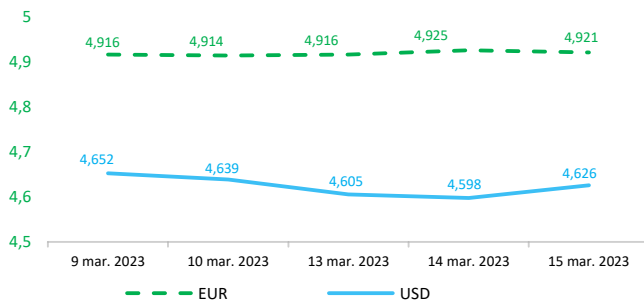


Context internațional

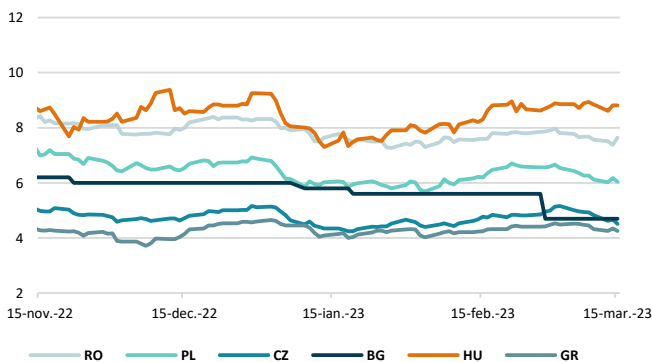
Evoluție curs valutar



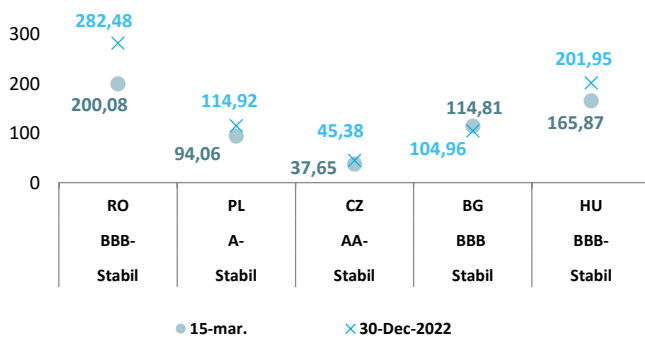
Dobânzi de politică monetară

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

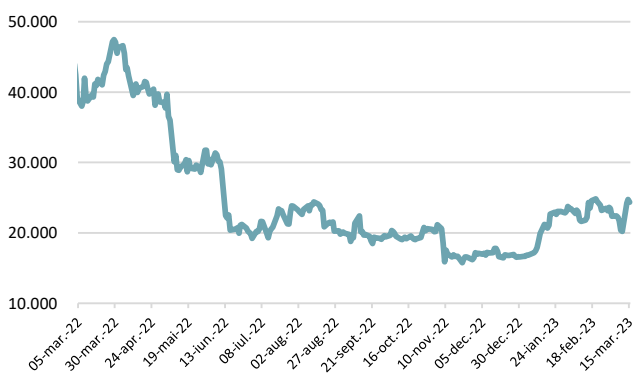
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN



