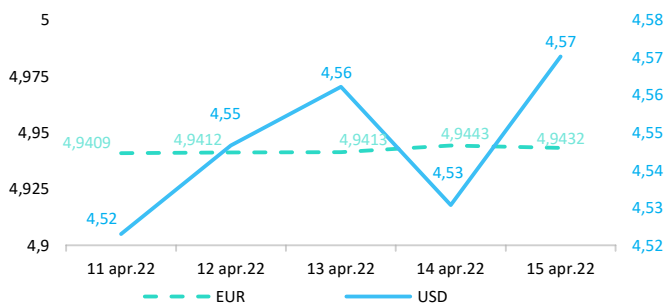


Context internațional

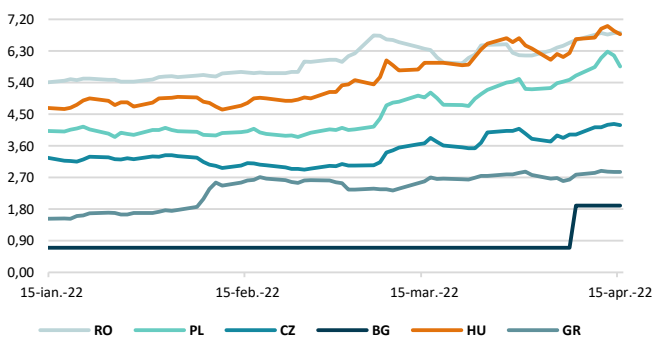
Evoluție curs valutar



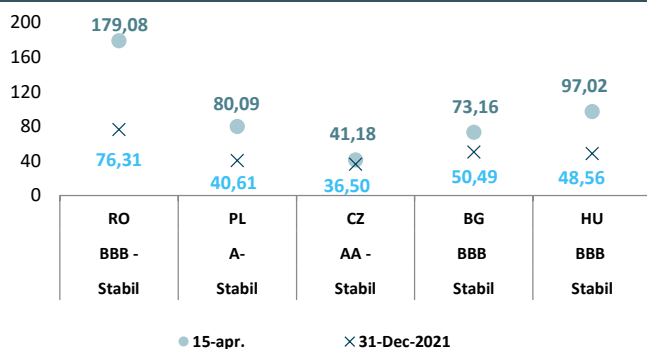
Dobânzi de politică monetară

	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)



Știri

- Rezultatele chestionarului ECB privind previziunile profesionale pentru al doilea trimestru al anului 2022 arată o revizuire în jos a estimărilor economice pentru zona euro, ca urmare a războiului din Ucraina. Respondenții chestionarului prognozează o creștere a PIB-ului pentru zona euro de doar 2,9% în 2022 și de 2,3% în 2023, dar peste așteptările de creștere pe termen mai lung. Totodată, au fost revizuite în jos așteptările inflaționiste pentru 2022 și 2023, la 6,0% și, respectiv 2,4%. Estimările pentru anul 2024 au rămas neschimbate la 1,9%. În ceea ce privește perspectiva pe termen scurt, respondenții au considerat că inflația ridicată este determinată în primul rând de factorii legați de costuri mai degrabă decât cei de cerere și au considerat că războiul din Ucraina a stimulat și amplificat presiunile asupra prețurilor care au început să indice semne maxime. În pofida revizuirii în scădere a evoluției așteptate a PIB-ului, estimările privind rata șomajului au fost stabilite în continuare în jos, între 0,1% și 0,3% pentru toate orizonturile. Respondenții se așteaptă ca rata șomajului să scadă de la 6,9% în 2022 la 6,6% până în 2026. Așteptările privind rata șomajului pe termen lung sunt la cel mai scăzut nivel din ultimii 15 ani. (<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2022/html/ecb.pr220415~fe6e06f22d.en.html>)

