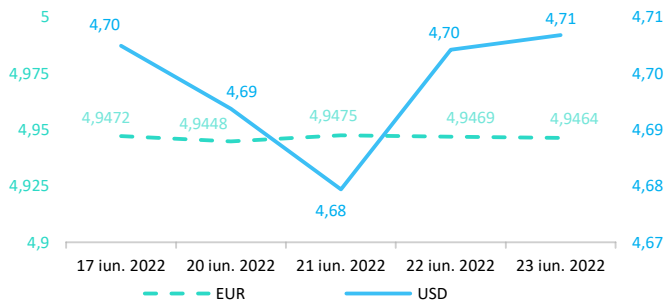


Context internațional

Evoluție curs valutar



Știri

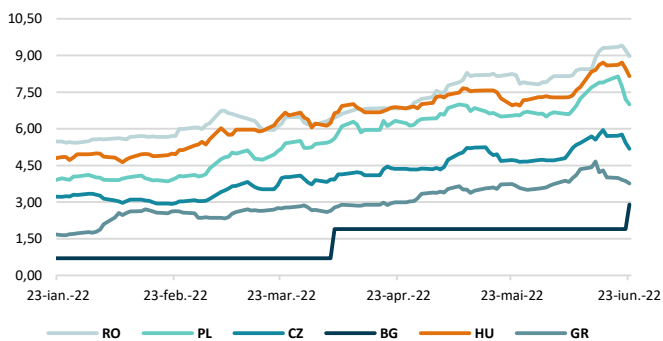
- În cadrul raportului de stabilitate financiară publicat în luna iunie 2022, EIOPA constată că economia europeană se află într-o perioadă de incertitudine crescută. Condițiile macroeconomice s-au deteriorat ca urmare a invaziei Rusiei în Ucraina. Agresiunea militară a Rusiei și sancțiunile care au urmat au provocat perturbări suplimentare în lanțurile de aprovizionare deja tensionate de blocajele legate de pandemie, ceea ce a dus la creșterea prețurilor la combustibilii fosili și la produsele de bază importate. Prin urmare, Europa se confruntă cu un șoc al ofertei care sporește presiunile inflaționiste și, în același timp, reduce creșterea economică pe continent. Volatilitatea a revenit pe piețele financiare și a fost însoțită de creșterea ratelor dobânzilor, deoarece piețele se așteaptă la o înăsprire monetară pentru a evita inflația. Prețurile obligațiunilor și ale acțiunilor au scăzut din cauza crizei actuale, iar riscul unei noi corecții este semnificativ. În timp ce impactul direct al invaziei Rusiei în Ucraina asupra asigurătorilor europeni și a pensiilor ocupaționale este foarte limitat, efectele secundare de ordin macroeconomic și efectele de propagare din alte părți ale sectorului financiar, în special din sectorul bancar, ar putea deveni o sursă potențială de risc.

(<https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-sees-european-economy-entering-phase-of-heightened-uncertainty>)

Dobânzi de politică monetară

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

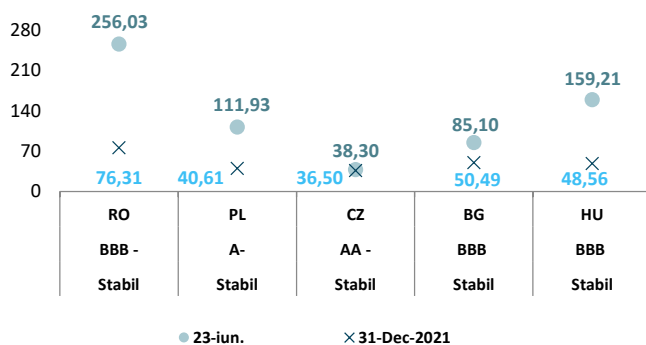
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



