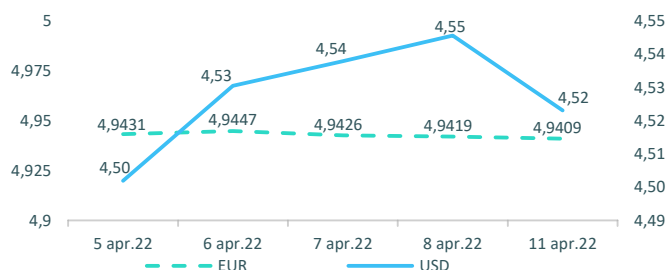




Context internațional

Evoluție curs valutar



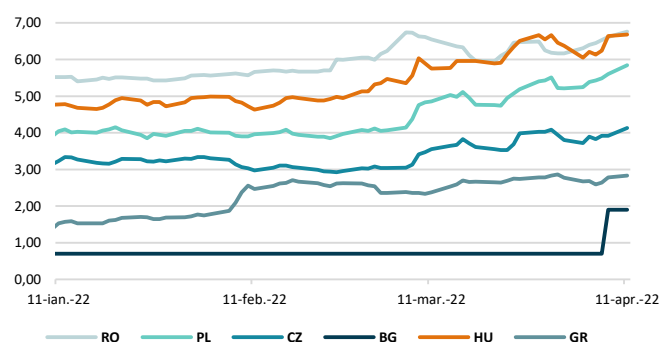
Știri

- Fragmentarea financiară din zona euro care s-a produs la începutul pandemiei de coronavirus (COVID-19) a fost inversată relativ rapid, arată cel mai recent raport al Băncii Centrale Europene (BCE) privind integrarea și structura financiară în zona euro. Odată ce nivelurile de integrare pre-pandemică au fost recâștigate, aprofundarea financiară a crescut și mai mult și a rămas rezistentă la presiunea valurilor viitoare de infecții cu coronavirus. Cele mai influente intervenții de politică care au ținut inițial sub control fragmentarea financiară, iar apoi au readus integrarea financiară la nivelurile pre-pandemie, au fost seria de măsuri de politică monetară a BCE și acordul Uniunii Europene (UE) privind fondul de redresare în urma coronavirusului. Datorită răspunsurilor politice decisive, finanțarea firmelor și gospodăriilor din zona euro a fost susținută în timpul pandemiei, deși acest lucru a implicat o creștere semnificativă a datoriei publice. Pe lângă sprijinul și garanțiile fiscale, un alt factor care a ajutat societățile nefinanciare să se stabilizeze a fost o schimbare rapidă a mixului lor de finanțare către linii de credit bancar și emiterea de datorii corporative. Creșterea intermediarii financiare nebancale a continuat, cu un avans deosebit de puternic al fondurilor de investiții, în special al fondurilor de acțiuni. (<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2022/html/ecb.pr220406~6c12fc5103.en.html>)

Dobânzi de politică monetară

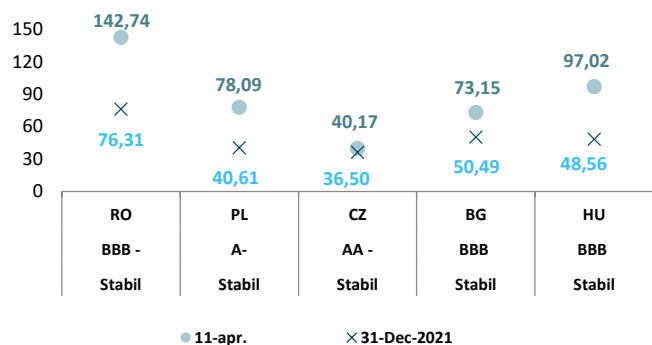
	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	3,0%	0,00%	0,25% - 0,50%	0,75%

