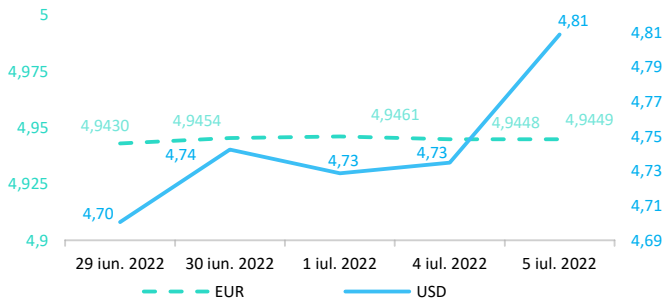


Context internațional

Evoluție curs valutar



Știri

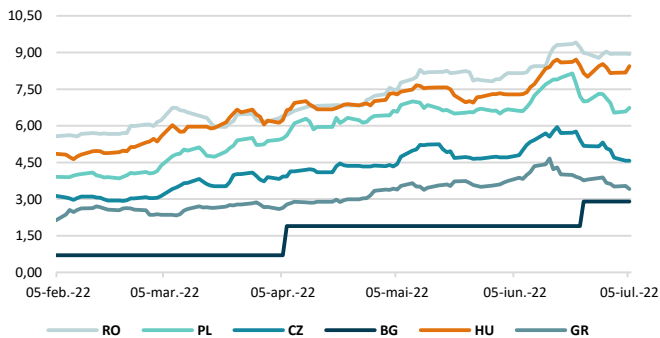
- Condițiile de creditare la nivel mondial au devenit mai puțin accesibile și vor fi mai stricte pentru restul anului, pe fondul creșterii costurilor de împrumut, al perspectivei unui conflict militar prelungit între Rusia și Ucraina (Caa3 negativ), creșterea semnificativ mai lentă a economiei mondiale, creșterea bruscă a prețurilor pentru energie și a materiilor prime, reluarea întreruperii lanțului de aprovizionare și creșterea volatilității pe piețele financiare. Cu toate acestea, fundamentele de credit rămân, în general, sănătoase pentru emitenții de titluri de creanță cu ratinguri mai mari, deoarece indicatorii de credit s-au redresat în 2021 și lichiditatea rămâne puternică în general. Însă, pentru emitenții cu grad speculativ, cu un flux de numerar scăzut și o proporție mare de datorii cu rată variabilă, riscurile de accesibilitate a datoriei, de lichiditate și de refinanțare sunt în creștere. Creșterea bruscă a costurilor cu energia și alimentele, stimulată de conflictul militar din Ucraina, slăbește puterea de cumpărare a gospodăriilor, crește costurile de producție pentru companii și afectează sentimentul investitorilor. Dintre emitenții de titluri de stat, sustenabilitatea datoriei va fi deosebit de dificilă pentru multe state suverane de pe piețele de frontieră pe măsură ce costurile de împrumut vor crește, în timp ce economiile acestor țări nu și-au revenit încă pe deplin din criza COVID-19.

(https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_1325898)

Dobânzi de politică monetară

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

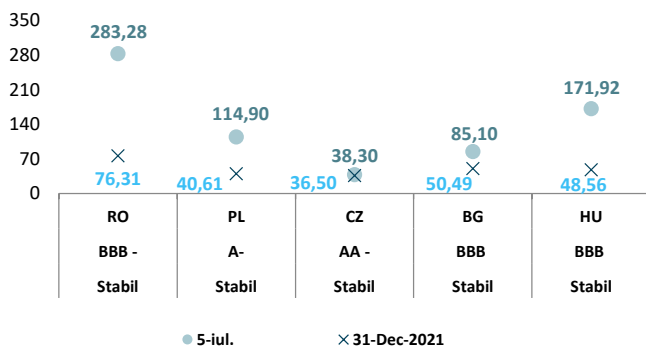
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



