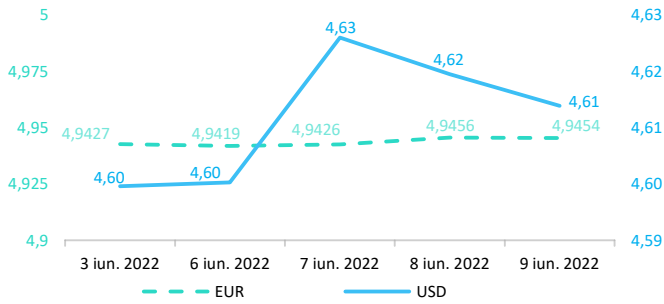


Context internațional

Evoluție curs valutar



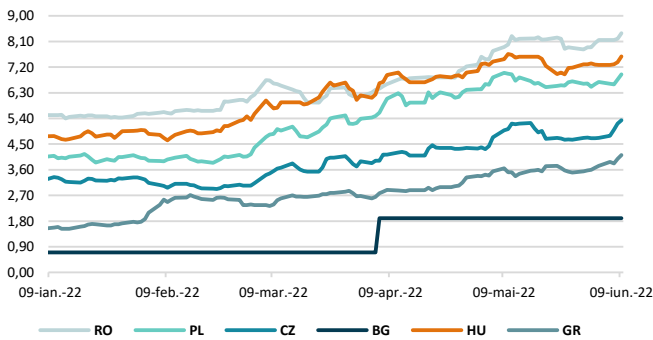
Știri

- Acțiunile europene au scăzut odată cu obligațiunile, după ce Banca Centrală Europeană a declarat că va încheia perioada de opt ani de rate negative și va reduce decalajul ratelor de dobândă față de băncile centrale de la nivel mondial. BCE a semnalat că din septembrie ar putea urma noi majorări de dobândă, dacă perspectivele privind inflația nu se îmbunătățesc. Indicele Stoxx Europe 600 a scăzut cu 1%, acțiunile din sectorul resurselor de bază și din sectorul imobiliar fiind în topul scăderilor. Randamentul obligațiunilor guvernamentale germane a crescut cu nouă puncte de bază. Totodată, randamentele titlurilor de stat au crescut, indicele de referință menținându-se peste 3%. Piețele rămân fixate pe riscul ca băncile centrale care intenționează să reducă inflația să încetinească redresarea economică în acest proces. Responsabilii de politică monetară ai BCE au anunțat noi previziuni care semnalează o evoluție mai rapidă a prețurilor din zona euro decât se estimase anterior, alături de o revenire mai slabă în urma pandemiei. Așa cum era de așteptat, banca centrală va înceta, de asemenea, achizițiile de active pe scară largă peste trei săptămâni. (<https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-06-08/stocks-sapped-by-inflation-worries-amid-higher-oil-markets-wrap?srnd=markets-vp>)

Dobânzi de politică monetară

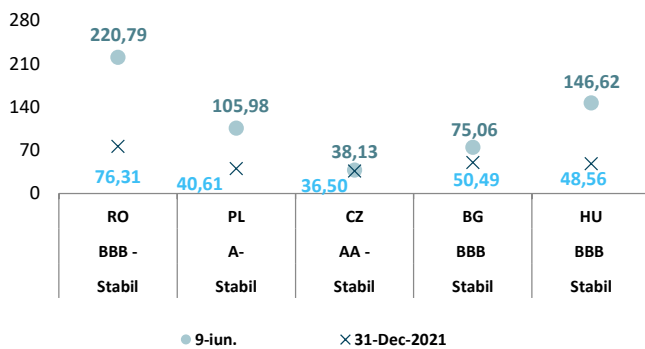
	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	3,75%	0,00%	0,75% - 1,00%	1,00%

