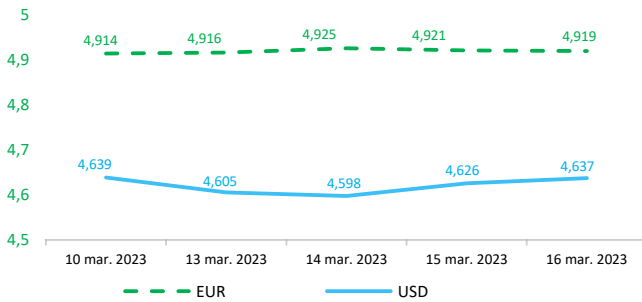


Context internațional

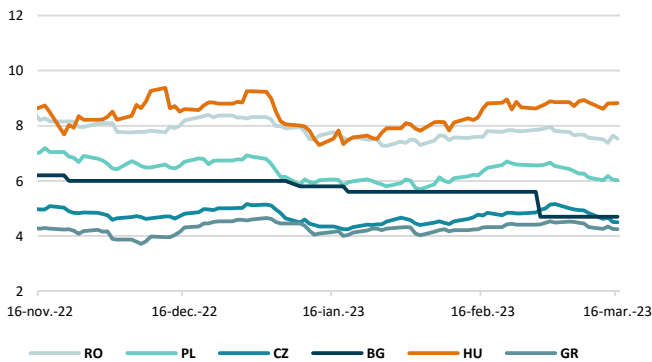
Evoluție curs valutar



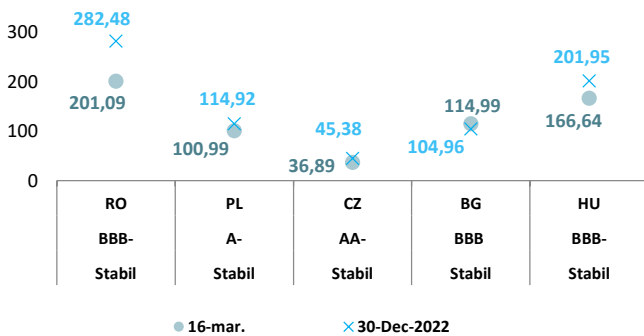
Dobânzi de politică monetară

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

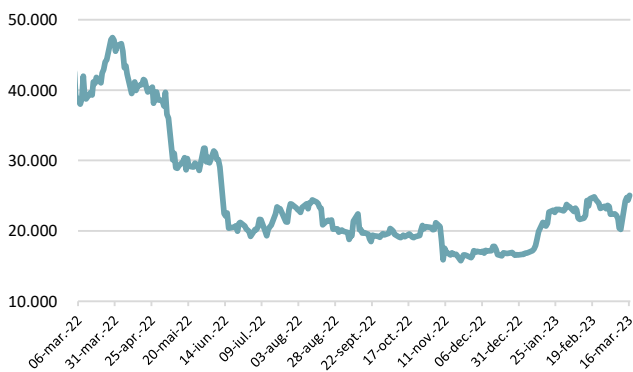
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN