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



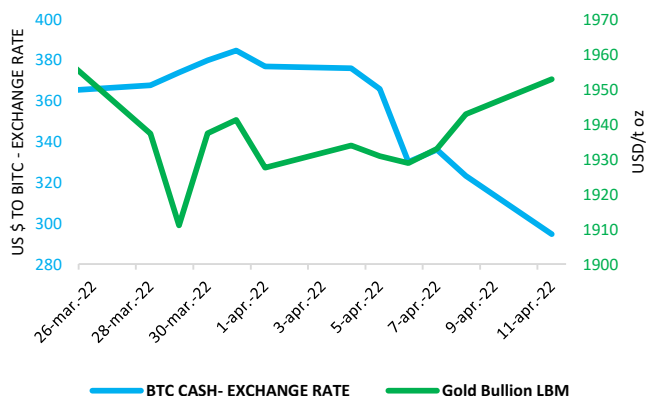
- Conform Bloomberg, acțiunile asiatice sunt în scădere, în timp ce vânzarea rapidă recentă de obligațiuni a condus la creșterea randamentelor titlurilor de stat cu maturitatea de 10 ani din SUA, pe fondul riscurilor legate de rata inflației ridicate, înăsprirea politicii monetare și revenirea pandemiei de COVID-19 în China. Președintele american, Joe Biden, și-a avertizat omologul indian asupra creșterii importurilor de energie din Rusia, în timp ce cancelarul austriac, Karl Nehammer, a declarat că este pesimist asupra perspectivelor de pace după ce a devenit primul lider UE care l-a vizitat pe Putin de la începutul războiului. Ministrul de Finanțe al Ucrainei, Serhiy Marchenko, a precizat pentru Financial Times că distrugerea infrastructurii din cauza războiului totalizează acum aproximativ 270 mld. dolari, iar primarul orașului Mariupol a menționat că au murit peste 100.000 de civili în Ucraina de la începutul războiului. Șeful Băncii Centrale a Rusiei a declarat că economia este capabilă să își revină în urma sancțiunilor economice impuse, după ce a înregistrat cel mai mare surplus comercial din ultimele decenii, determinat de majorarea veniturilor din energie.

Evoluția CDS (USD-5Y)

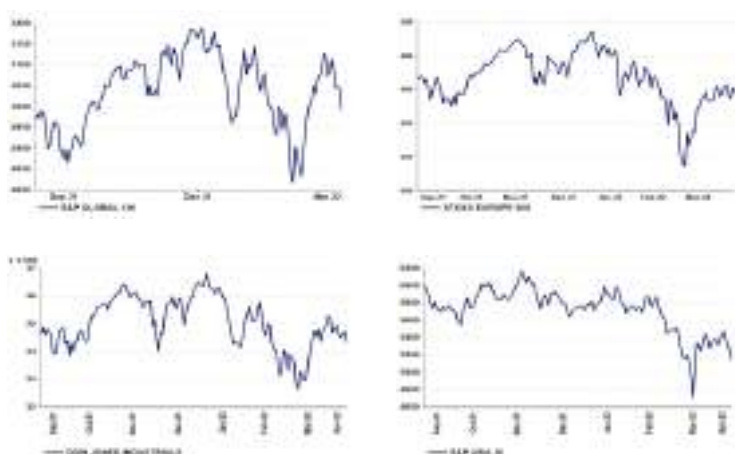


*Criptomonedele sunt, în prezent, cea mai nouă și interesantă clasă de active disponibile pentru investitori, care folosesc tehnologia blockchain pentru a stabili un consens distribuit.
 *Criptomonedele au devenit „aurul digital” în timpul pandemiei, în timp ce randamentul investițiilor în aur nu a crescut în această perioadă.
 * Principalii indicii bursieri internaționali au închis sesiunea de luni în creștere.
 * Potrivit agenției Standard&Poor’s ratingul suveran al României este de BBB- cu perspectivă la stabilă.
 *Întrucât Rusia s-a confruntat cu sancțiuni economice fără precedent ca răspuns la invazia sa asupra Ucrainei, un default suveran al acesteia este așteptat de către piețele financiare. Investitorii au început să vândă masiv activele, prin urmare valoarea randamentelor obligațiunilor au crescut semnificativ.

BTC & Gold *1

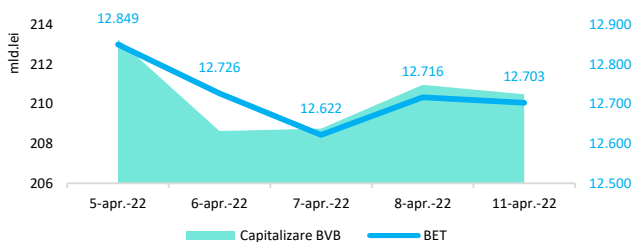


Evoluții



Context local

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



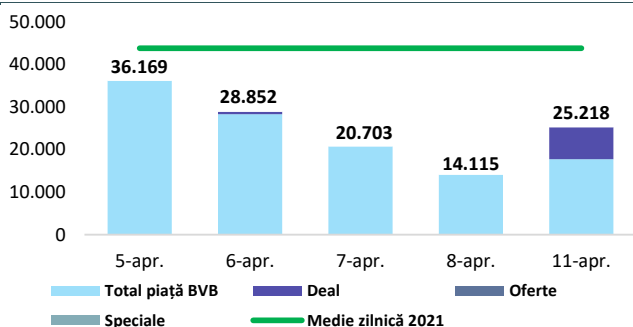
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 12.570 Media zilnică 2022 75.034**