- Emisiile de dioxid de carbon și de alte gaze cu efect de seră au scăzut cu 4,6% în 2020, în condițiile în care lockdown-urile din prima jumătate a anului au restricționat mobilitatea globală și au împiedicat activitatea economică. Au existat presupuneri ale faptului că acest lucru va marca începutul unei schimbări pe termen lung de scădere a emisiilor. Emisiile anuale de gaze cu efect de seră la nivel mondial au crescut cu 6,4% anul trecut, atingând un nou record, depășind vârful de dinaintea pandemiei, odată cu reluarea activității economice globale. Pe baza informațiilor actualizate din Tabloul de bord al FMI privind indicatorii schimbărilor climatice reiese faptul că emisiile din sectorul manufacturier și cel energetic au contribuit cel mai mult la creșterile recente la nivel mondial. În timp ce emisiile totale au crescut semnificativ peste nivelurile de dinaintea pandemiei, creșterile din transporturi și gospodăria au fost mai reduse anul trecut, deoarece pandemia a afectat mobilitatea globală. Acest lucru a fost deosebit de evident odată cu apariția variantei omicron în al patrulea trimestru al anului trecut. Măsurile de politică în domeniul sănătății publice din multe țări au determinat scăderea emisiilor din gospodăria și din sectorul energiei electrice.

(<https://blogs.imf.org/2022/06/30/greenhouse-emissions-rise-to-record-erasing-drop-during-pandemic/>)

Evoluția CDS (USD-5Y)

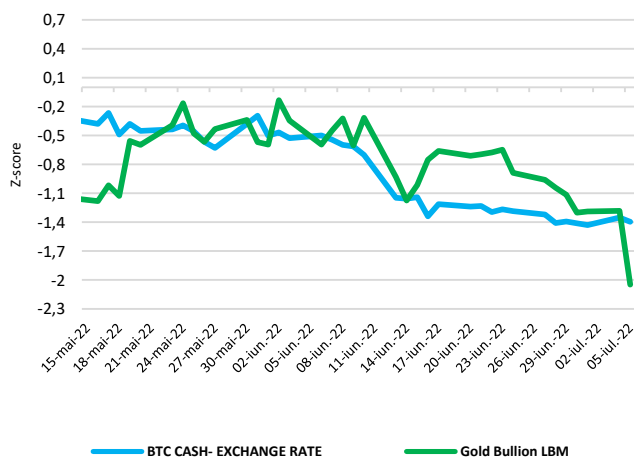


• Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual toate semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară. ASF a emis informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor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

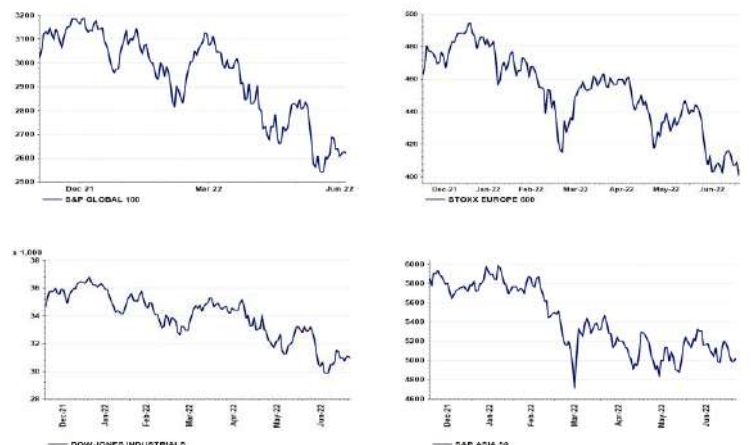
• Principalii indicii bursieri internaționali au închis sesiunea de marți în scădere.

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

BTC & Gold *1

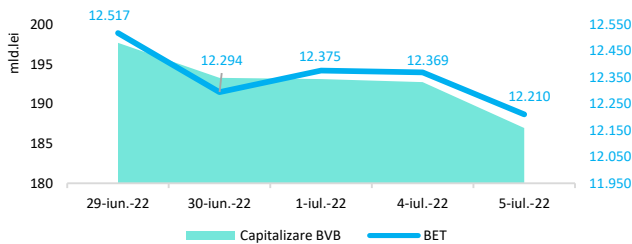


Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 82.756 **Media zilnică 2022**** 60.404