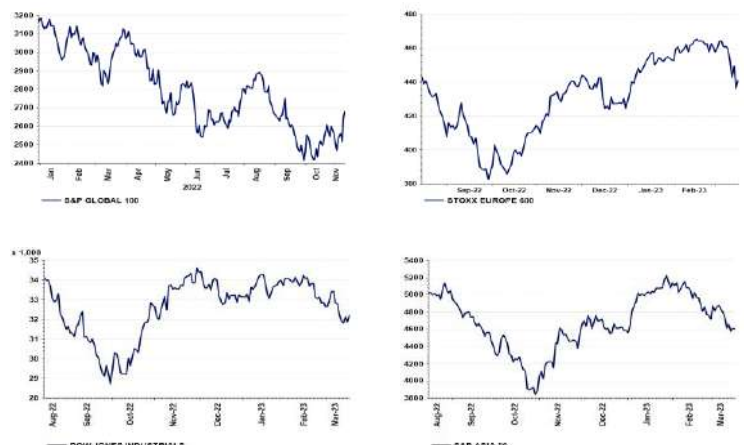


Știri

- Potrivit estimărilor din care rezultă menținerea unei inflații ridicate pe termen lung, Consiliul guvernatorilor a decis să majoreze cu 50 de puncte de bază cele trei rate ale dobânzilor reprezentative ale BCE, în conformitate cu hotărârea sa de a asigura revenirea la timp a inflației la ținta pe termen mediu de 2%. Nivelul ridicat de incertitudine consolidează importanța unei abordări dependente de date în ceea ce privește deciziile Consiliului guvernatorilor referitoare la rata dobânzii de politică monetară, care vor fi determinate de evaluarea de către acesta a perspectivelor inflației în lumina datelor economice și financiare primite, a dinamicii inflației subiacente și a gradului de transmisie a politicii monetare. Consiliul guvernatorilor monitorizează îndeaproape tensiunile actuale de pe piață și este pregătit să reacționeze în funcție de necesități pentru a menține stabilitatea prețurilor și stabilitatea financiară în zona euro. Sectorul bancar din zona euro este rezistent, cu poziții solide de capital și lichiditate. În orice caz, setul de instrumente de politică al BCE este pe deplin echipat pentru a oferi sprijin sub formă de lichiditate sistemului financiar din zona euro, dacă este necesar, și pentru a menține buna transmitere a politicii monetare. Noile proiecții macroeconomice ale BCE au fost finalizate la începutul lunii martie, înainte de recenta apariție a tensiunilor de pe piețele financiare. Ca atare, aceste tensiuni implică o incertitudine suplimentară în ceea ce privește evaluările de bază ale inflației și creșterii economice. Înainte de aceste evoluții recente, traiectoria de bază pentru inflația globală fusese deja revizuită în sens descendent, în principal din cauza unei contribuții mai mici a prețurilor la energie decât se preconiza anterior. Banca Centrală Europeană estimează o inflație medie de 5,3% în 2023, 2,9% în 2024 și 2,1% în 2025. Inflația, cu excepția energiei și a alimentelor, a continuat să crească în februarie, iar experții BCE se așteaptă ca aceasta să ajungă la o medie de 4,6% în 2023, ceea ce este mai mare decât se prevedea în proiecțiile din decembrie. Ulterior, se preconizează că aceasta va scădea la 2,5% în 2024 și la 2,2% în 2025, pe măsură ce presiunile ascendente exercitate de șocurile de ofertă din trecut și de redeschiderea economiei se estompează și pe măsură ce politica monetară mai strictă atenuează din ce în ce mai mult cererea. Proiecțiile de bază pentru creșterea economică în 2023 au fost revizuite în creștere până la o medie de 1%, ca urmare atât a scăderii prețurilor la energie, cât și a unei mai mari rezistențe a economiei în fața unui mediu internațional dificil. BCE estimează apoi o accelerare suplimentară a creșterii, până la 1,6%, atât în 2024, cât și în 2025, susținută de o piață a muncii robustă, de îmbunătățirea încrederii și de o redresare a veniturilor reale. În același timp, reluarea creșterii în 2024 și 2025 este mai slabă decât se preconiza în decembrie, din cauza înăspririi politicii monetare. (<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2023/html/ecb.mp230316aad5249f30.en.html>)

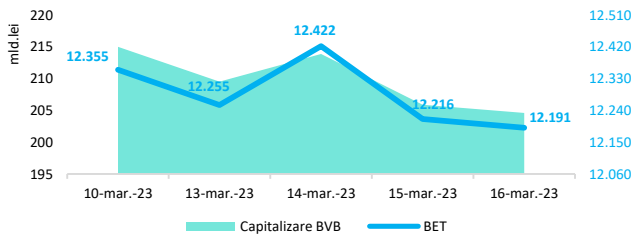
În ultimele trei zile, traderii au retras o sumă netă de 3 miliarde de dolari din criptomoneda stabilă USDC, în condițiile în care consecințele falimentului Silicon Valley Bank se extind pe piața activelor digitale. Retragerile, care reprezintă aproape 10% din oferta totală de monede stabile în circulație, au avut loc după ce copmania Circle, cu sediul în SUA, a declarat că are 3,3 miliarde de dolari blocați la SVB. Silicon Valley Bank a fost una dintre principalele bănci americane folosite de companiile de criptomonede în calitate de intermediar între crypto și banii suverani, pentru custodia depozitelor Circle. (<https://www.ft.com/content/0171f95c-88da-4e06-a140-a0a187a14854>)