*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 (mii Lei)



Evenimente

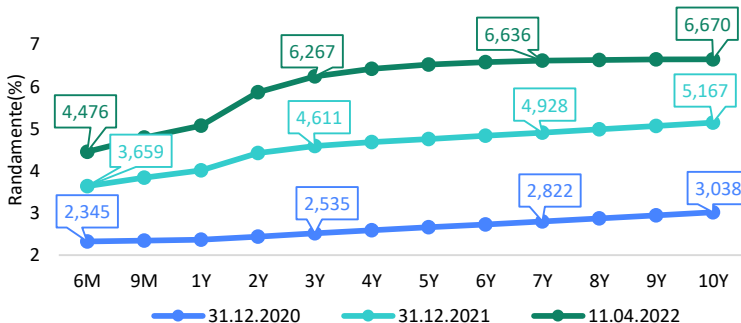
- Goldman Sachs Group a anunțat finalizarea achiziției NN Investment Partners de la NN Group N.V. pentru valoarea de 1,7 mld. EUR. NN Investment Partners, administrator de fonduri mutuale cu prezență inclusiv în România, unde gestionează fonduri precum NN International Romanian Equity, va fi integrat în Goldman Sachs Asset Management.

- Datoria guvernamentală a României raportată la PIB a crescut la 50,6% în luna februarie 2022, arată datele recente ale MFP.

- Deficitul balanței comerciale în primele 2 luni ale anului 2022 a fost de 4,6 mld. EUR, mai mare cu 1,5 mld. EUR decât cel înregistrat în perioada similară a anului trecut, conform INS.

- Rata anuală a inflației în luna martie 2022 a fost de 10,2% comparativ cu luna martie 2021, potrivit INS.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	4,2	4,8	4,3
Inflație medie (%)	5,3	3,4	9,9
Deficit cont curent	-6,3	-5,5	-6,7

* Conform prognozei de iarnă 2022 CNSP și prognozei de toamnă 2021-iarnă 2022 CE

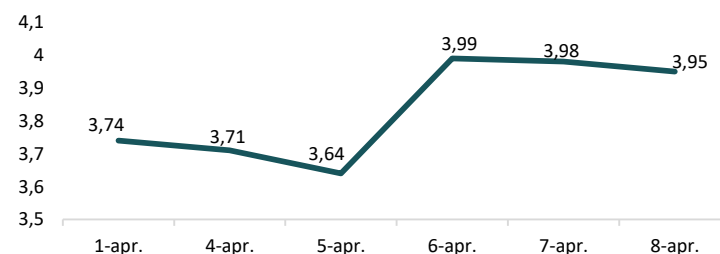
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

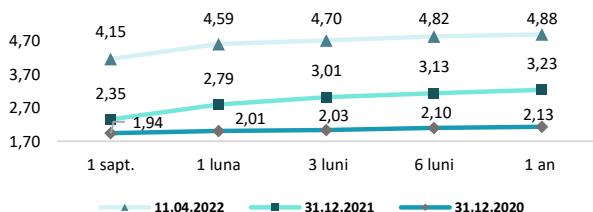
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ELMA	3,33%	0,124	M	-2,30%	21,2
IMP	1,01%	0,602	TTS	-1,54%	19,2
TVBETEF	0,66%	17,942	EBS	-0,41%	156,1
SNG	0,62%	40,85	BRD	-0,35%	16,94
SNN	0,22%	44,7	FP	-0,24%	2,09

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

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor



Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Calendarul economic al săptămânii curente

Indicator	Data	Periada	Estimare	Anterior
Balanța comercială	11-Apr-22	Feb. YoY		-2,126 mld. €
Rata inflației	12-Apr-22	Mar.YoY	9,6%	8,53%
Producția industrială	13-Apr-22	Feb. YoY		1,1%
Deficitul de cont curent	13-Apr-22	Feb.		-815 mil.€

Disclaimer

*1 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://asfomania.ro/ro/a/2373/informare-de-pres%C4%83-avertizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83%C8%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.