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



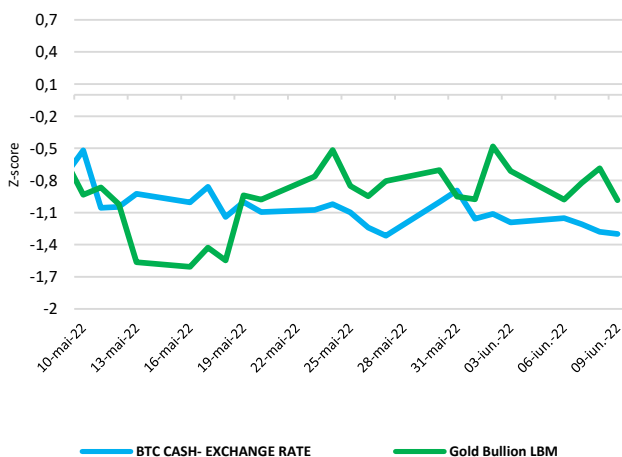
- În prezent, se preconizează că rata de creștere a PIB-ului mondial va încetini brusc în acest an, până la aproximativ 3%, și va rămâne la un ritm similar în 2023. Acest lucru este cu mult sub ritmul de redresare preconizat în decembrie anul trecut. În aproape toate economiile, creșterea va fi mult mai slabă decât se preconiza. Multe dintre cele mai afectate țări se află în Europa, care este foarte expusă la război prin intermediul importurilor de energie și al fluxurilor de refugiați. Țările din întreaga lume sunt afectate de prețurile mai mari ale materiilor prime, care sporesc presiunile inflaționiste și reduc veniturile și cheltuielile reale, ceea ce va afecta și mai mult redresarea. Această încetinire a creșterii economice este un preț al războiului, care va fi plătit prin venituri mai mici și mai puține oportunități de angajare. Prețurile ridicate la alimente și energie și provocările continue a problemelor legate de lanțul de aprovizionare implică faptul că inflația prețurilor de consum va atinge nivelul maxim mai târziu și la niveluri mai ridicate decât se prevăzuse anterior. Noile proiecții ale OCDE arată impactul considerabil și global pe care războiul îl are asupra inflației, care a atins deja maximele ultimilor 40 de ani în Germania, Marea Britanie și Statele Unite. Reducerea treptată a presiunilor asupra lanțului de aprovizionare și a prețurilor materiilor prime, precum și impactul creșterii ratelor dobânzilor ar trebui să înceapă să se reflecte până în 2023, dar se preconizează totuși că inflația de bază va rămâne peste obiectivele băncilor centrale în multe economii majore. (https://www.oecd.org/economic-outlook/june-2022?_ga=2.128961614.336040960.1654780290-1978286602.1654780290)

Evoluția CDS (USD-5Y)

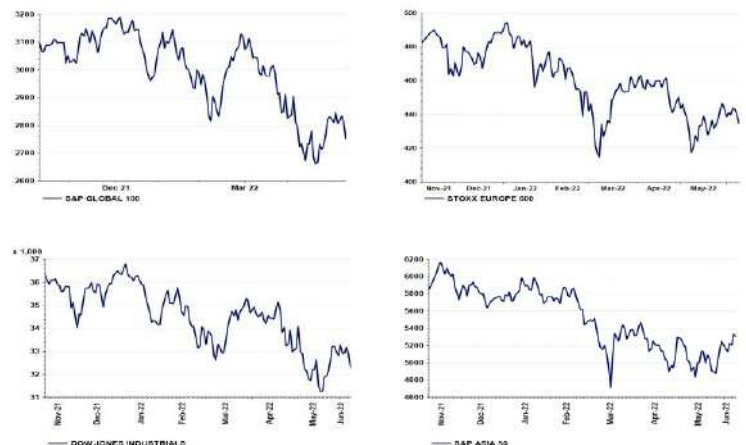


- Bitcoin se menține la cel mai coborât nivel din ianuarie, deoarece piețele de acțiuni au continuat să afecteze evoluția criptomonedelor, care se tranzacționează în prezent în conformitate cu așa-numitele active mai riscante, cum ar fi acțiunile tehnologice.
- Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, 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 joi în scădere.
- Potrivit agenției Standard&Poor's ratingul suveran al României este de BBB- cu perspectivă la stabilă.

