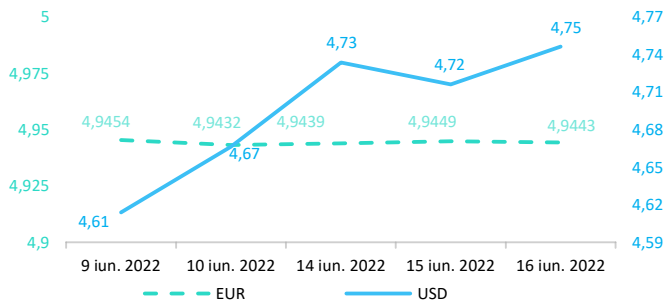


Context internațional

Evoluție curs valutar



Știri

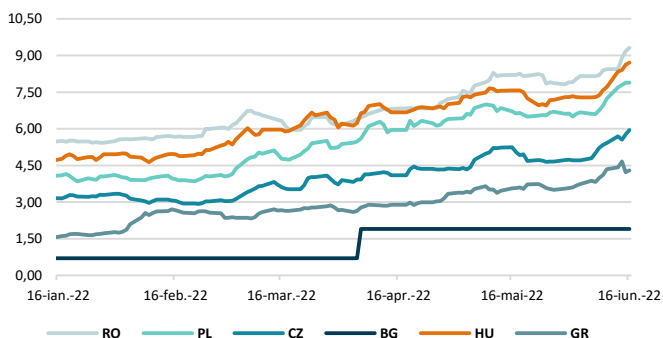
- Majorarea semnificativă a ratei dobânzii de Rezerva Federală a SUA și așteptarea altor majorări care vor urma, are ca scop reducerea inflației, care a depășit 8% pe an în ultimele luni. Dar cea mai mare creștere a ratei din ultimul sfert de secol nu va aduce o ameliorare imediată a inflației. Va fi nevoie de timp pentru ca valorile mai mari ale împrumuturilor să reducă presiunile asupra prețurilor. Acest lucru ar putea însemna și mai mult efort din partea cetățenilor americani care se străduiesc deja să plătească mai mult pentru benzină, alimente și aproape orice altceva. Unul dintre sectoarele pe care Fed le-a urmărit îndeaproape este piața imobiliară, sensibilă la ratele dobânzilor, unde prețurile au crescut cu 38% de la începutul pandemiei. Această creștere a fost determinată de costurile scăzute ale împrumuturilor, instituite de Fed pentru a proteja economia de pandemia COVID-19, de o creștere a cererii și de o lipsă continuă de proprietăți de vânzare. Ratele la creditele ipotecare au crescut deja puternic de când Fed a început să semnaleze la sfârșitul anului trecut că va înșprî probabil politica, rata medie contractată pentru un credit ipotecar cu rată fixă pe 30 de ani ajungând săptămâna trecută la 5,65%, cel mai ridicat nivel de la sfârșitul anului 2008.

(<https://www.reuters.com/markets/us/what-americans-face-now-fed-raises-interest-rates-2022-06-15/>)

Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	3,75%	0,00%	1,5% - 1,75%	1,25%

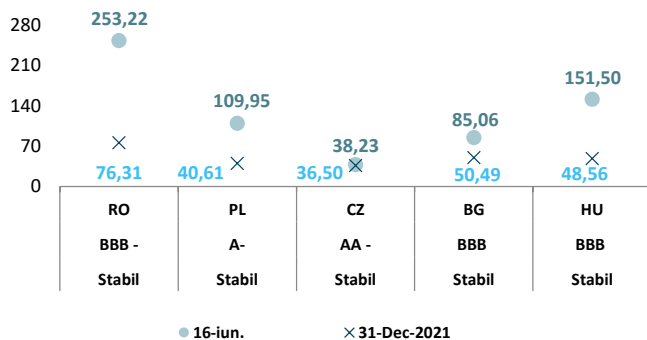
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



