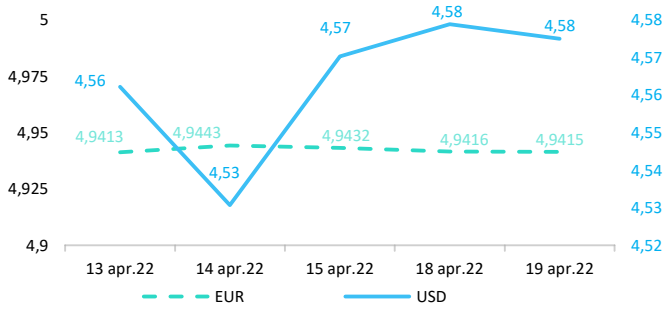


Context internațional

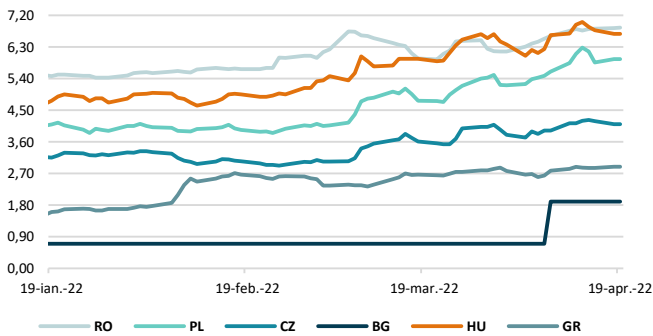
Evoluție curs valutar



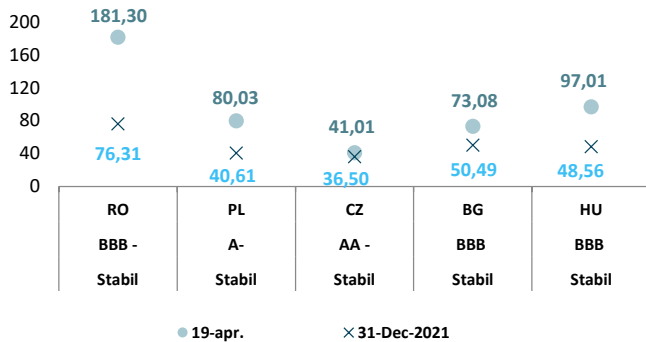
Dobânzi de politică monetară

	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

- Conform celor mai recente estimări ale IMF daunele economice cauzate de conflict vor contribui la o încetinire semnificativă a creșterii globale și vor contribui la majorarea inflației în 2022. IMF estimează că creșterea globală va încetini de la 6,1% în 2021 și la 3,6% în 2022 și 2023.

Creșterile de prețuri la mărfuri și presiunile din ce în ce mai mari asupra prețurilor au condus la prognoze de inflație pentru 2022 de 5,7% în economiile avansate și 8,7% în economiile de piețe emergente și în curs de dezvoltare.

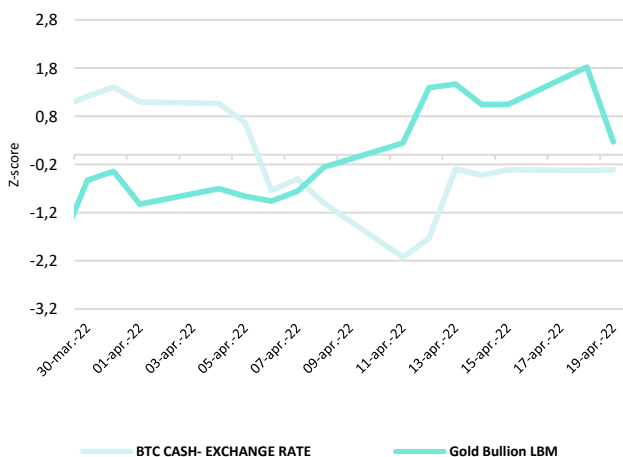
(<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/04/19/world-economic-outlook-april-2022>)

- Invazia Ucrainei de către Rusia ridică riscuri de stabilitate financiară la nivel global și pune întrebări cu privire la impactul pe termen lung asupra economiilor și piețelor. Pe fondul inflației în expansiune, creșterile așteptate ale ratelor dobânzilor au condus la o înăsprire notabilă a economiilor avansate în săptămânile de după invazia rusă a Ucrainei.

