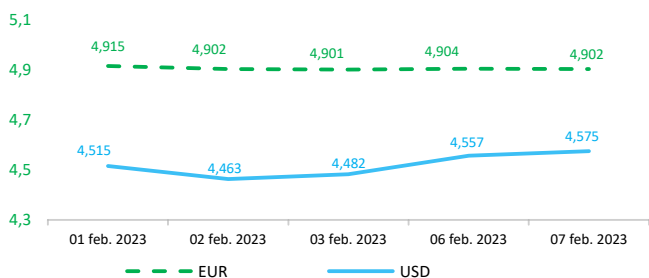


Context internațional

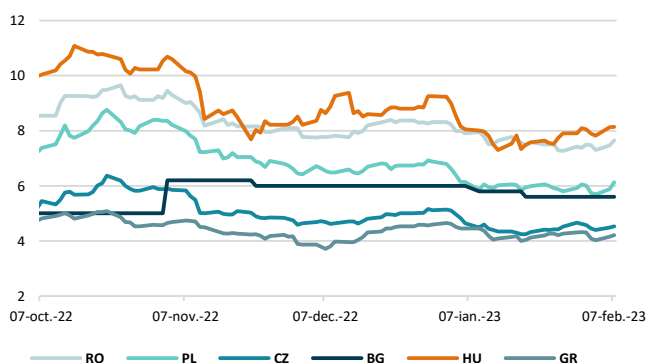
Evoluție curs valutar



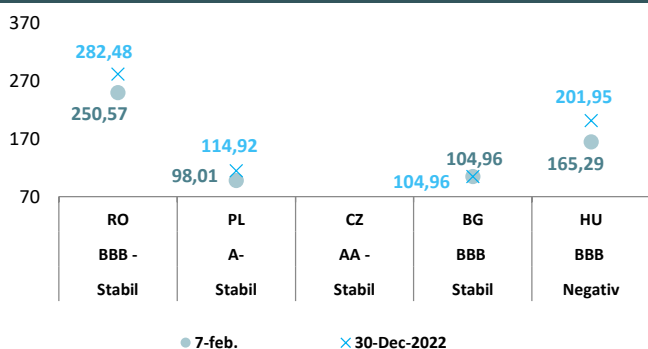
Dobânzi de politică monetară

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

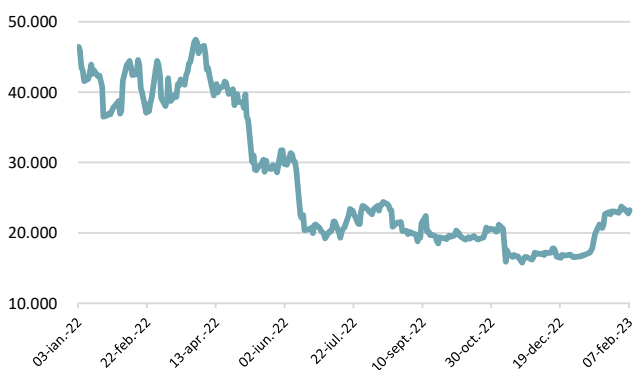
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN

