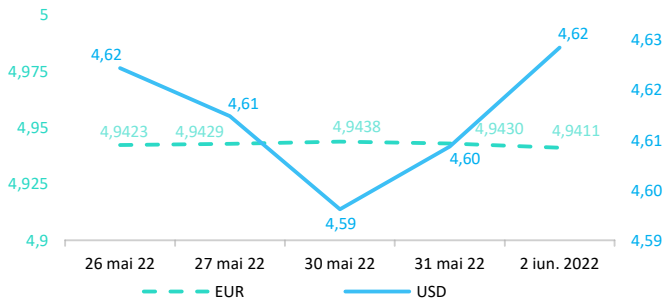


Context internațional

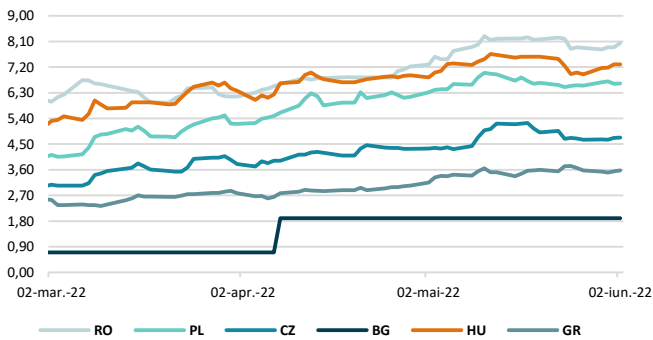
Evoluție curs valutar



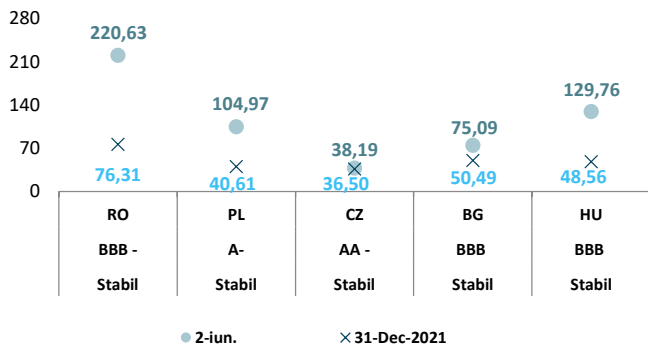
Dobânzi de politică monetară

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

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



Știri

- Decizia recentă a guvernului rus de a întrerupe livrările de gaze către o serie de țări europene, împreună cu caracterul prelungit al conflictului din Ucraina (Caa3 negativ) și implicarea tot mai mare a guvernelor occidentale în furnizarea de arme au crescut riscul unei escaladări a conflictului dincolo de granițele Ucrainei. În schimb, un conflict militar mai amplu care să implice țările UE sau NATO ar avea efecte majore asupra creditelor, dar este mult mai puțin probabil. Un șoc în ceea ce privește aprovizionarea cu gaze ar risca să aibă un impact negativ semnificativ asupra puterii economice a celor mai expuse state suverane. Atacurile de securitate hibride au efecte de credit scăzute și limitate. Un scenariu sever de conflict militar între Rusia și NATO ar declanșa acțiuni de rating negativ. Totodată, efectele de contagiune pentru statele care nu sunt direct afectate de conflictul militar inițial sunt semnificative.

(https://www.moodys.com/research/Sovereigns-Europe-Most-are-resilient-to-Russian-energy-cuts-and-PBC_1327993)

- În țările din Europa Centrală și de Est (ECE), vulnerabilitatea obligațiunilor ipotecare garantate la efectele negative ale creșterii inflației este limitată, în ciuda deteriorării moderate a creditelor ipotecare neperformante. Cu toate acestea, conflictul militar din Ucraina și un potențial mediu inflaționist persistent ridică riscuri pentru obligațiunile garantate din țările ECE. Creșterea robustă, șomajul redus și creșterea venitului disponibil atenuază riscurile inflaționiste. În ceea ce privește PIB-ul, creșterea a depășit media UE în țările ECE înainte de criza COVID-19 și în Polonia, Ungaria și România, ratele de creștere au revenit deja la nivelurile anterioare pandemiei până în 2021. În schimb, gospodăriile cu venituri mici sunt mai vulnerabile la creșterea costului vieții. Polonia și România au o pondere/ sau volum mai mare de credite riscante, dar se situează la niveluri moderate. În plus, în România, creditele noi cu un raport împrumut/garanții (LTV) mai mare de 85% sunt permise doar în cadrul programului „Prima Casă”, care sunt garantate de stat. Totodată, împrumuturile cu un nivel de maturitate ridicat beneficiază de amortizarea creditului și de creșterea prețurilor locuințelor, crescând capitalul propriu al împrumutatului, un factor de atenuare a riscurilor de inflație.