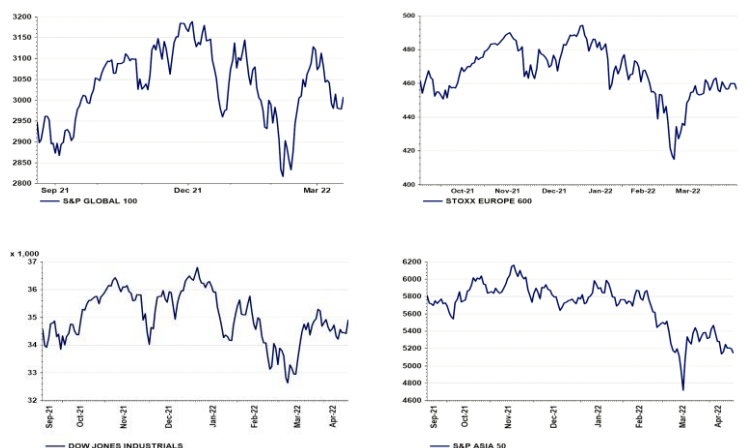
(<https://blogs.imf.org/2022/04/19/financial-stability-risks-grow-as-war-complicates-push-to-contain-inflation/>)

• Conform Bloomberg, Rusia a lansat ceea ce ministrul de externe Serghei Lavrov a apreciat ca fiind o a doua fază a războiului din Ucraina, iar primele indicii arată că ar putea merge mai bine decât prima. Forțele ruse au luat o parte a teritoriului din estul Ucrainei, amenințând să încercuiască o zonă din vârful frontului de est care, potrivit unui analist militar, deține până la 40% din trupele ucrainene din regiune. Între timp, China va continua să consolideze legăturile strategice cu Rusia, arătând că relația rămâne solidă. Italia va refuza să respecte noile condiții de plată a gazului cerute de Moscova dacă Uniunea Europeană va concluziona că acest lucru ar încălca sancțiunile pentru invazia Rusiei în Ucraina. Într-o evaluare preliminară, UE a constatat că termenii de plată ai Kremlinului erau o încălcare clară a sancțiunilor blocului comunitar. Președintele rus, Vladimir Putin, a amenințat că va opri aprovizionarea cu gaz către cumpărătorii care nu respectă decretul, conform căruia Gazprom din Rusia trebuie să primească plăți în ruble. Contractele futures pe acțiunile europene au crescut pe măsură ce majoritatea acțiunilor asiatice au urcat, iar vânzările masive de titluri de stat au încetat. Randamentele reale ale titlurilor de stat pe 10 ani din SUA au devenit pozitive pentru scurt timp, pentru prima dată din 2020, reflectând condiții financiare mai stricte care ar putea afecta acțiunile.

BTC & Gold *1

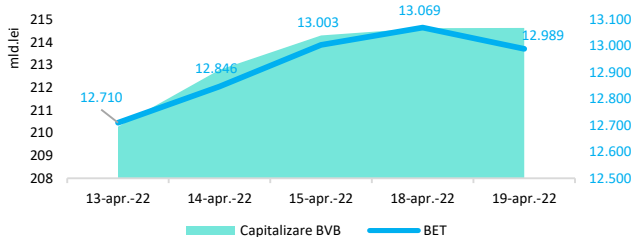


Evoluții



Context local

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



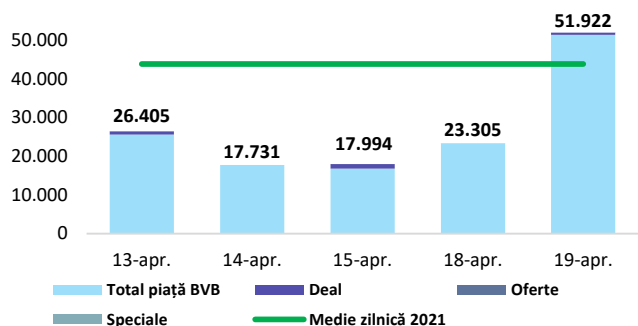
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 50.042 Media zilnică 2022 70.566**

