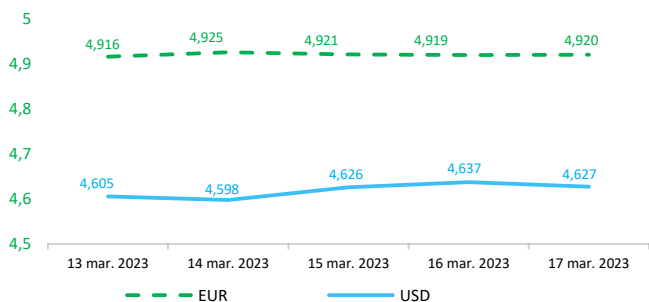


Context internațional

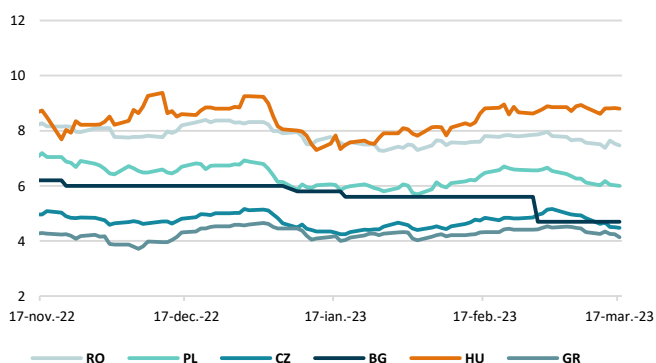
Evoluție curs valutar



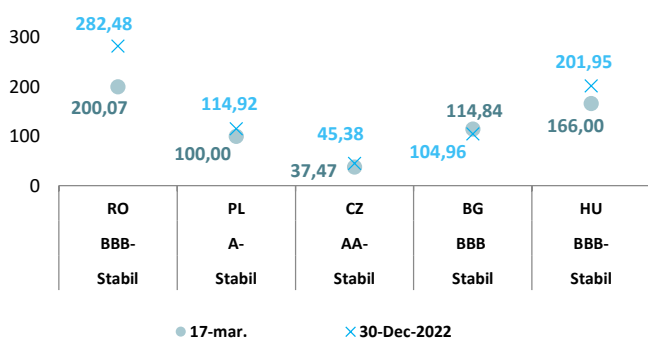
Dobânzi de politică monetară

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

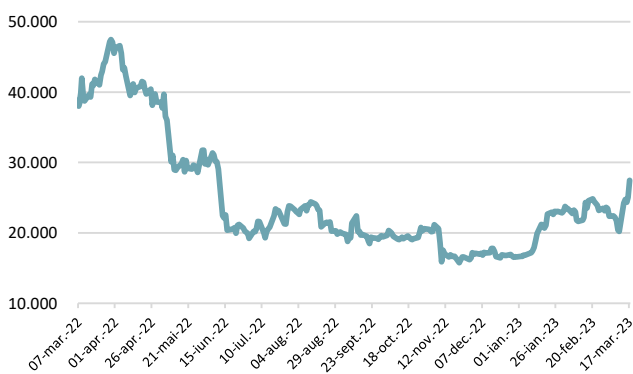
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BITCOIN