- În acest an, comerțul cu produse de bază, care s-a remarcat prin inflație, se află sub presiune din cauza temerilor că o recesiune va reduce cererea de materii prime. Chiar și în cazul celor mai limitate produse de bază, cum ar fi petrolul, ceea ce a început să se remarce pe piața instrumentelor derivate este că investitorii încep să ia în considerare mai mult riscul de scădere. Temerile că înăsprirea politicii monetare americane va duce la o recesiune afectează piețele globale, punând în umbră provocările legate de aprovizionare cu materii prime. Singurul sector în creștere față de anul trecut este cel energetic. Riscul de recesiune înseamnă că, probabil, creșterea viitoare a sectorului este limitată. Sectorul energetic din S&P 500 a crescut cu 32% în acest an, fiind singurul subgrup al indicelui care se află încă pe verde. Este puțin probabil ca prețul petrolului să scadă, deoarece cererea de carburanți din China se relansează, iar piața se luptă să crească oferta. Profilul de scădere a prețurilor la majoritatea materiilor prime miniere și energetice este justificat de perspectivele de slăbire a cererii.

(<https://finance.yahoo.com/news/energy-now-viewed-next-fault-041709418.html?guccounter=1>)

Evoluția CDS (USD-5Y)

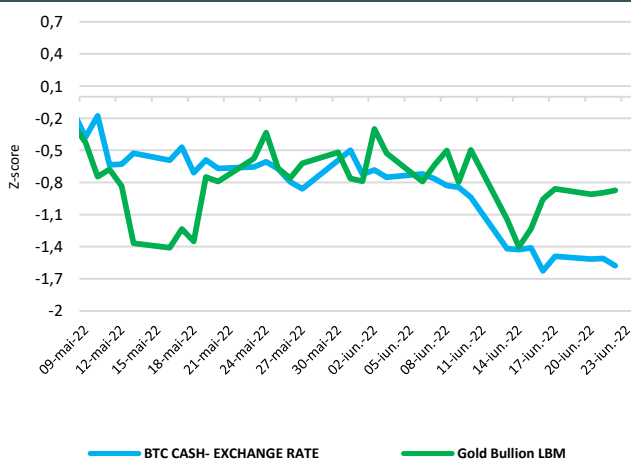


• Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual toate semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară. ASF a emis informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor 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).

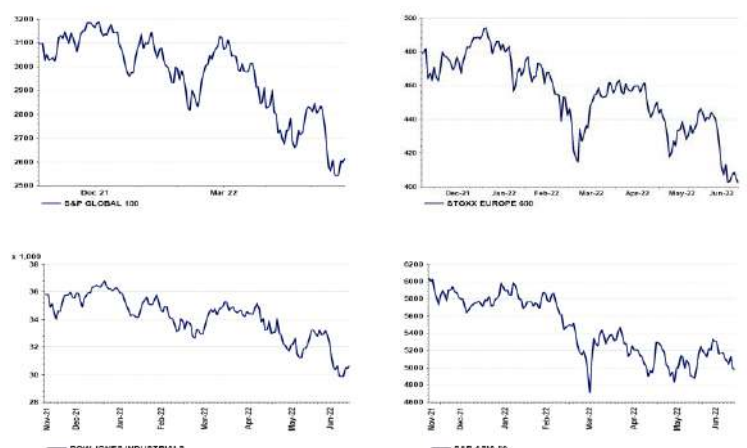
• Principalii indicii bursieri internaționali au închis sedința de joi în creștere.

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

BTC & Gold *1

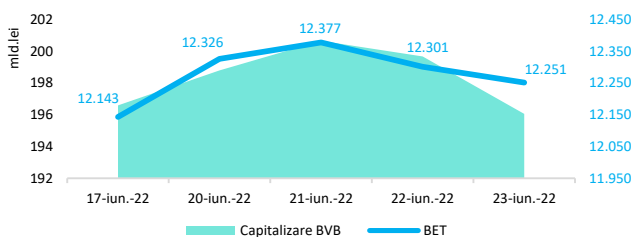


Evoluții



Context local

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



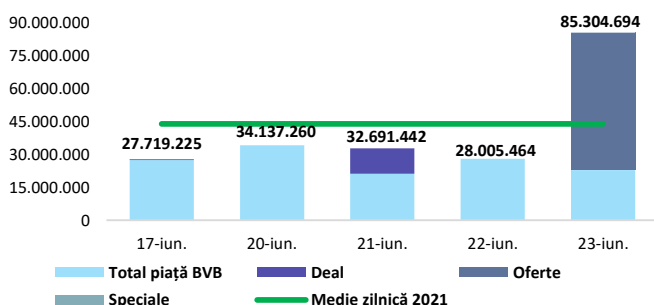
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 83.401 **Media zilnică 2022**** 56.584