- Banca Angliei a majorat ratele dobânzilor pentru a cincea ședință consecutivă și a transmis cel mai puternic semnal de până acum că este pregătită să declanșeze mișcări mai ample dacă va fi nevoie pentru a controla inflația. Comitetul de politică monetară, format din nouă membri, a votat cu 6-3 pentru a majora rata dobânzii de referință pentru împrumuturi cu 25 de puncte de bază, până la 1,25%. O minoritate de oficiali și-a menținut solicitarea pentru o mișcare de două ori mai mare. De asemenea, banca centrală și-a majorat prognoza pentru apogeul inflației din acest an la puțin peste 11%, reflectând creșterea planificată a plafonului prețurilor la energie în octombrie, și a declarat că se așteaptă acum ca economia să se contracte în trimestrul actual. Investitorii au estimat noi creșteri de rate în acest an, previzionând o rată de bază de 3% până la sfârșitul anului. Acest lucru ar necesita probabil trei creșteri de jumătate de punct și încă una de un sfert de punct la celelalte patru ședințe din acest an, un ritm de înșprîre fără precedent.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-06-16/boe-hikes-rate-to-1-25-as-it-drops-hint-of-bigger-move-ahead?srnd=premium-europe>)

Evoluția CDS (USD-5Y)



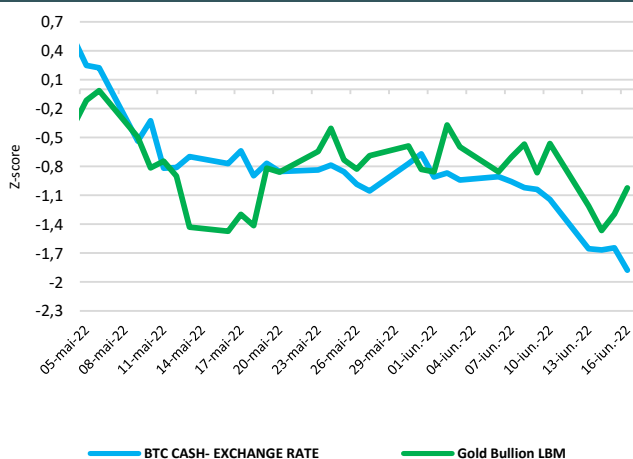
• Bitcoin se menține la cel mai coborât nivel din ianuarie, deoarece piețele de acțiuni au continuat să afecteze evoluția criptomonedelor, care se tranzacționează în prezent în conformitate cu așa-numitele active mai riscante, cum ar fi acțiunile tehnologice.

• 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).

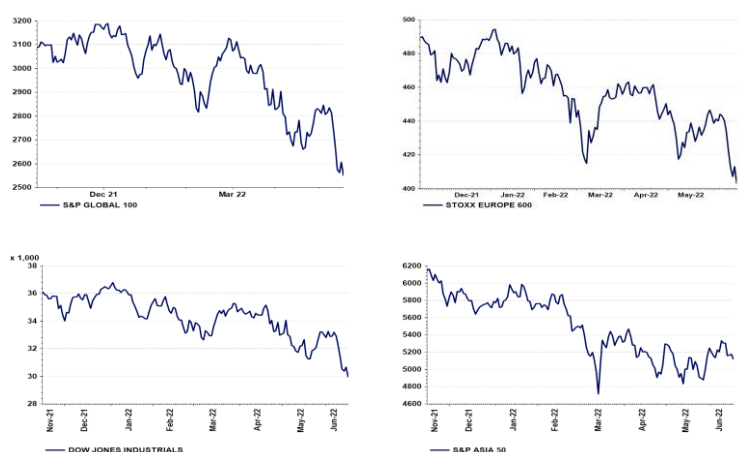
• Principalii indicii bursieri internaționali au închis ședința de joi în scădere.