BTC & Gold *1

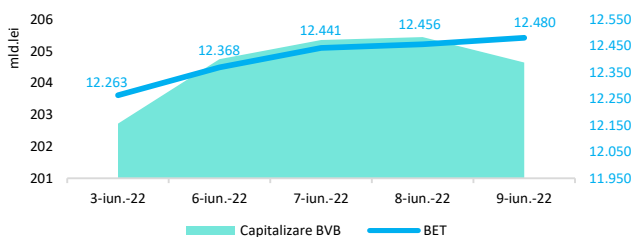


Evoluții



Context local

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



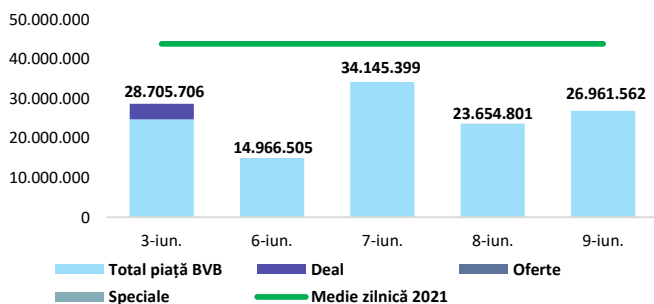
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 25.870 **Media zilnică 2022**** 58.191

*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)

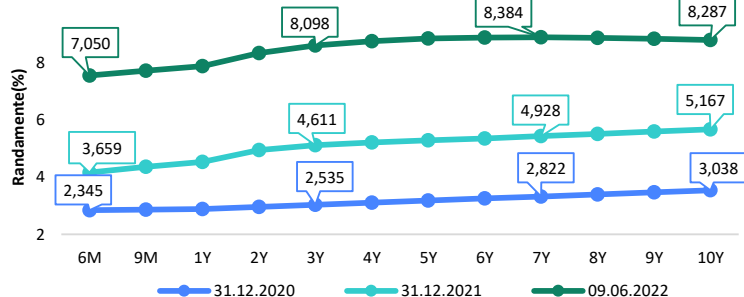


Evenimente

- Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 14,49% în mai 2022 comparativ cu luna mai 2021. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor nealimentare (+17,18%), mărfurilor alimentare (+14,25%) și serviciilor (+7,47%), potrivit datelor publicate de INS.

- Indicele ROBOR la șase luni a crescut joi la 6,27%, față de 6,23%, nivelul din ședința precedentă, și a atins cea mai mare valoare din ultimii nouă ani.

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

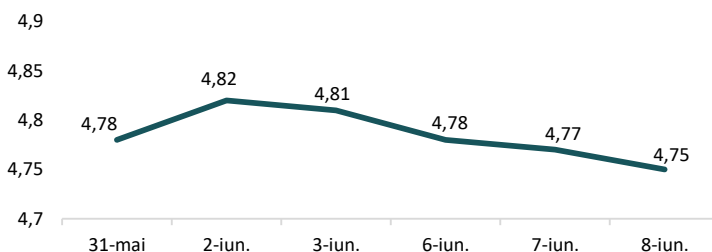
** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

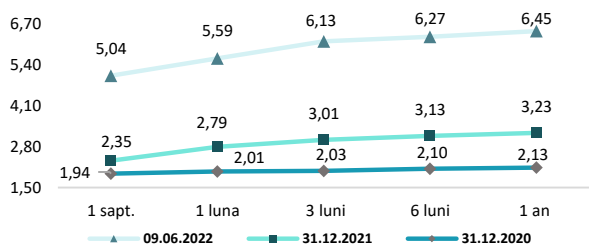
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SIF1	2,09%	2,44	BRK	-2,31%	0,233
EL	1,71%	8,93	FP	-0,10%	1,998
DIGI	1,03%	39,2			
BRD	0,84%	14,4			
SNG	0,52%	48,35			

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

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor



Rate interbancaire- Evoluția ROBOR



Calendarul economic al săptămânii curente

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Veniturile și cheltuielile gospodăriilor în anul 2021	7-iunie-22	2021		
Produsul intern brut în trimestrul I 2022 (date provizorii) (1)	8-iunie-22	trimestrul I 2022	5,2%	1,0%
Comerțul internațional cu bunuri al României (date estimate)	9-iunie-22	Apr. MoM		€-2.572B
Câștigul salarial mediu lunar	10-iunie-2022	Apr. MoM		
Indicele prețurilor de consum (IPC)	10-iunie-2022	Mai MoM	1%	3,74%

Disclaimer

*¹Autoritățile 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://asfromania.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-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.