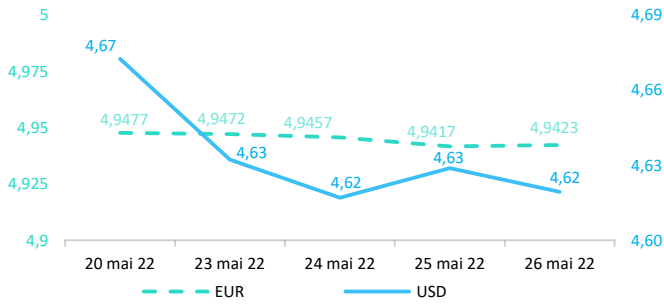


Context internațional

Evoluție curs valutar



Știri

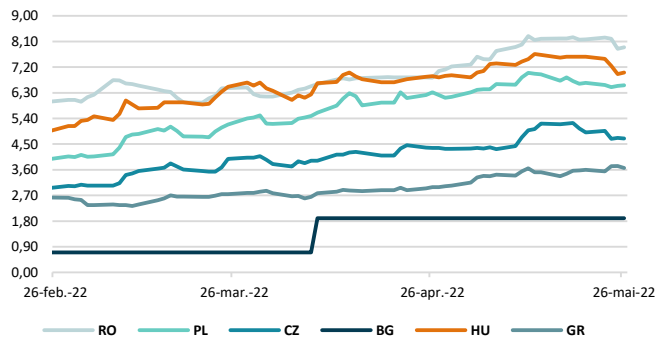
- Se preconizează că acțiunile mondiale își vor reveni de la nivelurile actuale, dar vor rămâne cu mult sub maximele record din acest an și de anul viitor, potrivit Reuters, preconizând o revenire care va fi atât slabă, cât și inegală. Spre deosebire de episoadele anterioare, în care investitorii au văzut corecțiile ca pe niște oportunități de a achiziționa acțiuni la prețuri avantajoase, se așteaptă ca tendința actuală de scădere să fie mai persistentă, subliniind deteriorarea perspectivei pentru activele cu risc. Această schimbare de opinie s-a datorat, în mare parte, faptului că acțiunile nu mai au o garanție din partea băncilor centrale, care reduc sursele de lichiditate și se concentrează acum mai mult pe combaterea inflației ridicate prin majorarea ratelor dobânzilor, în multe cazuri în mod agresiv. În timp ce, în sondajul anterior, realizat cu doar câteva zile înainte de invazia Rusiei în Ucraina din 24 februarie, analiștii preziceau un an stabil pentru acțiuni, războiul a declanșat un val de incertitudine pe piețe, iar indicele american Standard & Poor's 500 a intrat săptămâna trecută într-o piață de tip „bear”.

(https://www.reuters.com/markets/europe/poll-global-stocks-set-partial-lackluster-uneven-recovery-2022-05-25/?utm_source=Sailthru&utm_medium=newsletter&utm_campaign=daily-briefing&utm_term=05-26-2022)

Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	3,75%	0,00%	0,75% - 1,00%	1,00%

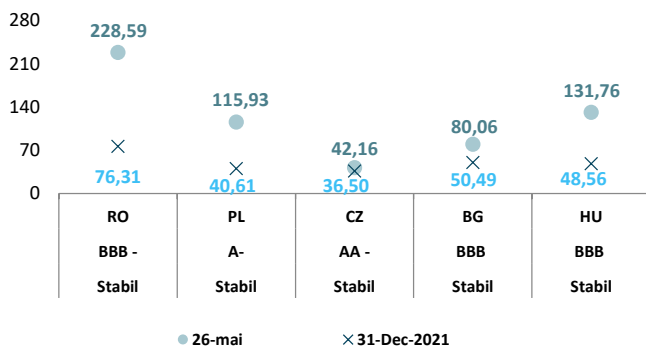
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



