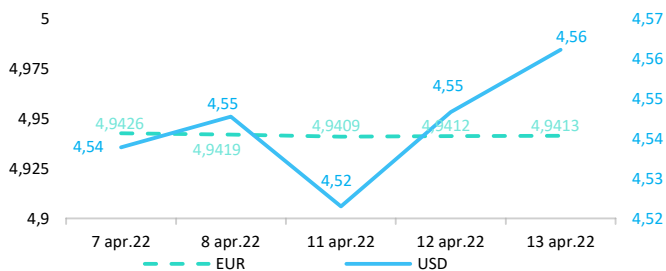


Context internațional

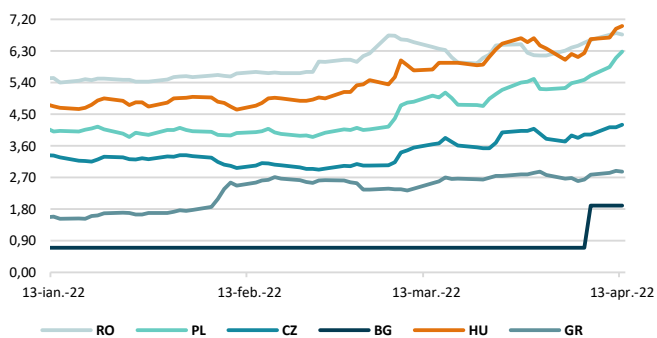
Evoluție curs valutar



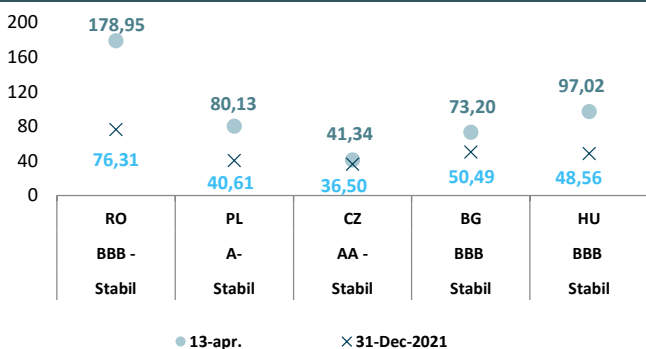
Dobânzi de politică monetară

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

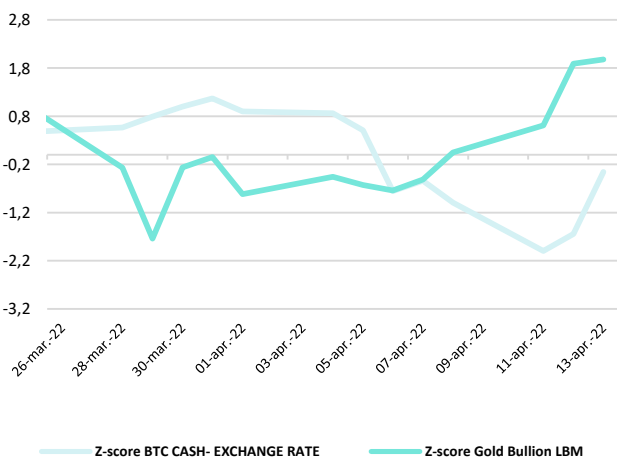
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1



Știri

- Agenția de rating S&P a retrogradat ratingurile de credit nesolicitate ale emitenților în valută străină din Rusia la faliment selectiv (SD-selective default) de la "CC/C". S&P înțelege că guvernul rus a efectuat plăți ale cupoanelor și principalului pentru euroobligațiunile sale denumite în dolari americani în ruble la data scadenței 4 aprilie 2022. Agenția de rating nu se așteaptă ca investitorii să poată converti acele plăți în ruble în dolari sau ca guvernul să convertească acele plăți într-o perioadă de grație de 30 de zile, în parte pentru că apreciază că este posibil ca sancțiunile împotriva Rusiei să crească în continuare în săptămânile viitoare, împiedicând dorința și abilitățile tehnice ale Rusiei de a onora termenii și condițiile obligațiilor sale față de deținătorii străini de datorie. Deși agenția de rating înțelege că fondurile transferate de guvernul rus pentru plățile serviciului datoriei privind obligațiunile sale în monedă locală către conturile interne din Rusia ar putea să nu fie disponibile pentru unii sau pentru toți deținătorii de obligațiuni nerezidenți, nu sunt disponibile în prezent informații despre procesul de plată. Astfel, agenția de rating S&P a retras ratingurile nesolicitate asupra Rusiei, având în vedere decizia UE din 15 martie 2022 de a interzice furnizarea de ratinguri de credit persoanelor juridice, entităților sau organismelor stabilite în Rusia.

