Bank. Bitcoin și ether au urcat cu 20% în ultimele trei zile, deoarece traderii au fost liniștiți de promisiunile autorităților americane că depozitele de la băncile falimentare din Silicon Valley și Signature vor fi protejate. Cele două bănci, împreună cu Silvergate, care a dat faliment săptămâna trecută, au fost folosite de companiile de criptomonede ca mijloc de plată între criptomonede și moneda suverană, precum și de custodie a activelor. Creșterea prețurilor activelor reprezintă o răsturnare bruscă a situației după luni de presiuni din partea autorităților de reglementare bancară din SUA, care au examinat îndeaproape legăturile dintre lumea crypto și sistemul financiar tradițional. Autoritățile au avertizat în repetate rânduri băncile cu privire la potențialele riscuri asociate cu deținerea de depozite crypto. În ultimii cinci ani, bănci precum Signature și Silvergate au încercat să atragă depozite de miliarde de dolari de la clienții crypto, construind rețele de plăți specializate pentru a gestiona conversiile din dolari în jetoane digitale.

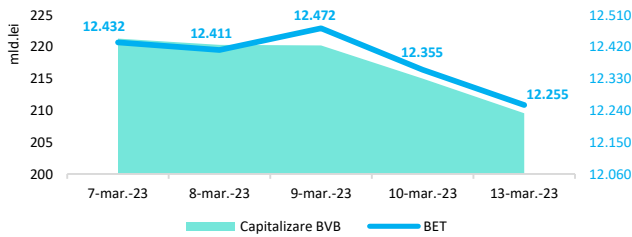
(<https://www.ft.com/content/488d22cb-9aa4-44c8-8961-f2be235a868c>)

Evoluții



Context local

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



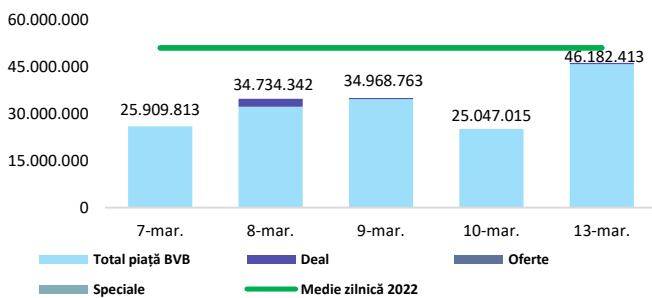
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 43.512 Media zilnică 2022** 28.604

*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)

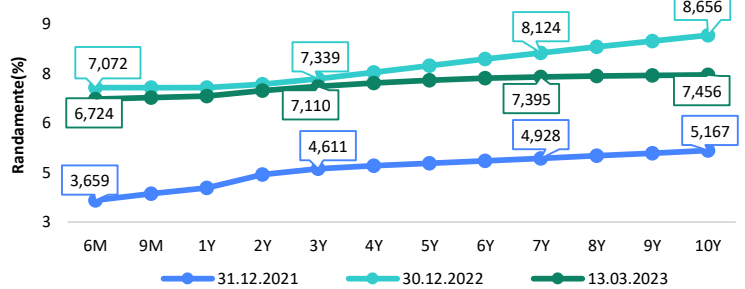


Evenimente

• Producția industrială a scăzut în luna ianuarie 2023 față de ianuarie 2022 cu 5,4% ca serie brută și cu 6,1% ca serie ajustată sezonier. Cel mai afectat sector industrial a fost reprezentat de producția și furnizarea de energie electrică și termică, gaze, apă caldă și aer condiționat (-14,4% serie brută), urmat de industria prelucrătoare (-3,9%), în timp ce industria extractivă a crescut cu 0,6%.

• Datoria administrației publice (datoria guvernamentală) a crescut, în decembrie 2022, la 667,308 miliarde lei, față de 654,545 miliarde de lei în luna precedentă și 577,522 miliarde de lei la finalul anului 2021, conform datelor publicate de Ministerul Finanțelor. Ca procent din PIB, datoria guvernamentală a scăzut, însă, la 47,2%, de la 48,3% în noiembrie și 48,9% în 2021.

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*

2,5

3,1

2,8

9,7

11,0

10,8

-5,0

-8,0

-8,5

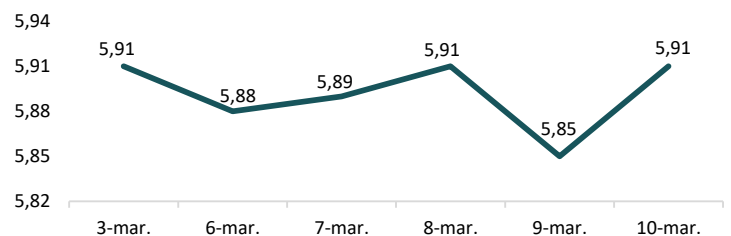
* Conform prognozei de iarnă 2023 CNSP și prognozei intermediare de iarnă 2023 CE. Pentru deficit de cont curent - prognoza de toamnă 2022 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

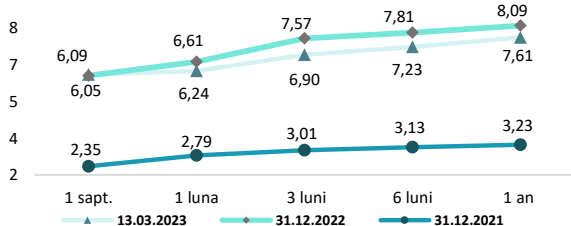
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
FP	1,65%	2,15	EBS	-5,06%	159,50
ONE	0,93%	0,87	TTS	-3,54%	12,00
			EL	-3,46%	8,09
			PTENGETF	-3,16%	5,08
			TGN	-3,12%	310,50

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
Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)	13.03.2023	ianuarie 2023	-2,8 mld. €	-3,087 mld. €
Indicele prețurilor de consum (IPC)	13.03.2023	februarie 2023 YoY	14,7%	15,07%
Producția industrială	14.03.2023	ianuarie 2023 YoY	-4,8%	-6,3%
Contul curent	16.03.2023	ianuarie 2023	-1.680,0 mil. €	-2.217 mil. €

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.