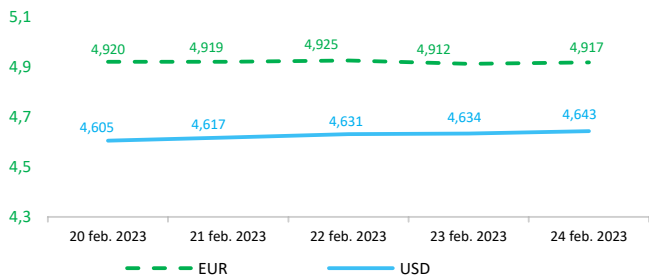


## Context internațional

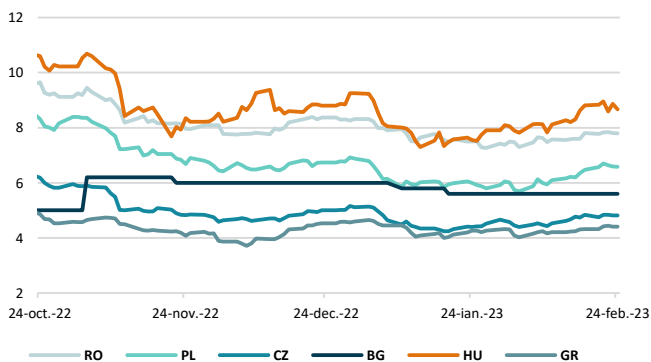
### Evoluție curs valutar



### Dobânzi de politică monetară

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

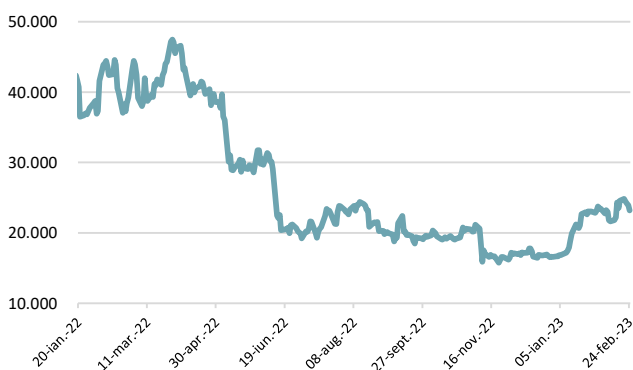
### Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



### Evoluția CDS (USD-5Y)



### BITCOIN



### Știri

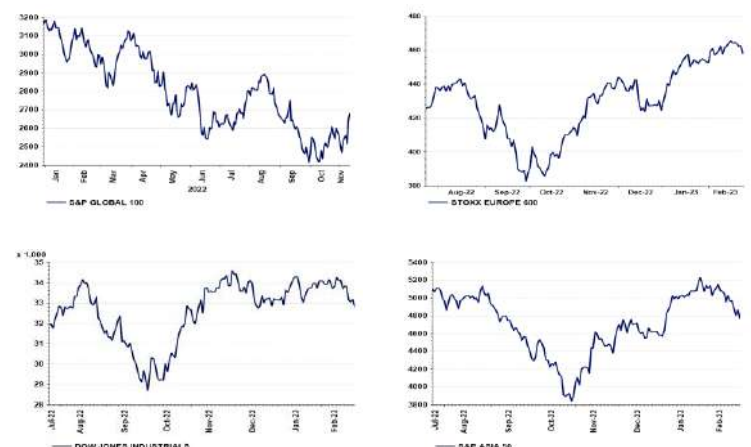
- Industria de gestionare a activelor trece cu vederea ceea ce promise să fie un nou risc ESG major: biodiversitatea. O nouă analiză realizată de organizația nonprofit ShareAction a constatat că doar 10% dintre managerii de active chestionați au declarat că au o politică dedicată biodiversității care acoperă toate portofoliile lor. "Chiar și managerii de active cu cele mai bune performanțe din sondaj au un unghi mort în ceea ce privește biodiversitatea, deseori neținând cont de protecția unor habitate importante, cum ar fi pădurile, râurile și oceanele, atunci când își gestionează investițiile", a declarat Claudia Gray, șefa departamentului de cercetare pentru sectorul financiar de la ShareAction. Studiul, care a analizat firme reprezentând un total de 77 de trilioane de dolari în active ale clienților, vine la aproximativ două luni după ce acordul COP15 a plasat biodiversitatea pe harta investițiilor. Prezentat ca un acord cu o importanță similară cu cea a Acordului de la Paris din 2015 privind clima, acordul COP15 încheiat în decembrie 2022 are potențialul de a schimba peisajul de reglementare, astfel încât managerii de investiții nu vor mai putea ignora biodiversitatea. ShareAction a constatat că 40% dintre firmele chestionate nu monitorizează dacă societățile în care investesc își desfășoară activitatea în zone de importanță globală în materie de biodiversitate. O cincime monitorizează indicatorul, dar nu impun nicio restricție. ShareAction a constatat că 34% dintre administratorii de active chestionați au declarat că biodiversitatea este inclusă în politica lor generală de investiții responsabile. În același timp, aproape nicio investiție nu vizează biodiversitatea, conform unui raport separat realizat de Morningstar Inc. Cercetătorul a identificat doar 14 fonduri cu active combinate de 1,6 miliarde de dolari care au strategii bazate pe biodiversitate, într-un raport din decembrie 2022. În general, industria de gestionare a activelor continuă să rămână în urmă în ceea ce privește indicatorii de mediu, sociali și de guvernare, conform sondajului ShareAction. Fidelity Investments și Vanguard Group s-au numărat printre firmele aflate la coada clasamentului, care a măsurat performanța în ceea ce privește clima, biodiversitatea, aspectele sociale și de guvernare corporativă, precum și standardele de administrare. ShareAction a declarat că managerii de active europeni au performanțe semnificativ mai bune decât cele ale omologilor din SUA și Asia. Robeco, un investitor olandez deținut de Orix Corp. a obținut cel mai mare punctaj, urmat de BNP Paribas Asset Management, Aviva Investors și Legal & General Investment Management. Rezultatele "arată că investițiile pot fi atât responsabile, cât și profitabile, chiar și pentru acei manageri de dimensiuni considerabile", a declarat ShareAction.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2023-02-26/asset-managers-found-to-have-blind-spot-around-new-esg-risk?srnd=premium-europe>)