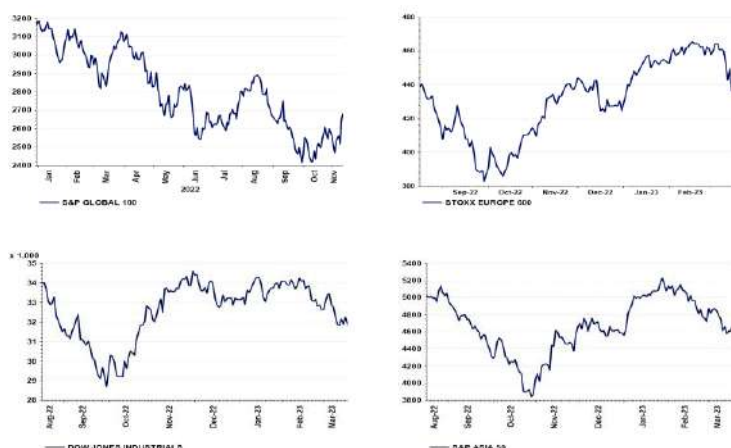


Știri

- Acțiunile băncilor asiatice au scăzut luni după eliminarea a 17 miliarde de dolari din obligațiunile Credit Suisse în urma preluării de către UBS, ceea ce a stârnit îngrijorare cu privire la datorii similare și a anunțat noi turbulențe pe piețele europene. Acțiunile HSBC au scăzut cu 7,1% la Hong Kong, în timp ce Standard Chartered a scăzut cu 7,7%, iar Bank of East Asia cu 4%. Unele obligațiuni bancare concepute pentru a absorbi pierderile în eventualitatea unui faliment bancar au suferit scăderi abrupte. Autoritatea elvețiană de supraveghere a pieței financiare (FINMA) a cerut duminică ca 16 miliarde de franci elvețieni (17 miliarde de dolari) din obligațiunile de nivel 1 suplimentar (AT1) ale Credit Suisse, un tip de datorie bancară conceput pentru a suporta pierderi în timpul unei crize, să fie reduse la zero ca parte a acordului de salvare cu UBS. Decizia FINMA, luată în urma negocierilor pentru a intermedia un acord pentru Credit Suisse și a preveni extinderea crizei, a însemnat că deținătorii de datorii AT1 ai băncii au pierdut mai mult decât acționarii acesteia și a pus sub semnul întrebării ierarhia creanțelor în cazul unui faliment bancar. Aceasta a fost cea mai mare depreciere de până acum a datoriei AT1. "Este un semnal de alarmă pentru investitori că obligațiunile AT1 comportă riscuri reale de a fi anulate în scenarii extreme, ceea ce reprezintă, de asemenea, scopul existenței acestor obligațiuni", a declarat Gary Ng, economist senior la Natixis în Hong Kong. "Măsura va declanșa probabil unele vânzări și o reechilibrare a riscurilor din partea investitorilor în obligațiuni și a deținătorilor de produse de gestionare a averii din Asia". Obligațiunile perpetue de 3,3% în dolari ale DBS Group Holdings au scăzut cu până la 2,6 cenți, la 90,7 cenți. Obligațiunea de 5,825% în dolari a creditorului din Hong Kong Bank of East Asia a scăzut cu 8,5 cenți, la 81,7 cenți, în timp ce obligațiunea de 4% în dolari a Kasikornbank din Thailanda a scăzut cu 4,5 cenți, la 80,6 cenți. Sute de miliarde de dolari de obligațiuni AT1 au fost emise după criza financiară din 2008, ca parte a unei măsuri de reglementare internațională pentru a transfera riscul de faliment bancar către investitorii în obligațiuni expuse la deprecierea în caz de criză. (<https://www.ft.com/content/d1d3acd2-af70-4348-b617-406ce11ca259>)

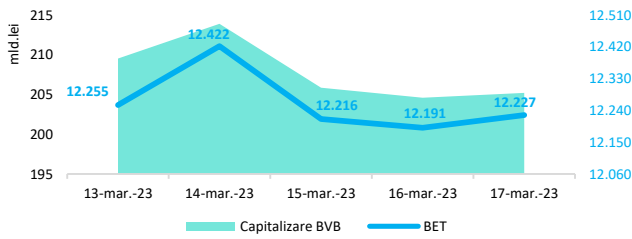
Prețul în dolari al bitcoin a crescut cu peste 30% săptămâna anterioară, depășind 27.000 de dolari, cel mai ridicat nivel de la începutul crizei de încredere care a cuprins piața în vara anului trecut. Al doilea cel mai mare token, ether, a crescut cu o cincime în aceeași perioadă. Guvernul SUA și marile bănci au intervenit pentru a stabili sistemul, în timp ce banca centrală elvețiană a oferit o garanție de urgență de 54 de miliarde de dolari pentru creditorul Credit Suisse. Incertitudinea a generat speculații potrivit cărora Rezerva Federală și Banca Centrală Europeană își vor întreprinde planurile de a crește agresiv ratele dobânzilor pentru a reduce inflația persistentă. (<https://www.ft.com/content/80b13108-c3a6-49c8-8b68-79e3efe968f7>)