*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

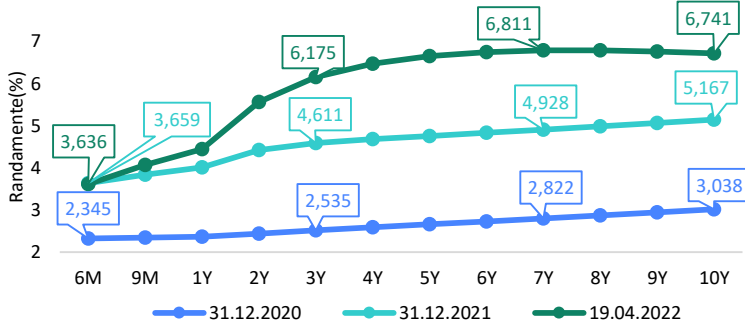
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Evenimente

- Conform declarațiilor analistului financiar, Aurelian Dochia, preluate de publicația online Bursa "fondurile de pensii Pilon II au ajuns la o dimensiune care începe să depășească capacitatea pieței românești de a oferi titluri corespunzătoare, iar aici nu este vorba doar despre piața acțiunilor ci și despre cea a obligațiunilor. Alternativa pe care o au este să investească pe alte piețe europene mai mari. Până acum, din diverse motive, care țin de reglementări dar și pentru că au avut randamente foarte bune aici, fondurile s-au îndreptat către piața națională. Fără îndoială că au ajutat foarte mult la dezvoltarea bursei românești - nu este numai cazul nostru. Dar acum, valoarea sumelor pe care trebuie să le investească nu mai poate să fie absorbită de piața românească. Soluția este listarea unor companii suficient de mari și cu o situație bună, astfel încât să fie atractive pentru fondurile de pensii. Hidroelectrică este probabil cea mai importantă și cea mai așteptată. Se vorbește despre o ofertă secundară a Fondului Proprietatea, dar s-ar putea ca la un moment dat să vândă și statul o parte din acțiunile pe care le deține."

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	2,2	4,3
5,3	9,3	9,9
-6,3	-7,0	-6,7

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

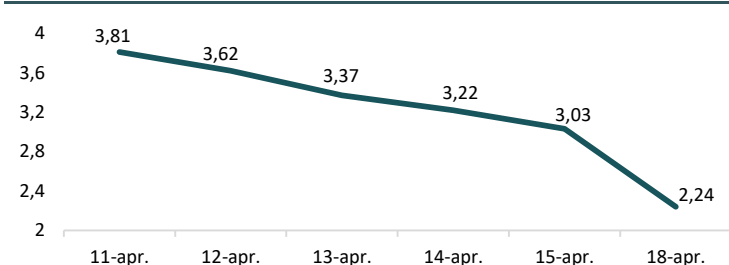
** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

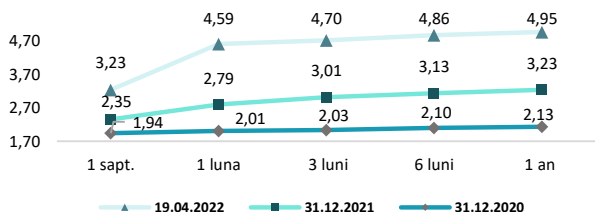
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	1,32%	157,65	COTE	-2,28%	77
EVER	0,41%	1,225	TRP	-2,08%	0,802
AQ	0,24%	0,848	TGN	-1,81%	244,5
SNG	0,11%	44,55	M	-1,59%	21,6
FP	0,00%	2,1	SNP	-1,35%	0,476

*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%83C8%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.