- Cel mai important organism de reglementare a valorilor mobiliare din Europa a avertizat că inflația în creștere ar putea determina investitorii de retail să se orienteze către criptomonede riscante și a solicitat crearea unui cadru juridic oficial care să reglementeze acest sector în cadrul Uniunii Europene. Autoritățile de reglementare își intensifică presiunile asupra criptomonedelor, pe fondul acțiunilor volatile de pe piață, în condițiile în care Bitcoin a scăzut cu 58% și Ether cu 62% față de maximele din noiembrie. Banca Centrală Europeană a intensificat demersurile pentru o reglementare mai strictă după ce, la începutul acestei luni, moneda stabilă TerraUSD s-a prăbușit de la nivelul de referință prevăzut pentru dolar. Deocamdată, autoritățile naționale de reglementare din Uniunea Europeană își bazează deciziile privind criptomonedele pe legislația locală, fiecare țară adoptând abordări diferite. Binance Holdings Ltd., cea mai mare bursă de criptomonede din lume în funcție de volumul de tranzacționare, a obținut aprobarea de reglementare din partea guvernului francez la începutul acestei luni, stimulându-și astfel planurile operaționale în Europa.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-05-26/crypto-needs-urgent-eu-rulebook-to-protect-investors-esma-says?srnd=premium-europe>)

Evoluția CDS (USD-5Y)



• Bitcoin se menține la cel mai coborât nivel din ianuarie, deoarece piețele de acțiuni au continuat să afecteze evoluția criptomonedelor, care se tranzacționează în prezent în conformitate cu așa-numitele active mai riscante, cum ar fi acțiunile tehnologice.

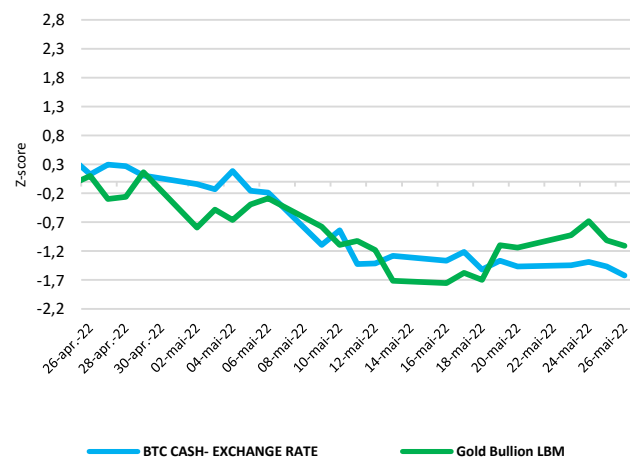
• Criptomonedele sunt, în prezent, cea mai nouă și interesantă clasă de active disponibile pentru investitori, care folosesc tehnologia blockchain pentru a stabili un consens distribuit.

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

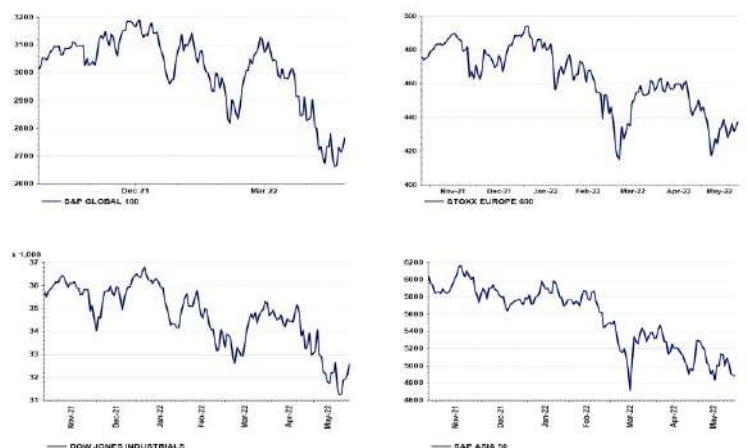
• Principalii indicii bursieri internaționali au închis sesiunea de joi în creștere.