(<https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/220409-research-update-russia-foreign-currency-ratings-cut-to-sd-local-currency-ratings-kept-at-cc-all-ratings-12340087>)

- Raportul ESAs (ESMA, EIOPA și EBA) privind evaluarea riscurilor aferente pieței financiare din UE subliniază vulnerabilitățile în creștere pentru sectorul financiar precum și amplificarea riscurilor de mediu și cibernetice. Invasia Ucrainei de către Rusia și consecințele sale economice au agravat perspectivele de creștere economică și inflație și au adus o volatilitate sporită a pieței financiare. Reziliența pieței financiare va depinde în mod esențial de capacitatea acesteia și a instituțiilor financiare de a gestiona consecințele economice ale invaziei ruse a Ucrainei și de a rezista schimbărilor în cadrul politicilor publice de sprijin pe partea monetară sau fiscală fără perturbări materiale. Unele dintre riscurile la adresa stabilității financiare apărute în cursul anului 2021 și evidențiate în raport au fost amplificate de invadarea Ucrainei de către Rusia. În plus, s-au acumulat riscuri suplimentare pentru sistemul financiar, piețele financiare rămânând vulnerabile la schimbările în sentimentul pieței, în special în cazul în care condițiile financiare se înăspresc în mod neașteptat din cauza presiunilor inflaționiste.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-see-recovery-stalling-amid-existing-and-new-risks>)

*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.

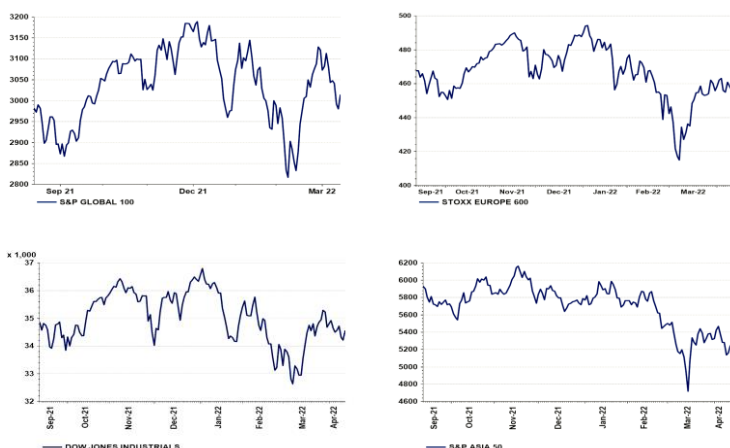
*Criptomonedele au devenit „aurul digital” în timpul pandemiei, în timp ce randamentul investițiilor în aur nu a crescut în această perioadă.

* Principalii indicii bursieri internaționali au avut închideri pozitive miercuri.

* Potrivit agenției Standard&Poor's ratingul suveran al României este de BBB- cu perspectivă la stabilă.

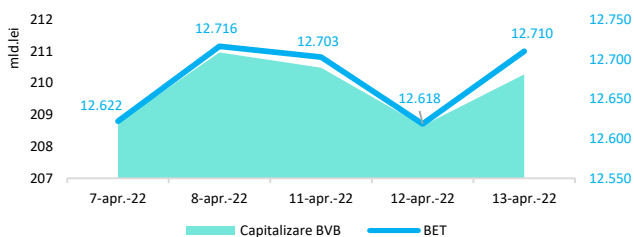
*Întrucât Rusia s-a confruntat cu sancțiuni economice fără precedent ca răspuns la invazia sa asupra Ucrainei, un default suveran al acesteia este așteptat de către piețele financiare. Investitorii au început să vândă masiv activele, prin urmare valoarea randamentelor obligațiunilor au crescut semnificativ.

