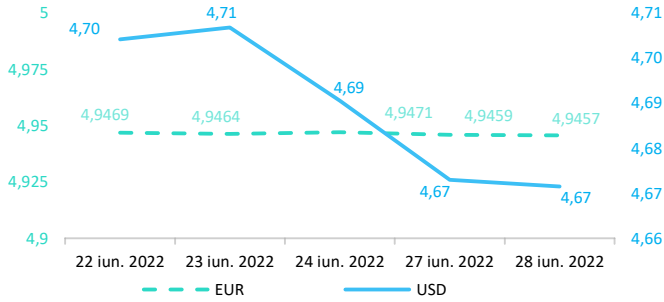


## Context internațional

### Evoluție curs valutar



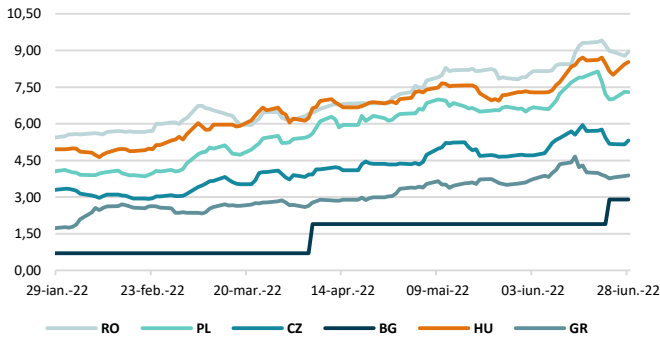
### Știri

- Europa se confruntă cu cel mai puternic val de vânzări de obligațiuni corporative din ultimele decenii, depășindu-l chiar și pe cel de la criza financiară din 2008. Un indice al datoriei europene din categoria investment grade (titluri recomandate pentru investiții) calculat de Bloomberg a scăzut timp de șapte luni la rând, cea mai lungă serie de pierderi de la înființarea sa în 1998. Pierderea, de 12,9% în ultimele 12 luni este, de asemenea, cea mai gravă din istoria sa. Declinul care s-a înregistrat este rezultatul înșpririi politicii monetare a băncilor centrale din întreaga lume în încercarea de a controla inflația în spirală. Valul de vânzări este mai intens decât în cele două perioade comparabile: debutul pandemiei COVID-19, care a durat doar câteva săptămâni înainte ca băncile centrale să calmeze piețele, și marea criză financiară, care a fost reprezentată de o serie de scăderi bruște și rapide. În prezent, investitorii încearcă să analizeze cât de mult sunt deja reflectate în prețurile creșterile de dobânzi și, prin urmare, cât va mai dura această criză a obligațiunilor corporative. Inflația din Marea Britanie a ajuns la nivelul de 9,1%, iar analiștii estimează o înșprire suplimentară de 160 de puncte de bază din partea Băncii Angliei în acest an, în timp ce economiștii prevăd că Rezerva Federală a SUA va majora din nou rata de referință cu 75 de puncte de bază în iulie, iar Banca Centrală Europeană va pune capăt ratelor negative în această toamnă. Rata medie a cuponului pentru obligațiunile corporative în euro a crescut cu 2,9 puncte procentuale în acest an, ajungând la 3,4%, potrivit unui indice Bloomberg. Spre comparație, dobânzile plătite deținătorilor de obligațiuni corporative au avut o creștere de 1,62 puncte procentuale în 2008. (<https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-06-24/europe-is-now-in-its-worst-corporate-bond-selloff-in-decades>)

### Dobânzi de politică monetară

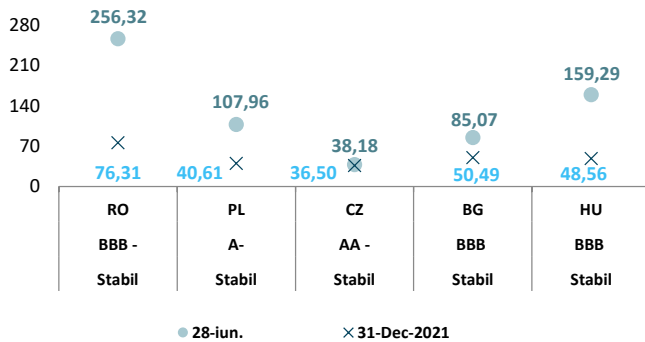
	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	3,75%	0,00%	1,5% - 1,75%	1,25%

### Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



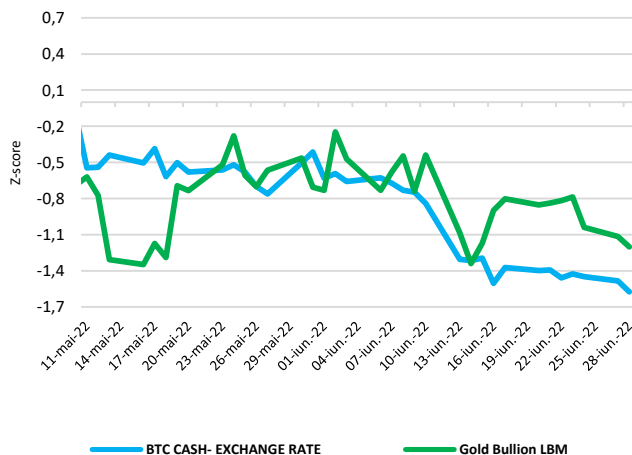
- Indicele bursier FTSE 100 a atins marți cel mai ridicat nivel din ultimele două săptămâni, în timp ce acțiunile din sectorul mărfurilor au condus topul creșterilor după ce decizia Chinei de a relaxa unele restricții COVID-19 a stimulat sentimentul la nivel global. Indicele FTSE 100 a crescut cu 0,9%, atingând cel mai ridicat nivel din 10 iunie, în timp ce indicele FTSE 250 a avansat ușor cu 0,1%. Acțiunile din sectorul metalelor industriale și al mineritului (indicele FTNMX551020) au câștigat 2,7%, în timp ce marile companii petroliere (FTNMX601010) au adăugat 2,2%, tendință similară și în cazul prețurilor metalelor și ale țițeiului, care au crescut pe fondul speranțelor de revigorare a cererii în a doua cea mai mare economie mondială. Furnizorul de servicii petroliere Petrofac Ltd a câștigat 4,2% după ce a declarat că tranzacțiile sale semestriale au fost în conformitate cu așteptările, în condițiile în care creșterea prețurilor la petrol a dus la creșterea cererii. Indicele asigurătorilor britanici (FTNMX303010) a crescut cu 1,9% după ce ministrul de finanțe Rishi Sunak a declarat luni că statul vrea să reformeze rapid regulile de solvabilitate ale asigurătorilor. (<https://www.reuters.com/markets/europe/ftse-100-hits-2-12-week-high-china-eases-covid-19-curbs-2022-06-28/>)

### Evoluția CDS (USD-5Y)

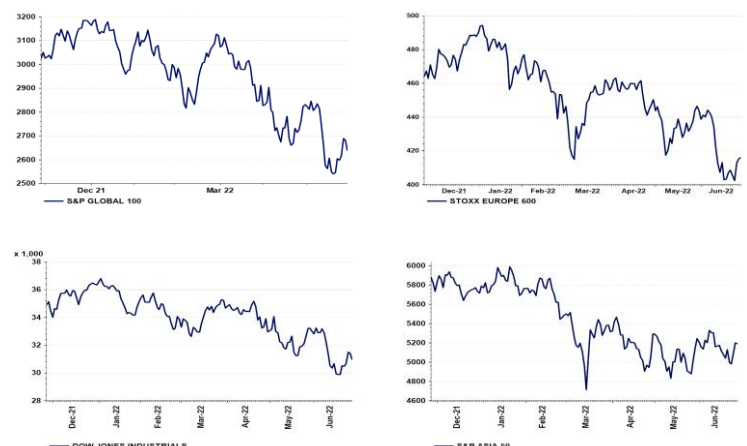


- Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual toate semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară. ASF a emis informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor 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 sesiunea de marți în scădere.
- Potrivit agenției Standard&Poor's ratingul suveran al României este de BBB- cu perspectivă la stabilă.

### BTC & Gold \*1

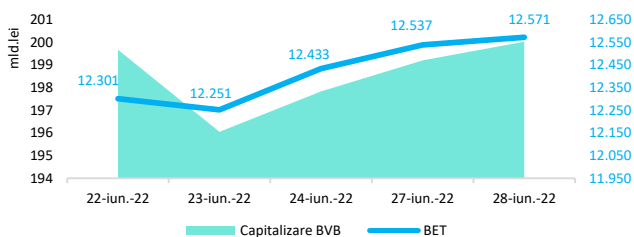


### Evoluții



## Context local

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



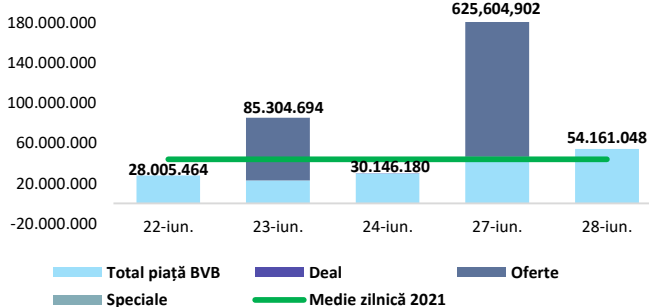
**13,061 - Valoare BET la 30.12.2021**

**Total turnover BVB\* 52.861 Media zilnică 2022\*\* 60.946**

\*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)