Evoluții



Context local

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



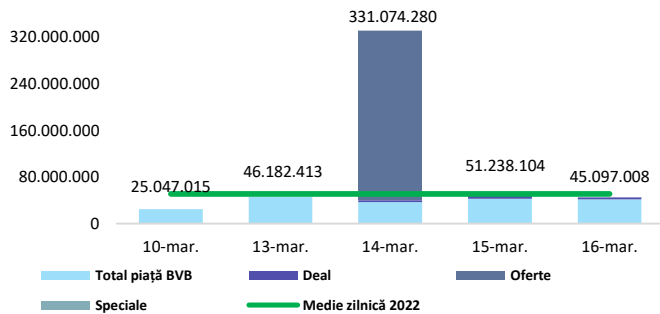
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 43.835 Media zilnică 2022** 35.064

*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)



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

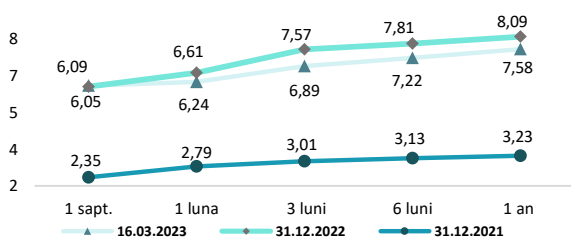
* Conform prognozei de iarnă 2023 CNSP și prognozei intermediare de iarnă 2023 CE. Pentru deficit de cont curent - prognoza de toamnă 2022 CE
** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TGN	1,63%	312,00	EBS	-1,65%	149,00
TEL	1,21%	25,00	TLV	-1,54%	19,20
EL	0,74%	8,22	SNP	-0,61%	0,49
SNG	0,63%	40,25	BRD	-0,48%	12,52
ONE	0,35%	0,86	FP	-0,24%	2,11

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



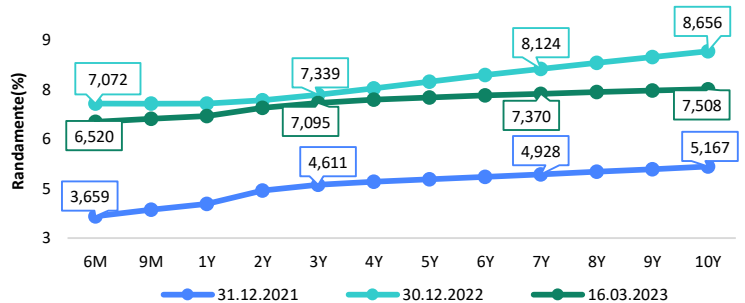
Disclaimer

*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://asfomania.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.

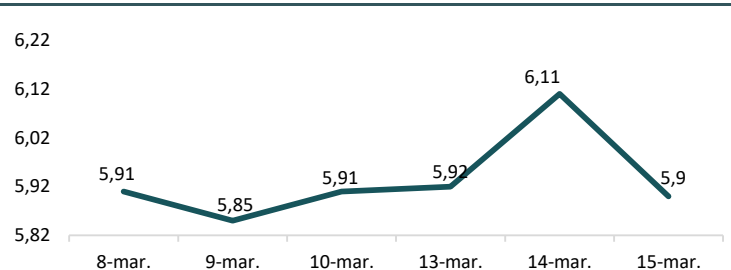
Evenimente

• Potrivit BNR, investițiile directe ale nerezidenților în România (ISD) au însumat o valoare de circa 1,18 miliarde euro în luna ianuarie 2023 față de valoarea de aproximativ 872 milioane euro în ianuarie 2022. Pe de altă parte, contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 949 milioane euro față de circa 1,14 miliarde euro în perioada similară a anului precedent. Evoluția contului curent a fost însoțită de o creștere a datoriei externe totale cu circa 7,51 miliarde euro în luna ianuarie 2023 la aproximativ 150,2 miliarde euro.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



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. €