Știri

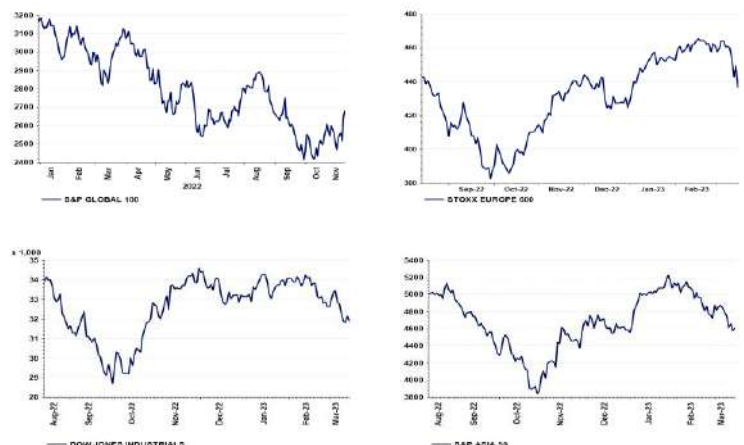
- Directorul executiv al BlackRock, Larry Fink, a evocat spectrul unei "crize care se derulează lent" în sistemul financiar american, ca urmare a falimentului Silicon Valley Bank, "cu mai multe sechestre și închideri care vor urma". În scrisoarea adresată investitorilor și directorilor executivi, care a fost urmărită îndeaproape, fondatorul administratorului de fonduri de 8,6 miliarde de dolari a declarat că prăbușirea SVB este un exemplu al "prețului pe care îl plătim pentru deceniile de bani superficiali". Creșterea rapidă a ratelor dobânzilor a fost "primul domino care a căzut", în timp ce SVB a fost un exemplu al celui de-al doilea, a scris Fink, în timp ce a avertizat că și alte bănci regionale și investitori care se bazează pe efectul de levier ar putea să le urmeze exemplul. Fink a declarat că măsurile rapide de reglementare au contribuit la stabilizarea piețelor după cel mai mare faliment bancar din 2008 până în prezent. Cu toate acestea, el a comparat evenimentele recente cu criza economică din anii 1980, când peste 1.000 de creditori s-au prăbușit. Directorul executiv al BlackRock consideră că băncile se vor retrage în mod inevitabil din creditare, ceea ce va determina mai multe companii să apeleze la piețele de capital, creând oportunități pentru investitori și administratorii de active. Dar fondurile investite în investiții cu un grad redus de lichiditate, cum ar fi fondurile de capital privat, imobiliare și de credit privat, "ar putea fi încă un al treilea domino care să cadă", în special dacă au folosit bani împrumutați pentru a crește randamentele, a scris acesta. În calitate de cel mai mare administrator de bani din lume, BlackRock deține participații importante în majoritatea companiilor americane, iar scrisoarea anuală a lui Fink a devenit o lectură obligatorie pentru directorii de companii. În scrisoarea de 20 de pagini, Fink a identificat alte câteva riscuri la adresa sistemului financiar, printre care tensiunile geopolitice și fragmentarea globală, care ar duce la o inflație persistentă și la randamente mai mici pentru investitori. "În esență, liderii din sectorul public și cel privat renunță la eficiență și costuri mai mici în favoarea rezilienței și a securității naționale", a scris el. "Inflația va persista și va fi mai greu de înlănzit pentru bancheri. Prin urmare, cred că este mai probabil ca inflația să rămână mai aproape de 3,5% sau 4% în următorii ani." Acest nivel este cu mult peste ținta de 2% stabilită de majoritatea băncilor centrale.

(<https://www.ft.com/content/cbabb40-f449-48fc-bab9-609583171406>)

Potrivit unui comunicat de presă care descrie declarațiile financiare depuse la tribunalul de faliment din Delaware, Bankman-Fried și cinci membri ai cercului său apropiat au transferat în total 3,2 miliarde de dolari în conturile lor personale sub formă de "plăți și împrumuturi", fondurile provenind în principal de la Alameda Research, un fond de acoperire pentru tranzacționare de criptomonede afiliat la FTX. John Ray, noul director executiv al FTX, numit la momentul depunerii declarațiilor de faliment în baza capitoului 11 în noiembrie, a încercat să identifice locația criptomonedelor și a altor active care pot fi eventual returnate milioane de clienți FTX ale căror conturi au fost înghețate de la prăbușirea acestora. Bankman-Fried se confruntă cu o duzină de acuzații federale legate de prăbușirea FTX, acuzându-l de fraudă cu valori mobiliare și de jefuirea platformei în interes personal. Conducerea FTX a declarat miercuri că suma de 3,2 miliarde de dolari nu include 240 de milioane de dolari pentru "proprietăți de lux în Bahamas", "donații politice și caritabile" și "transferuri substanțiale" către filiale. Documentele depuse au arătat că Bankman-Fried a primit 2,2 miliarde de dolari. FTX a declarat că investighează posibile modalități de recuperare a transferurilor către Bankman-Fried și foștii săi colegi, dar că "valoarea și momentul eventualelor recuperări monetare nu pot fi prevăzute în acest moment".