Evoluții



Context local

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



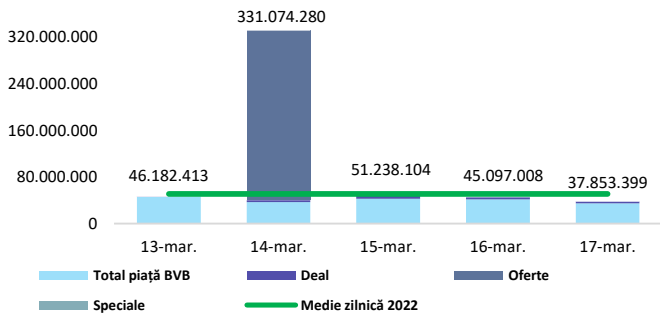
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 31.900 Media zilnică 2022** 35.004

*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

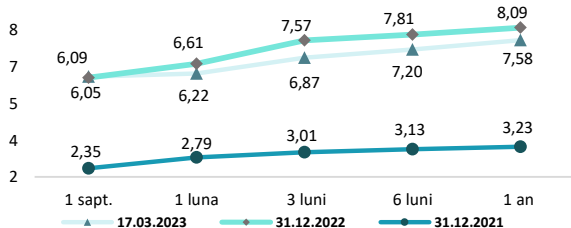
* Conform prognozei de iarnă 2023 CNSP și prognozei intermediare de iarnă 2023 CE. Pentru deficit de cont curent - prognoza de toamnă 2022 CE
** Conform prognozei FMI din octombrie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNN	2,00%	45,90	SIF5	-3,39%	1,71
DIGI	1,85%	33,00	ONE	-1,04%	0,85
TRP	1,76%	0,58	FP	-0,71%	2,09
BVB	1,19%	42,40	SNG	-0,62%	40,00
TLV	1,04%	19,40	BRD	-0,48%	12,46

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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



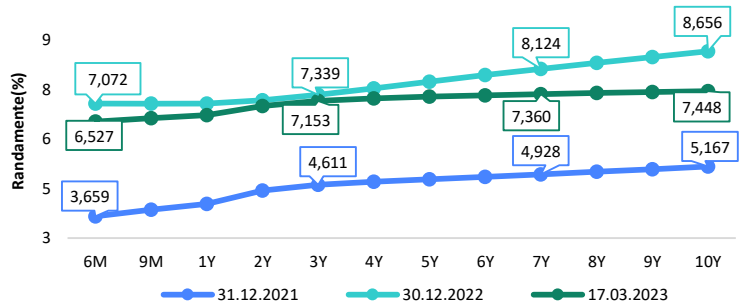
Disclaimer

*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://asfronomia.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.

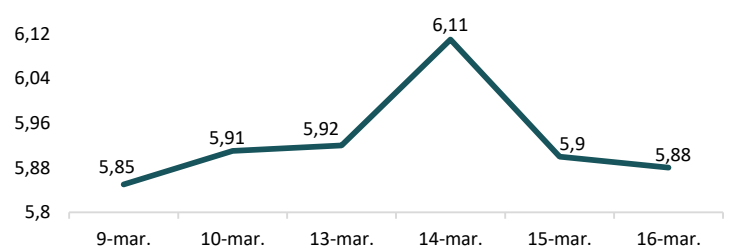
Evenimente

• Rata de ocupare a populației în vârstă de muncă (15-64 ani) a fost, în trimestrul IV al anului 2022, de 62,8%, în scădere față de trimestrul III 2022 cu 0,6 puncte procentuale. Gradul de ocupare a fost mai mare la bărbați (71% față de 54,5% la femei), respectiv la persoanele din mediul urban (68,1% față de 56,6% în mediul rural). Rata de ocupare a tinerilor (15-24 ani) a fost de 19,6%, potrivit comunicatului INS.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Calendarul economic

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Lucrările de construcții	21.03.2023	ianuarie 2023 YoY		15,1%
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	22.03.2023	ianuarie 2023 YoY		20,7%
Cifra de afaceri în comerțul cu ridicata	22.03.2023	ianuarie 2023 YoY		11,9%