(https://www.moodys.com/research/Covered-Bonds-Central-Eastern-Europe-Vulnerability-to-inflation-is-limited-PBC_1328202)

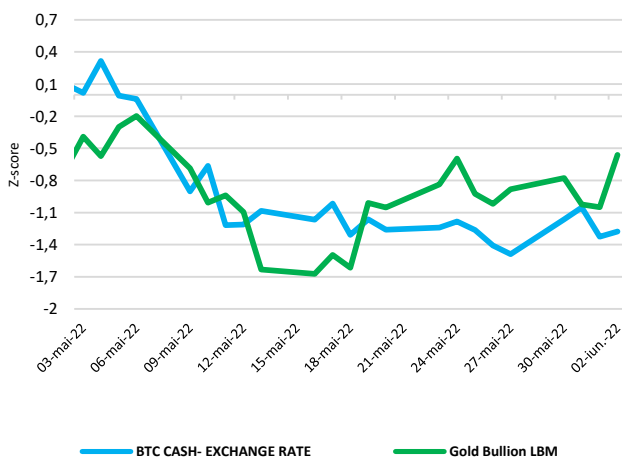
• Bitcoin se menține la cel mai coborât nivel din ianuarie, deoarece piețele de acțiuni au continuat să afecteze evoluția criptomonedelor, care se tranzacționează în prezent în conformitate cu așa-numitele active mai riscante, cum ar fi acțiunile tehnologice.

• Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual toate semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară. ASF a emis informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor includ: (i) informații înșelătoare, (ii) absența unor drepturi și protecții, cum ar fi procedurile de reclamație sau mecanismele de recurs, (iii) complexitatea produselor, uneori cu efect de levier, (iv) fraude și activități rău intenționate (spălare de bani, criminalitate informatică, piraterie informatică și ransomware) și (v) manipularea pieței (lipsa transparenței prețurilor și lichiditatea scăzută).

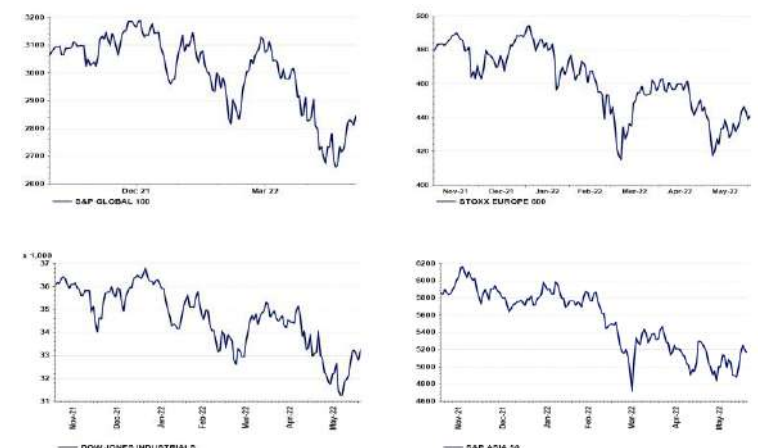
• Principalii indicii bursieri internaționali au închis sedința de miercuri în scădere.

