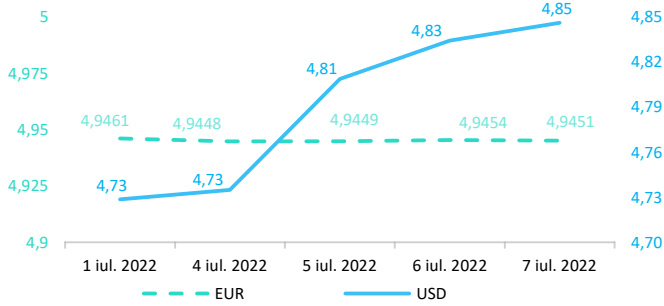


Context internațional

Evoluție curs valutar



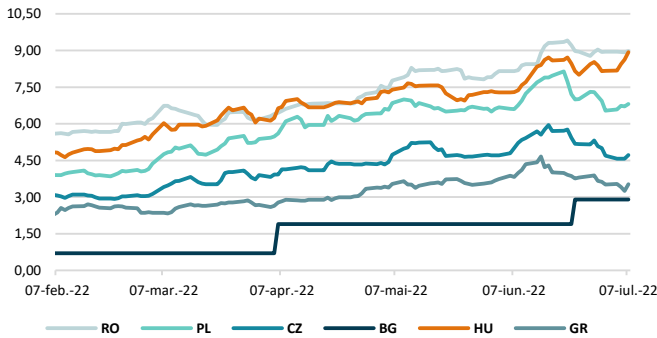
Știri

- Raportul privind monitorizarea riscurilor sistemice pe piața de securitizate din UE publicat de ESRB arată că această piață este de dimensiuni mai mici în comparație cu cea din Statele Unite și s-a redus de la criza financiară globală din 2008. Piața de securitizate din UE se situează la nivelul de aproximativ 0,7 trilioane de euro în al doilea trimestru al anului 2021 (în termeni de sume notionale), pe când piața din SUA se ridică la aproximativ 9,8 trilioane de euro. Această diferență reflectă caracteristicile structurale ale pieței de securitizare din SUA. De exemplu, în Statele Unite, securitizarea joacă un rol mai important pentru finanțarea bazată pe piață decât în UE, unde băncile folosesc adesea credite securitizate ca și garanție pentru a accesa finanțarea de la banca centrală. În plus, în Statele Unite, o mare parte din securitizări, în special titlurile garantate cu ipotecă, sunt asigurate de agenții guvernamentale americane precum Federal National Mortgage Association (Fannie Mae) și Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), în timp ce în UE astfel de garanții nu sunt foarte răspândite. În ultimii zece ani, piața de securitizare din UE s-a redus cu aproximativ 40% (de la 1,2 trilioane de euro în 2012). Acest lucru se reflectă, de asemenea, în dimensiunea noilor emisiuni înainte și după criza financiară globală, care au ajuns la 819 miliarde euro în 2008, comparativ cu 181 miliarde euro în 2013. Până în al doilea trimestru al anului 2021, noile emisiuni s-au ridicat (pe o bază anualizată) la 171 de miliarde de euro. În comparație cu activele totale ale sistemului bancar din UE, care reprezintă principala sursă pentru securitizările din UE, dimensiunea pieței de securitizare din UE este mică, de aproximativ 2% în al doilea trimestru din 2021. ([https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/reports/esrb.report\\_securing.20220701~27958382b5.en.pdf?fe6dea1a4f9feaf5354409a2e0ac8a1a](https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/reports/esrb.report_securing.20220701~27958382b5.en.pdf?fe6dea1a4f9feaf5354409a2e0ac8a1a))

Dobânzi de politică monetară

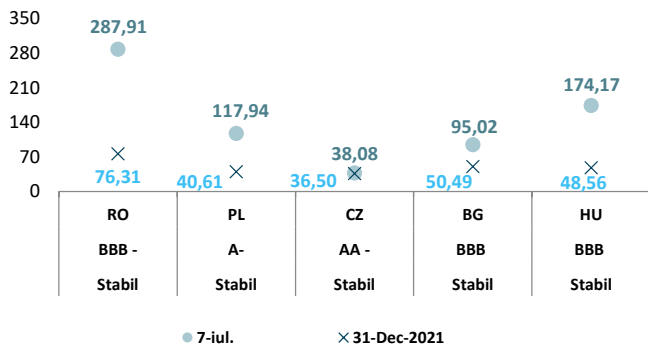
|         | România | Zona Euro | Statele Unite | Regatul Unit |
|---------|---------|-----------|---------------|--------------|
| Valoare | 4,75%   | 0,00%     | 1,5% - 1,75%  | 1,25%        |