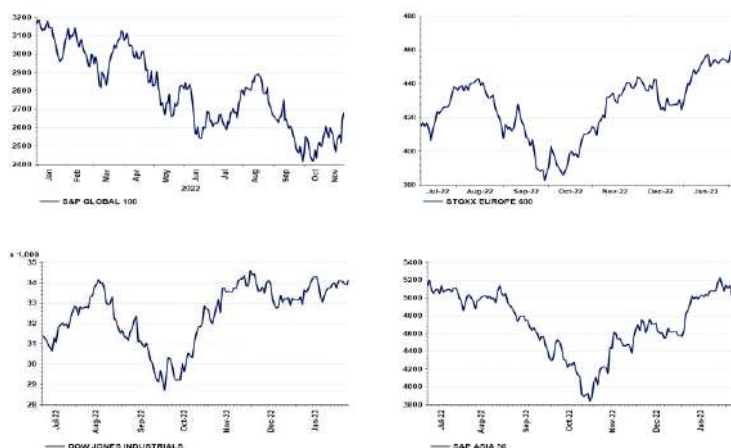


Știri

- EIOPA a publicat tabloul riscurilor pe baza datelor Solvabilitate II din al treilea trimestru al anului 2022. Rezultatele arată că expunerile asigurătorilor la riscurile macro și de piață reprezintă în prezent principala preocupare a sectorului asigurărilor. Toate celelalte categorii de risc, cum ar fi rentabilitatea și solvabilitatea, riscurile climatice, precum și cele legate de digitalizare și riscurile cibernetice rămân la niveluri medii. Riscurile macroeconomice rămân o sursă principală de îngrijorare, pe fondul unei noi scăderi a așteptărilor de creștere a PIB-ului la nivel mondial și al previziunilor ridicate privind IPC pentru principalele zone geografice, chiar dacă șomajul rămâne la un nivel scăzut. Media ponderată a ratelor swap pe 10 ani a crescut. Băncile centrale continuă să-și normalizeze politica monetară. Riscurile de piață sunt în prezent la un nivel ridicat. Volatilitatea piețelor de obligațiuni și de acțiuni continuă să depășească media de anul trecut. Prețurile imobiliarelor rămân la același nivel. Expunerea mediană a asigurătorilor la obligațiuni și acțiuni rămâne relativ neschimbată, în timp ce expunerea mediană la proprietăți imobiliare a crescut ușor în T2 2022. Riscurile de credit rămân relativ moderate. Marjele swap-urilor pe riscul de nerambursare a creditorilor (CDS) au crescut ușor în cazul obligațiunilor guvernamentale și al obligațiunilor financiare garantate, în timp ce au scăzut ușor în cazul obligațiunilor negarantate ale societăților financiare și nefinanciare în ultimul trimestru al anului 2022. Expunerea relativă a asigurătorilor la obligațiuni negarantate de societăți nefinanciare și la obligațiuni financiare garantate a scăzut ușor în trimestrul III 2022, în timp ce expunerea la obligațiuni suverane și financiare a rămas în general stabilă. Riscurile de profitabilitate și de solvabilitate rămân neschimbate. Companiile de asigurări de viață au raportat o scădere a ratei cerinței de capital de solvabilitate (SCR) pentru al doilea trimestru consecutiv, în timp ce rata SCR a asigurătorilor non-viață a crescut ușor. Riscurile de asigurare rămân la un nivel mediu, cu o tendință de creștere. Creșterea anuală a primelor de asigurare de viață a încetinit și mai mult și a devenit negativă, în timp ce segmentul non-viață a înregistrat o creștere semnificativă, în conformitate cu tendința de creștere înregistrată în ultimele trimestre. Referitor la percepțiile pieței, acțiunile din sectorul asigurărilor de viață și non-viață au înregistrat performanțe superioare. Raportul mediu preț-beneficiu al grupurilor de asigurări a rămas la același nivel ca la ultima evaluare. În ceea ce privește riscurile climatice, asigurătorii și-au menținut expunerea relativă la obligațiuni verzi, în timp ce raportul dintre investițiile lor în obligațiuni verzi și totalul obligațiunilor verzi în circulație a scăzut ușor. Pragul de semnificație al riscurilor de digitalizare și cibernetice pentru asigurări, evaluat de autoritățile de supraveghere, este stabil. Cu toate acestea, problemele de securitate cibernetică și preocupările legate de un conflict geopolitic hibrid rămân. (<https://www.eiopa.europa.eu/media/news/risk-dashboard-points-overall-resilience-insurance-despite-high-macro-and-market-risks>)