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

BTC & Gold *1

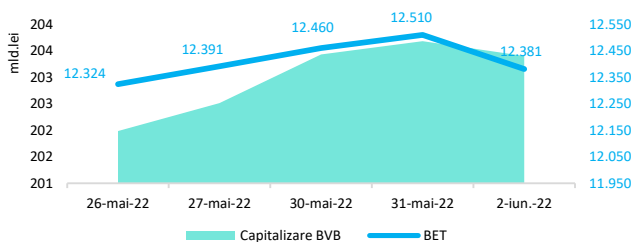


Evoluții



Context local

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



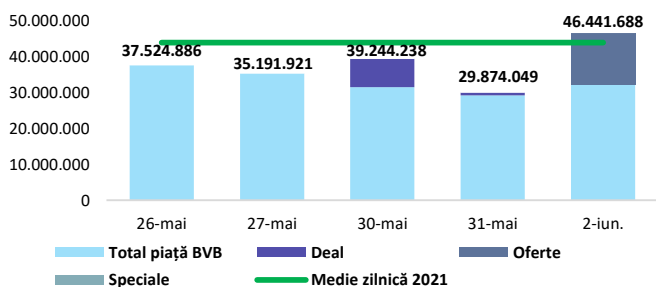
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 45.700 Media zilnică 2022** 59.800

*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 (milioane lei)

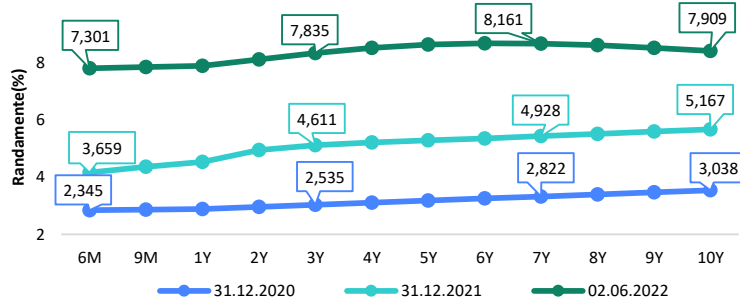


Evenimente

• Potrivit comunicatului publicat de BVB, vineri, 3 iunie, intră la tranzacționare acțiunile companiei Sipex Company pe piața AeRO, segmentul de acțiuni al Sistemului Multilateral de Tranzacționare al bursei. Acțiunile companiei se vor tranzacționa sub simbolul bursier SPX. Sipex a fost fondată în anul 1997 și activează în domeniul distribuției materialelor și finisajelor pentru construcții.

• Potrivit INSE, în luna aprilie 2022 comparativ cu luna aprilie 2021, prețurile producției industriale pe total (piață internă și piață externă) au crescut cu 47,1%.

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

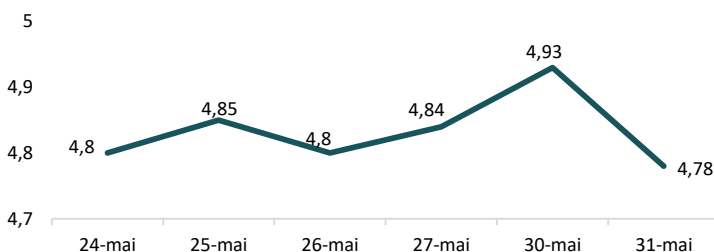
** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

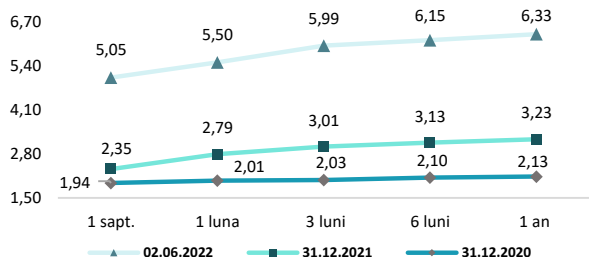
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SFG	2,61%	13,75	BIO	-4,11%	0,606
ONE	0,85%	1,422	FP	-3,65%	1,98
SNP	0,00%	0,464	BRK	-2,05%	0,215
			EVER	-1,75%	1,12
			EL	-1,52%	8,45

*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
Indicele sentimentului economic (ESI)	30-Mai-22	mai 2022		104,3
Șomajul BIM	31-Mai-22	Apr. MoM		5,7%
Indicele prețurilor producției industriale (IPI)	2-Iunie-22	Apr. MoM		7,0%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	3-Iunie-2022	Apr. MoM		5,5%

Disclaimer

*1 Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe criptoactive sunt extrem de riscante și speculative. Pentru majoritatea consumatorilor retail nu sunt adecvate ca investiție sau ca mijloc de plată sau de schimb. 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-priuire-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.