Autoritățile de reglementare a piețelor din SUA s-au opus achiziției propuse de Binance US a activelor creditorului de criptomonede falimentar Voyager Digital, în valoare de 1 miliard de dolari, avertizând că o parte din pachetul de salvare ar putea încălca legislația privind valorile mobiliare. Comisia pentru Bursă și Valori Mobiliare (SEC) și Departamentul de Servicii Financiare din New York (NYDFS) au depus amândouă obiecții cu privire la achiziționarea activelor aparținând Voyager, care a intrat în faliment vara trecută, pe măsură ce prețurile token-urilor s-au prăbușit și nu a reușit să își ramburseze creditorii. Obiecțiile lor sporesc atenția asupra Binance, cea mai mare bursă de criptomonede din lume, și a filialei sale din SUA, în condițiile în care autoritățile americane își extind măsurile de reprimare a companiilor crypto. De la începutul anului, bursele Gemini și Kraken au rezolvat acuzațiile cu SEC, iar NYDFS a oprit emiterea BUSD, un token în dolari care poartă marca Binance și care este al treilea ca mărime de pe piața criptografică.

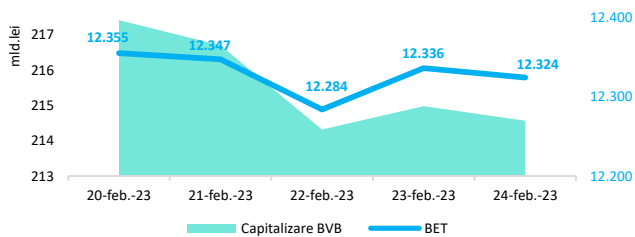
(<https://www.ft.com/content/0c7fc93f-a4ea-48fb-836d-382fec4e22c6>)

### Evoluții



Context local

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



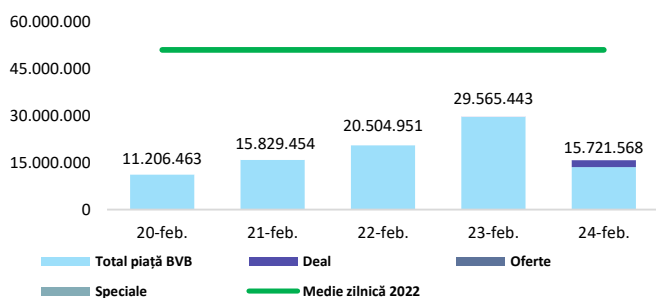
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB\* 14.988 Media zilnică 2022\*\* 27.582

\*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

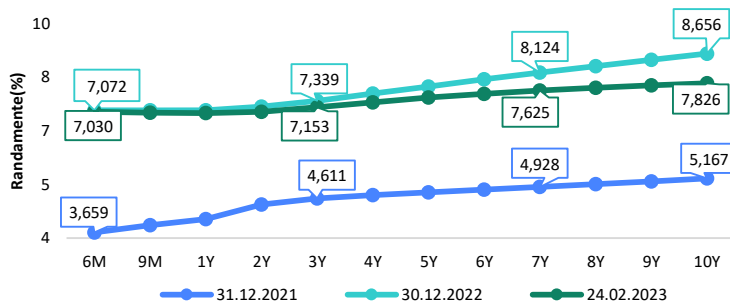
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• În luna decembrie 2022, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a scăzut, în termeni nominali, față de luna noiembrie 2022, atât ca serie brută cu 9,9%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonality cu 1,9%. Față de luna decembrie 2021, cifra de afaceri din comerțul cu ridicata (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele), în luna decembrie 2022, a crescut, în termeni nominali, atât ca serie brută cu 11,9%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonality cu 16,6%.

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

3,1

2,8

9,7

11,0

10,8

-5,0

-8,0

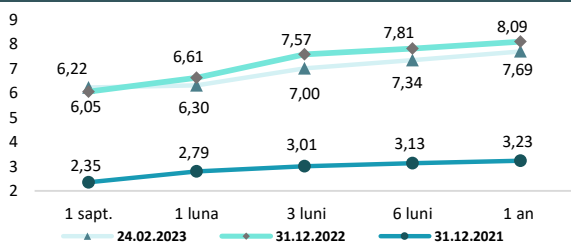
-8,5

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

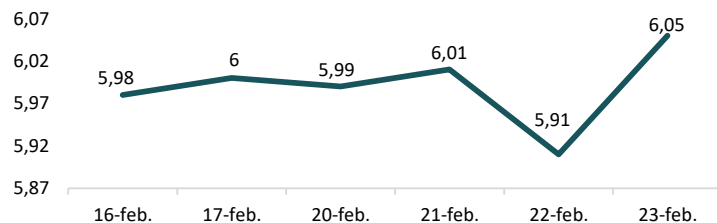
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TEL	1,69%	24,00	M	-3,03%	18,58
SNP	0,42%	0,48	AQ	-1,77%	0,67
TGN	0,33%	307,50	BVB	-0,97%	41,00
FP	0,24%	2,12	TTS	-0,90%	13,26
SNN	0,23%	43,60	EBS	-0,82%	169,50

\*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 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://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-criptoactive) 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.