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

BTC & Gold *1

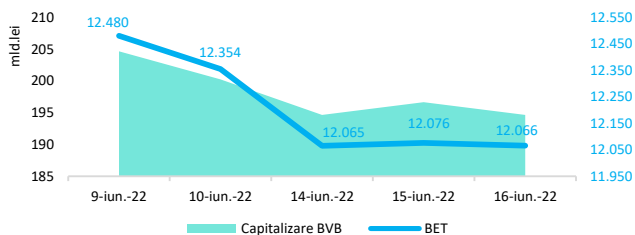


Evoluții



Context local

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



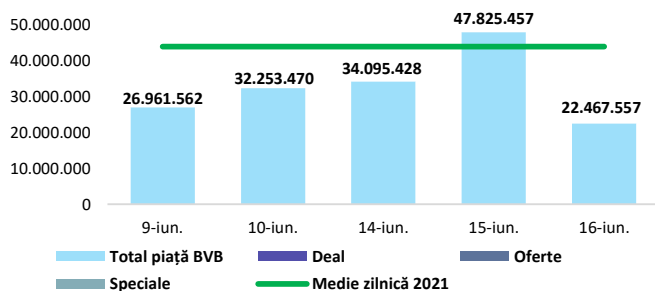
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 21.309 Media zilnică 2022 57.294**

*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)

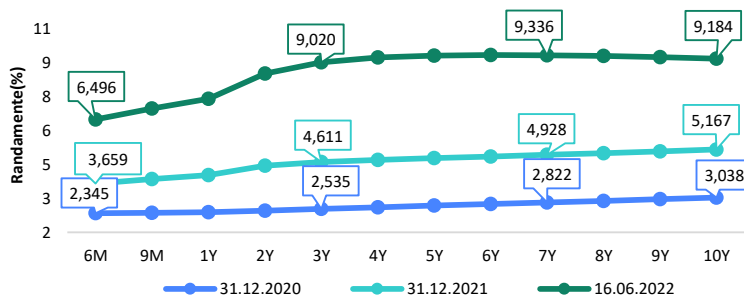


Evenimente

• În luna aprilie 2022, cifra de afaceri din industrie pe total (piața internă și piața externă), a scăzut în termeni nominali, față de luna martie 2022 cu 10,6%. Față de luna aprilie 2021, cifra de afaceri din industrie pe total (piața internă și piața externă) a crescut cu 20,0%, potrivit comunicatului INS.

• ROBOR la trei luni a crescut la 6,17%, față de 6,15%, nivelul din ședința precedentă și a ajuns la cea mai ridicată valoare din ultimii nouă ani. La începutul anului 2022, ROBOR 3M se afla la 3,02%, iar ROBOR 6M era la 3,14%, potrivit datelor publicate de BNR.

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

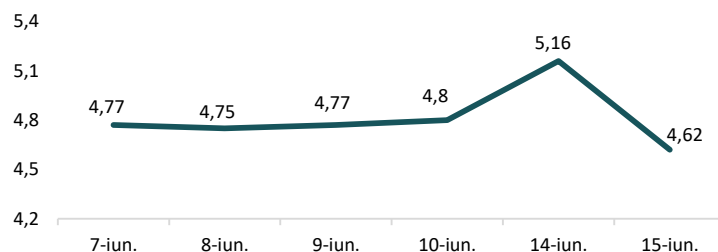
** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

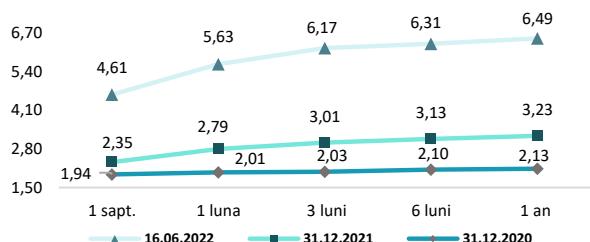
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TTS	2,23%	9,18	BRK	-9,89%	0,205
SNG	0,86%	46,9	EBS	-3,36%	131
SIF5	0,49%	2,06	BRD	-1,81%	13
WINE	0,45%	8,85	TLV	-0,22%	2,305
M	0,21%	18,84	TGN	-0,21%	238

*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 de plăți și datoria externă	14-iunie-22	Apr. MoM	€-2.455M	€-2.196M
Indicii producției industriale (IPI)	14-iunie-22	Apr. MoM	-0,5%	-0,9%
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	17-iunie-22	Apr. MoM		17,2%
Lucrările de construcții	17-iunie-22	Apr. MoM		34,4%

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://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-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.