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

BTC & Gold *1

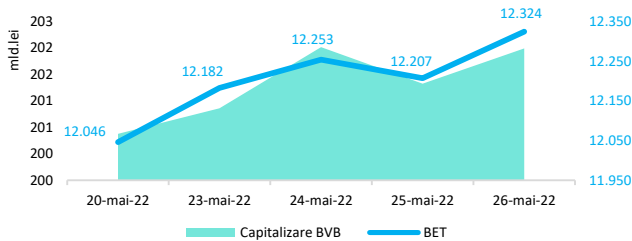


Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 35.539 **Media zilnică 2022**** 60.751

*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

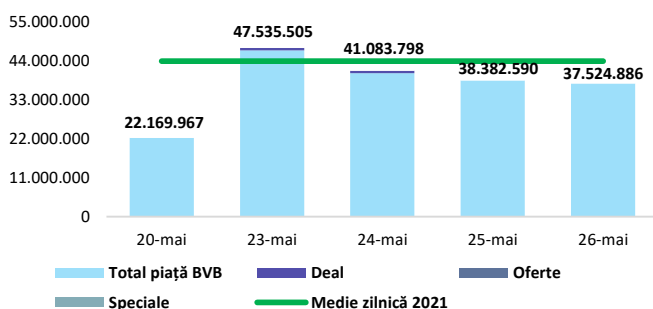
*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Evenimente

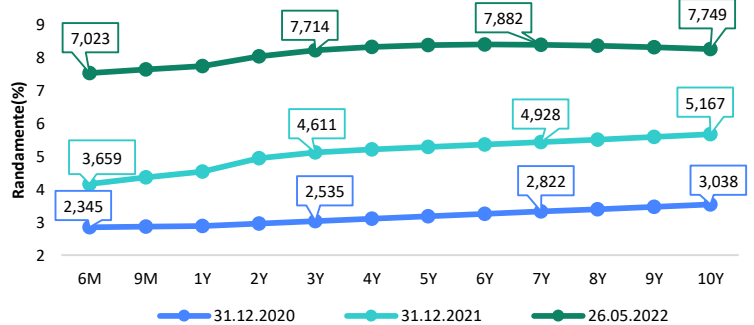
- Analiștii CFA se așteaptă ca moneda euro să ajungă la 5,0584 lei, în 12 luni, iar valoarea indicatorului de încredere macroeconomică al Asociației CFA România a rămas constant, la valoarea de 40,9 puncte.

- Deficitul bugetului general consolidat a crescut la 1,23% din PIB după primele patru luni ale acestui an, de la 1,19% din PIB în primul trimestru, potrivit datelor Ministerului Finanțelor.

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane 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*
2,6	2,2	2,9
8,9	9,3	10,1
-7,5	-7,0	-6,9

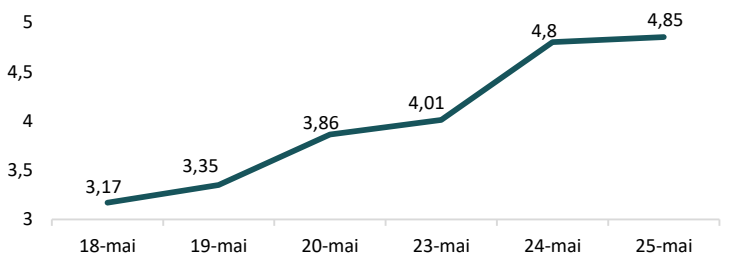
* Conform prognozei de primăvară 2022 CNSP și prognozei de primăvară 2022 CE

** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

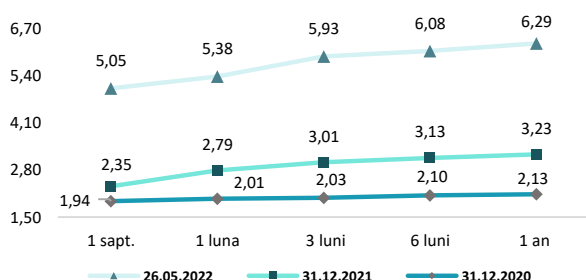
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
IMP	7,08%	0,696	COTE	-0,28%	71,2
TRP	4,65%	0,787			
TTS	4,63%	9,27			
BRD	3,91%	13,3			
M	2,27%	19,82			

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor



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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Calendarul economic al săptămânii curente

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Tendințe în evoluția activității economice	27-Mai-22	mai-iulie 2022		
Indicele sentimentului economic (ESI)	30-Mai-22	mai 2022		104,3
Șomajul BIM	31-Mai-22	Apr. MoM		5,7%

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.