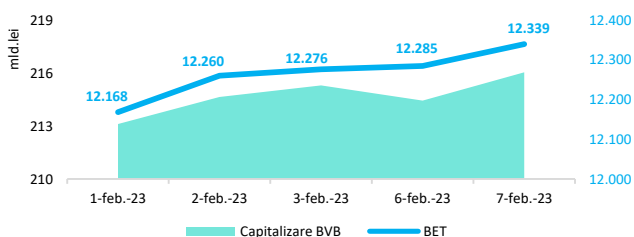
Conglomeratul de criptomonede Digital Currency Group a început să vândă acțiuni la un preț foarte scăzut în câteva dintre cele mai apreciate fonduri de criptomonede ale sale, în timp ce încearcă să strângă capital pentru a plăti creditorii diviziei sale de creditare aflată în faliment. DCG, finanțată de SoftBank, a început să își vândă participațiile în mai multe vehicule de investiții gestionate de filiala sa Grayscale, potrivit unor documente privind valorile mobiliare consultate de Financial Times. 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)



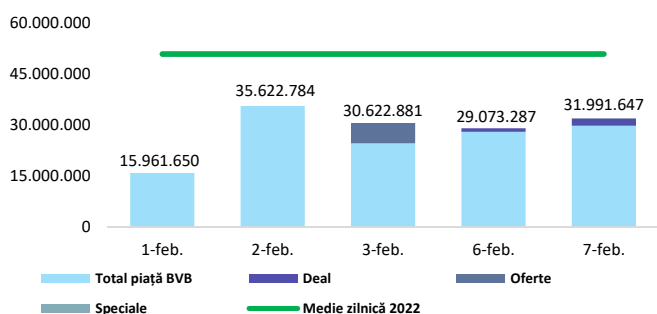
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB\* 30.415 Media zilnică 2022\*\* 28.555

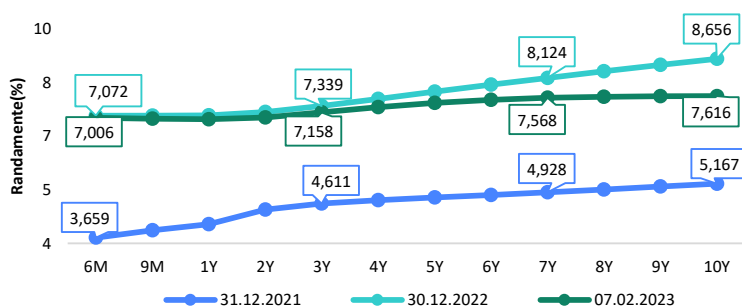
\*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) \*\* Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

\*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

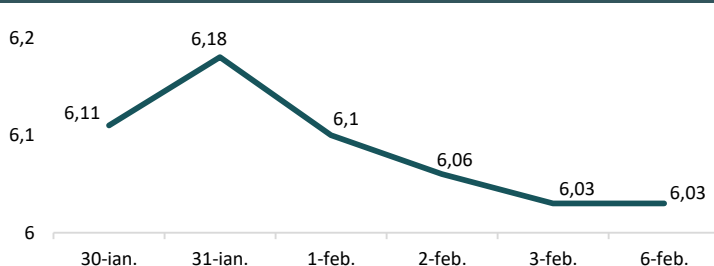
CE*	FMI**	CNSP*
1,8	3,1	2,8
10,2	11,0	10,8
-5,0	-8,0	-8,5

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

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

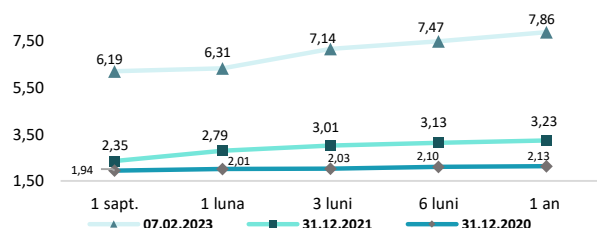
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRD	2,12%	14,42	TRP	-1,02%	0,58
EL	1,66%	8,56	SNN	-0,34%	43,85
EBS	1,47%	172,90	SNG	-0,25%	40,40
M	1,21%	20,00	FP	-0,24%	2,05
SNP	1,17%	0,48			

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 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://asf.romania.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.