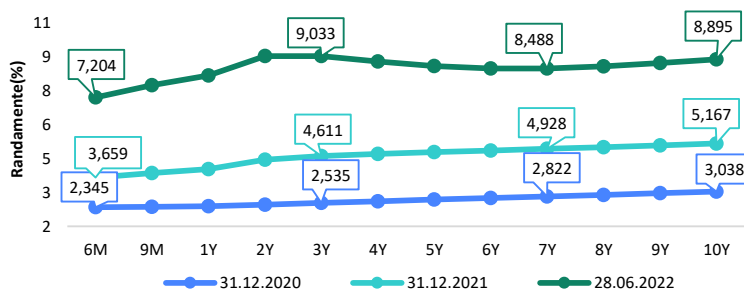


### Evenimente

• Soldul creditului neguvernamental acordat de instituțiile de credit a crescut în luna mai 2022 cu 1,6% față de aprilie 2022 (0,4% în termeni reali), până la nivelul de 345.274 milioane lei. Creditul în lei, cu o pondere de 72,7% în volumul total al creditului neguvernamental, s-a majorat cu 1,7%, iar creditul în valută exprimat în lei, cu o pondere de 27,3% în totalul creditului neguvernamental, a crescut cu 1,2% (1,3% în cazul exprimării indicatorului în euro). Creditul guvernamental a înregistrat o scădere în luna mai 2022 cu 0,9% față de luna aprilie 2022, până la 163.631,4 milioane lei. În raport cu mai 2021, acesta a crescut cu 1,7% (-11,2% în termeni reali), potrivit comunicatului BNR.

• Potrivit anchetei de conjunctură din luna iunie 2022, publicată de INS, managerii din industria prelucrătoare estimează pentru următoarele trei luni o creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +9%). În sectorul construcțiilor (sold conjunctural +19%) se va înregistra pentru următoarele trei luni o creștere a volumului producției. În sectorul comerțului cu amănuntul (sold conjunctural +19%), managerii au preconizat o tendință de creștere a activității economice. Volumul comenzilor adresate furnizorilor de mărfuri de către unitățile comerciale va înregistra o creștere (sold conjunctural +20%). Referitor la cererea de servicii (cifra de afaceri), conform estimărilor din luna iunie 2022, aceasta va cunoaște o creștere moderată în următoarele trei luni (sold conjunctural +8%).

### 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

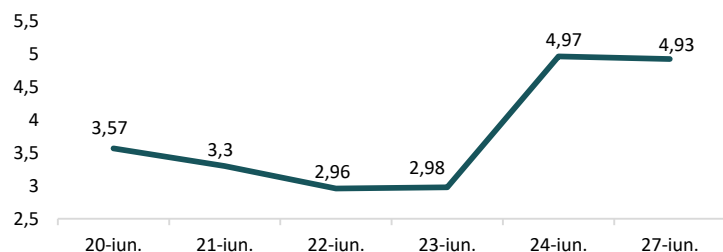
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2022

### Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

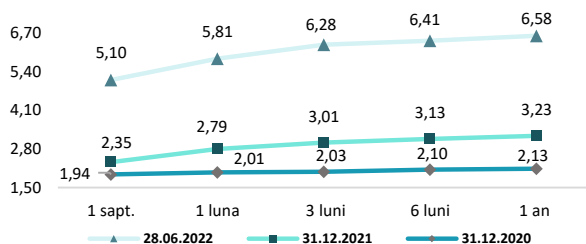
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EL	2,74%	9	TRANSI	-3,16%	0,245
TTS	2,65%	9,7	TRP	-0,86%	0,692
SNN	2,10%	46,25	SIF1	-0,41%	2,45
SIF5	2,00%	2,04	SNG	-0,39%	51,5
SNP	0,72%	0,488	WINE	-0,33%	9,12

\*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
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

\*<sup>1</sup>Autoritățile 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://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-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.