Evoluții



Context local

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



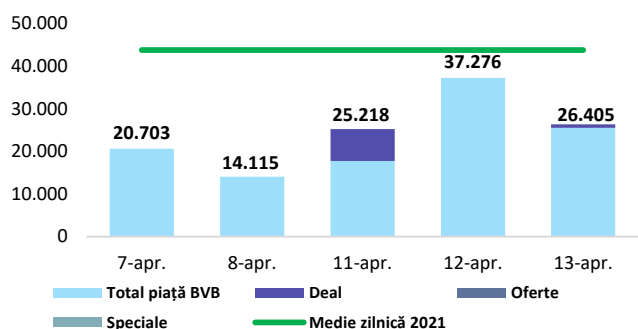
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 23.279 Media zilnică 2022 73.030**

*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)



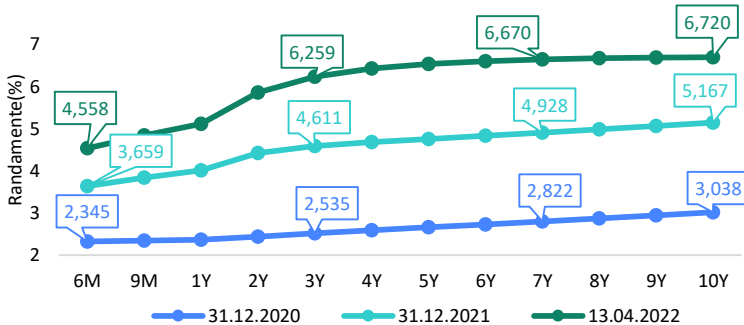
Evenimente

- OTP Asset Management România a lansat OTP Innovation, primul fond deschis de investiții ESG. Fondul oferă expunere la nivel internațional în companii care alocă o pondere importantă din veniturile lor în domeniul cercetării și dezvoltării (R&D).

- Datele BNR arată că în primele două luni ale anului 2022 comparativ cu perioada similară a anului trecut: contul curent al balanței de plăți a înregistrat un deficit de 2,2 mld. euro față de 1,4 mld. euro; investițiile directe ale nerezidenților au însumat 926 mil. euro față de 844 mil. euro; iar datoria externă totală s-a extins cu 532 mil. euro.

- În luna februarie 2022, producția industrială a fost mai mare cu 0,6% ca serie brută și a fost mai mică cu 1,0% ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate, conform datelor INS.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022

PIB (%)
Inflație medie (%)
Deficit cont curent

CE*	FMI**	CNSP*
4,2	4,8	4,3
5,3	3,4	9,9
-6,3	-5,5	-6,7

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

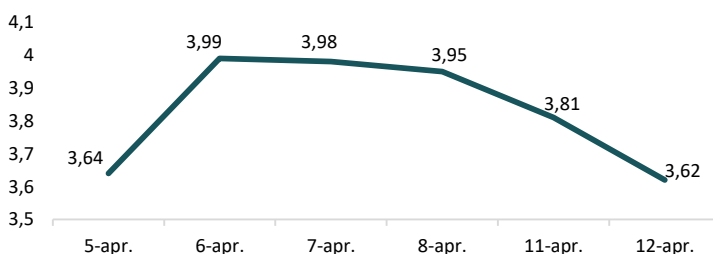
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

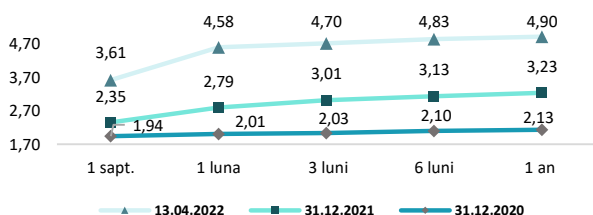
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNG	1,84%	41,6	WINE	-1,63%	10,88
SNN	1,71%	44,7	TRP	-1,03%	0,767
BRD	1,66%	17,1	EL	-0,87%	9,09
FP	1,45%	2,1	TLV	-0,20%	2,455
ONE	0,87%	1,39			

*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://asf.romania.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-risurile-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.