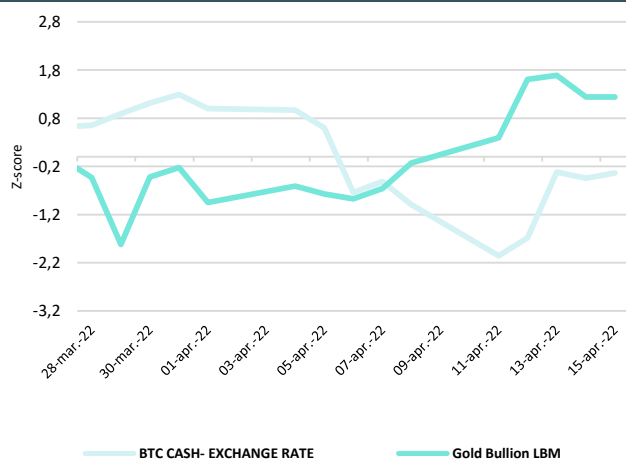
- Omenirea se confruntă cu o criză care urmează imediat unei alte crize, subliniază Kristalina Georgieva, Managing Director IMF, în cadrul celui mai recent discurs. În primul rând, pandemia a tulburat viața oamenilor și economiile și încă nu s-a încheiat. Răspândirea continuă a virusului ar putea da naștere la variante și mai contagioase sau mai rele, mai letale, determinând noi perturbări și noi divergențe între țările bogate și cele sărace. În al doilea rând, războiul Rusiei asupra Ucrainei trimite unde de șoc pe tot globul. Și pentru prima dată în mulți ani, inflația a devenit un pericol clar și prezent pentru multe țări din întreaga lume. Toate acestea constituie un regres masiv pentru redresarea globală. Această criză dublă – pandemia și războiul – și capacitatea de a le face față sunt și mai complicate de un alt risc în creștere – fragmentarea economiei mondiale în blocuri geopolitice, cu standarde comerciale și tehnologice, sisteme de plată și valute de rezerve diferite. Această fragmentare a guvernanței globale este probabil cea mai serioasă provocare pentru cadrul bazat pe reguli care a guvernat relațiile internaționale și economice de mai bine de 75 de ani și a contribuit la îmbunătățirea semnificativă a standardelor de viață pe tot globul. Este un moment important pentru comunitatea internațională, iar acțiunile care vor fi întreprinse acum împreună, vor determina viitorul în moduri fundamentale. (<https://www.imf.org/en/News/Articles/2022/04/14/sp041422-curtain-raiser-sm2022>)

Riscurile de propagare din cauza invaziei Ucrainei de către Rusia afectează multe tranzacții cu produse structurate, în special în Europa, subliniază agenția de rating Moody's. Expunerea celor mai multe produse financiare structurate la riscurile care decurg din invazia Ucrainei nu este semnificativă, datorită, în multe cazuri, diversificării activelor și îmbunătățirii creditului, în special în rândul obligațiunilor de tip senior.

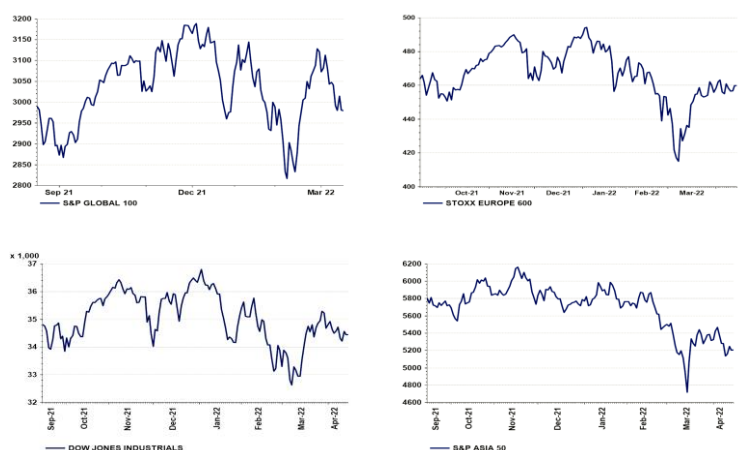
Performanța datoriei este posibil să se deterioreze în anumite sectoare, dar într-un scenariu negativ al agenției de rating. Sensitivitatea fiecărui sector reflectă trei canale de transmisie a riscului, respectiv: (1) un șoc al prețurilor mărfurilor, determinat de o creștere a prețurilor petrolului; (2) perturbări economice și financiare, caracterizate de blocaje prelungite ale lanțului de aprovizionare, înăsprirea lichidității și volatilitatea pieței; și (3) riscuri de securitate și operaționale.