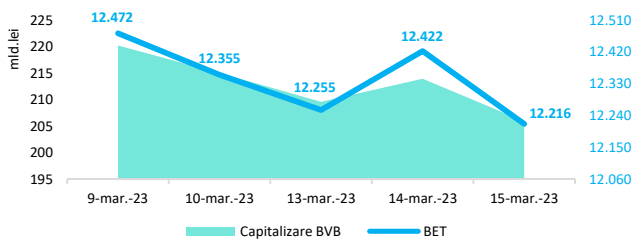
(<https://www.ft.com/content/562161ec-c771-46da-9d09-a99620a8e142>)

Evoluții



Context local

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



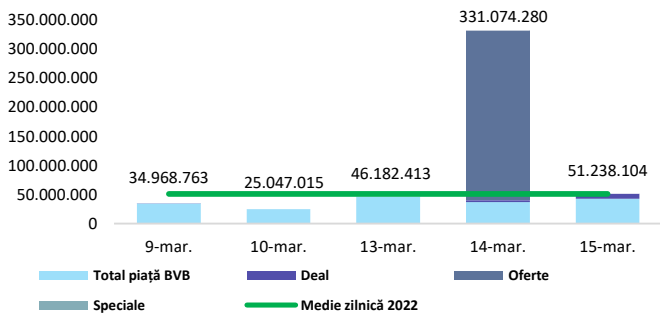
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 48.821 Media zilnică 2022** 34.892

*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

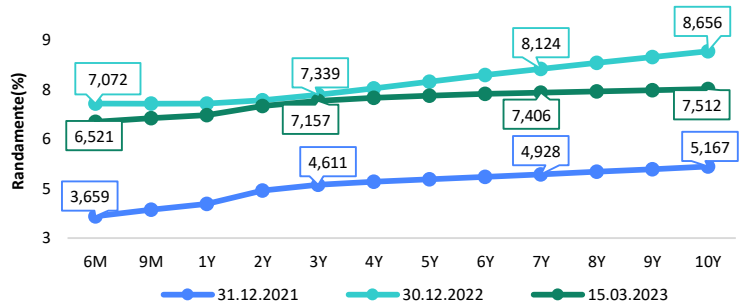
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• Cifra de afaceri din industrie a crescut, în termeni nominali, în luna ianuarie 2023, față de luna corespunzătoare din anul precedent, pe ansamblu, cu 6,8%, datorită creșterilor înregistrate în industria prelucrătoare (+7,1%) și în industria extractivă (+1,4%). Pe marile grupe industriale, creșteri au înregistrat: industria bunurilor de uz curent (+20,8%), industria bunurilor de capital (+9,8%) și industria bunurilor de folosință îndelungată (+2,6%). Scăderi au înregistrat: industria energetică (-1,6%) și industria bunurilor intermediare (-0,1%), potrivit comunicatului INS.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2023

PIB (%)

Inflație medie (%)

Deficit cont curent

CE* 2,5

FMI** 3,1

CNSP* 2,8

9,7

11,0

10,8

-5,0

-8,0

-8,5

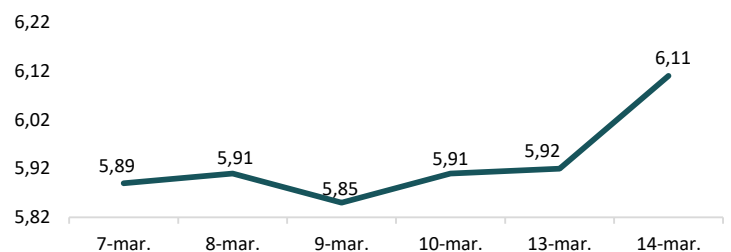
* Conform prognozei de iarnă 2023 CNSP și prognozei intermediare de iarnă 2023 CE. Pentru deficit de cont curent - prognoza de toamnă 2022 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

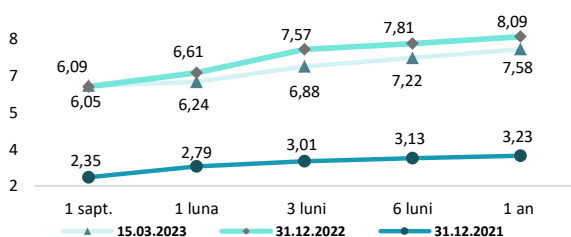
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ROCE	1,82%	0,45	EBS	-8,51%	151,50
BNET	0,34%	0,30	BRD	-3,23%	12,58
WINE	0,22%	9,01	TEL	-3,14%	24,70
			TGN	-2,85%	307,00
			EL	-2,51%	8,16

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 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-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.