*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)

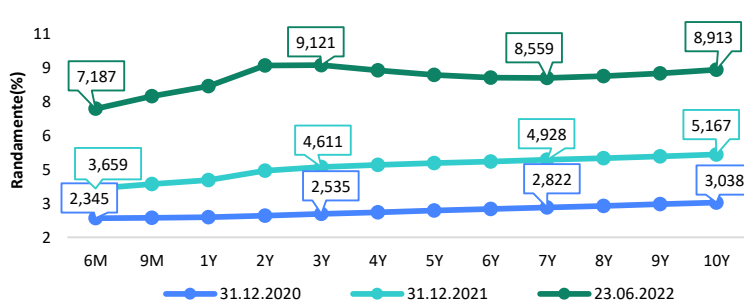


Evenimente

- O analiză a impactului majorării ratei de dobândă cu două puncte procentuale în cazul unui credit ipotecar cu valoare și maturitate de nivel mediu indică o creștere a serviciului datoriei lunar cu 17%. Se remarcă, însă, un factor important care are rolul de a atenua riscurile, respectiv introducerea limitării gradului de îndatorare (debt-service-to-income, DSTI), de la 1 ianuarie 2019, care a condus la reducerea ponderii debitorilor supra-îndatorați și la creșterea capacității debitorilor de a absorbi șocuri negative precum cel curent, se menționează în Raportul asupra stabilității financiare, publicat de Banca Națională a României.

- Producția de cărbune net a României a totalizat, în primele patru luni din 2022, 939.700 tone echivalent petrol, fiind cu 2,6% (24.700 tep) mai mică față de cea din perioada similară din 2021, conform datelor publicate de Institutul Național de Statistică.

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

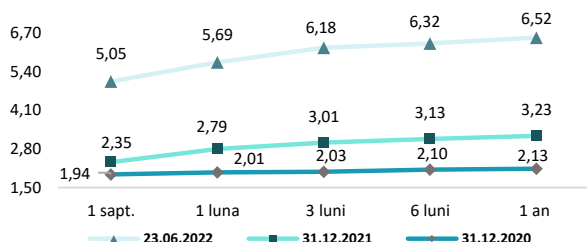
** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

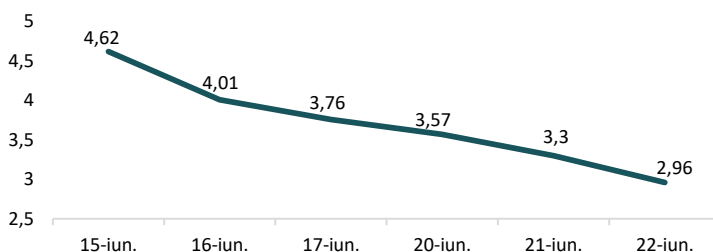
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SFG	0,75%	13,4	SIF5	-5,80%	1,95
SNG	0,60%	50,7	EBS	-5,26%	128,7
SNN	0,46%	43,95	IMP	-4,92%	0,618
FP	0,00%	2	EL	-2,46%	8,72
			COTE	-2,31%	67,8

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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Indicele de referință pentru creditele consumatorilor



Calendarul economic al săptămânii curente

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Indicatori monetari	27-iunie-22	mai 2022		0,1
Indicatorul sentimentului economic	29-iunie-22	iunie 2022		
Șomajul BIM	30-iunie-22	mai 2022	5,6%	5,5%

Disclaimer

*¹Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) avertizează consumatorii că multe cryptoactive 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 cryptoactivele 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-cryptoactivelor>) 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.