Riscul este concentrat în titlurile garantate cu active din sectorul aeronavelor din SUA, în unele obligațiuni de tip mezanin și junior din Europa, împrumuturi garantate și anumite obligațiuni garantate. Vulnerabilitatea performanței garanțiilor față de canalele de transmitere a riscului variază în funcție de sector și zona geografică.

BTC & Gold *1

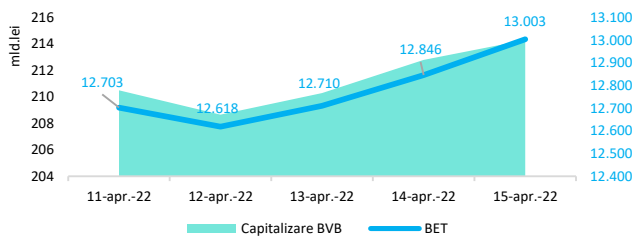


Evoluții



Context local

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



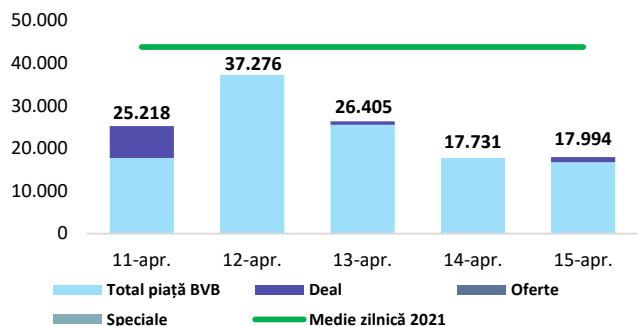
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 16.654 Media zilnică 2022** 71.502

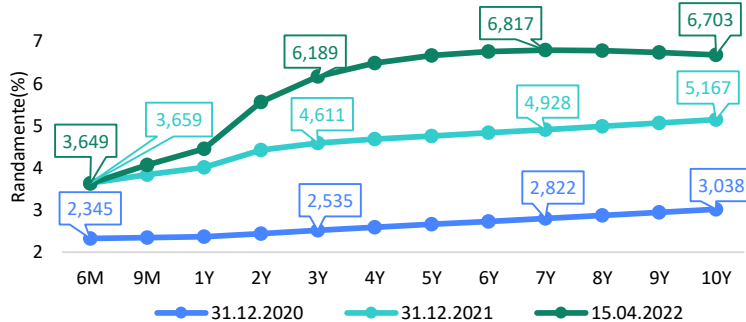
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



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

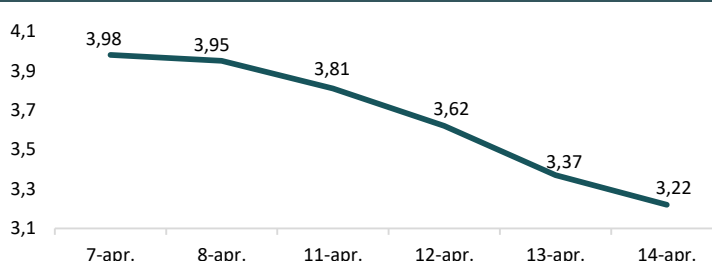
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

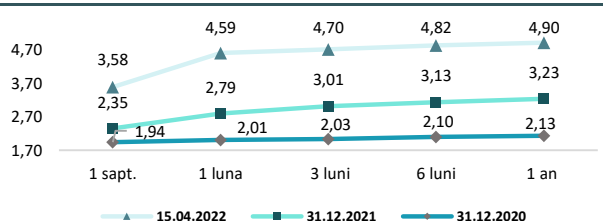
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
MCAB	15,00%	0,253			
TGN	5,05%	239			
M	4,50%	22,05			
TTS	2,30%	19,56			
TRP	2,19%	0,792			

*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	Perioada	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-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.