*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

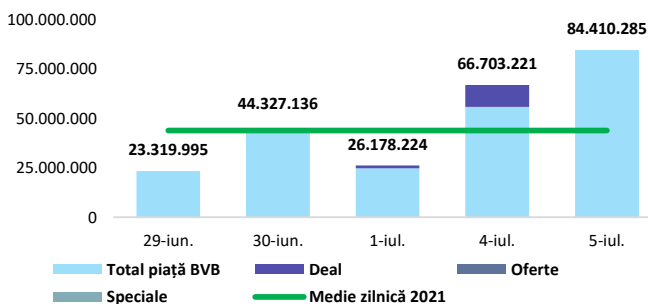
*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Evenimente

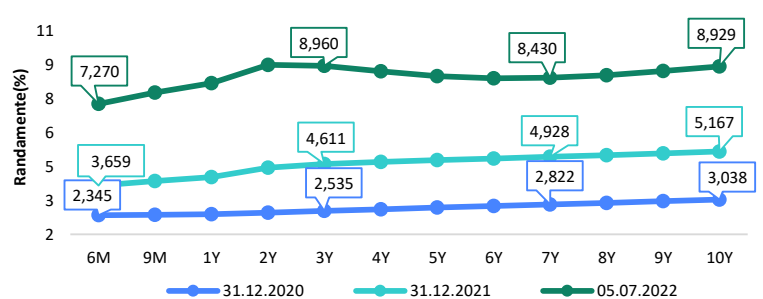
- La 30 iunie 2022, rezervele valutare la Banca Națională a României se situau la nivelul de 42.033 milioane euro, față de 40.920 milioane euro la 31 mai 2022. Nivelul rezervei de aur s-a menținut la 103,6 tone. În condițiile evoluțiilor prețurilor internaționale, valoarea acestuia s-a situat la 5.790 milioane euro.

- Transport Trade Services (TTS) inaugurează un proiect logistic complex dedicat exporturilor ucrainene. Operaționalizarea acestui proiect asigură o creștere importantă a fluxurilor de marfă ucrainene transportate din porturile Reni și Ismail via canalul Dunăre-Marea Neagră până la încărcare pe nave maritime în Portul Constanța, efect al eliminării din lanțul logistic a danelor și spațiilor de depozitare din portul Constanța, potrivit comunicatului BVB.

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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

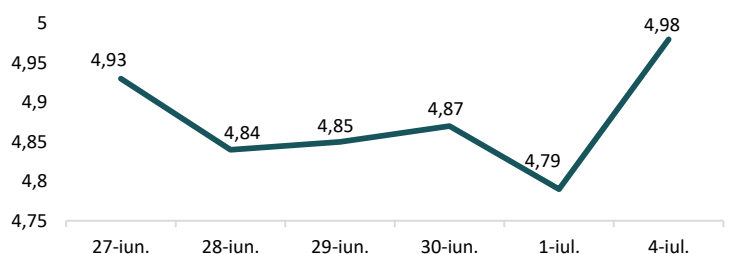
* Conform prognozei de primăvară 2022 CNSP și prognozei de primăvară 2022 CE

** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

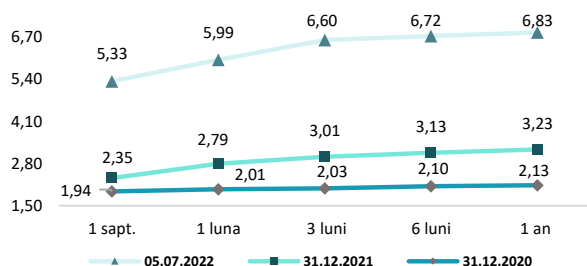
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	2,51%	0,469	SNG	-7,30%	47
			EBS	-3,38%	114,4
			SNN	-3,25%	43,15
			TRP	-2,94%	0,66
			BRD	-2,94%	11,9

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor



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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Calendarul economic al săptămânii curente

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Indicele prețurilor producției industriale (IPI)	4-iulie-22	mai 2022		47,11%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	6-iulie-22	mai 2022		3,7%
Veniturile și cheltuielile gospodăriilor	8-iulie-22	trimestrul I 2022		
Produsul Intern Brut în trimestrul I 2022 (date provizorii) (2)	8-iulie-22	trimestrul I 2022	5,2%	1,0%

Disclaimer

*¹Autoritățile europene de supraveghere (ABE, ESMA și EIOPA – AES) overizează 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.