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



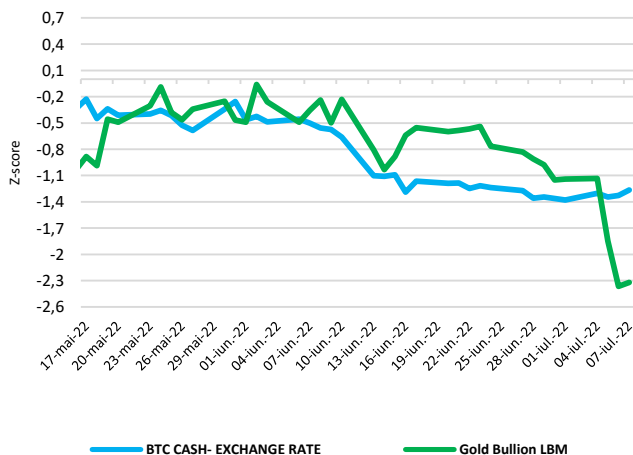
- În data 5 iulie 2022, moneda euro a scăzut la cel mai slab nivel față de dolar din ultimii aproape 20 de ani, în timp ce cotațiile futures ale petrolului s-au diminuat, iar prețul obligațiunilor a crescut, investitorii căutând siguranță după ce ultimele date au alimentat temerile privind o încetinire a economiei mondiale. Temerile legate de recesiunea din zona euro au fost exacerbate de îngrijorările legate de o criză energetică în Europa și de datele publicate pe 5 iulie 2022, care au arătat o încetinire bruscă a creșterii afacerilor în iunie, după ce pe 4 iulie 2022 a fost anunțat un deficit comercial în Germania în luna mai 2022, ajustat sezonier, față de așteptările privind un excedent. Prețul petrolului a înregistrat cea mai mare scădere zilnică din martie 2022, din cauza temerilor tot mai mari legate de o recesiune globală și de blocajele din China, care ar putea reduce cererea. Indicele Dow Jones Industrial Average a scăzut cu 129,44 puncte, sau 0,42%, la 30.967,82, S&P 500 a câștigat 6,06 puncte, sau 0,16%, la 3.831,39, iar Nasdaq Composite a adăugat 194,39 puncte, sau 1,75%, la 11.322,24, comparativ cu ședința de tranzacționare precedentă. (<https://www.reuters.com/markets/europe/global-markets-wrapup-1-2022-07-05/>)

Evoluția CDS (USD-5Y)

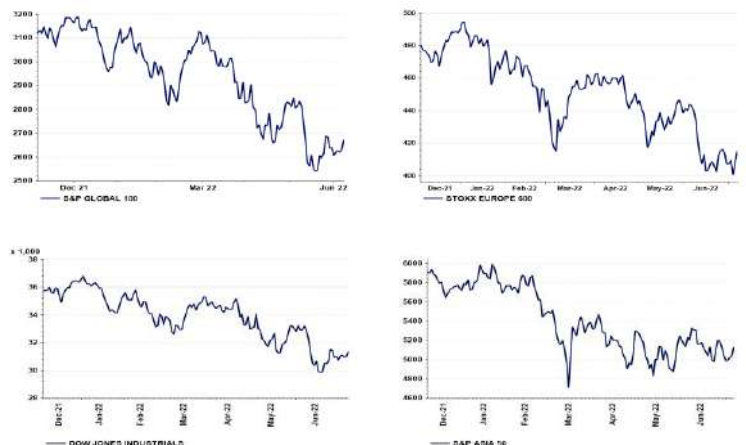


- Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual toate semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară. ASF a emis informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor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

BTC & Gold \*1

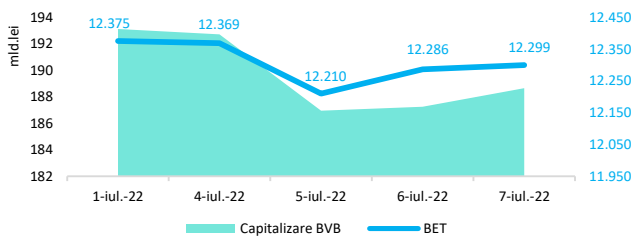


Evoluții



## Context local

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



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

**Total turnover BVB\* 36.384 Media zilnică 2022\*\* 59.971**

\*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

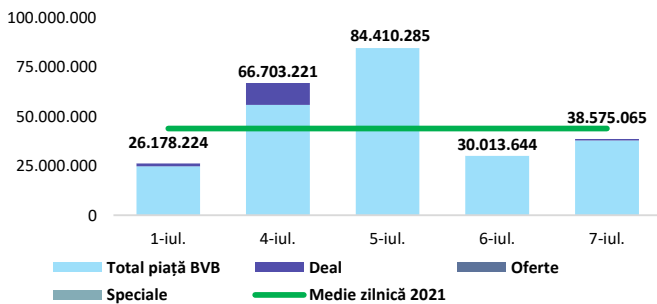
\*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

### Evenimente

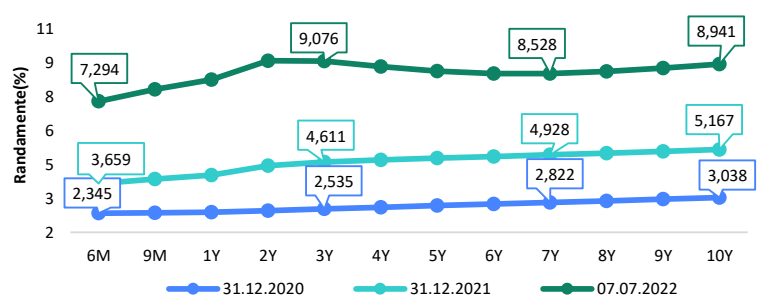
• Indicele ROBOR la 3 luni, în funcție de care sunt calculate dobânzile la majoritatea creditelor în lei a crescut de la 6,63%, la 6,76%. Indicele ROBOR la 6 luni a crescut la 6,90%, de la 6,76%, potrivit datelor publicate de BNR.

• Ministerul Finanțelor a împrumutat, joi, 1,107 miliarde de lei de la bănci, printr-o emisiune de obligațiuni de stat de tip benchmark și o alta de certificate cu discount, potrivit datelor publicate de Banca Națională a României.

### 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

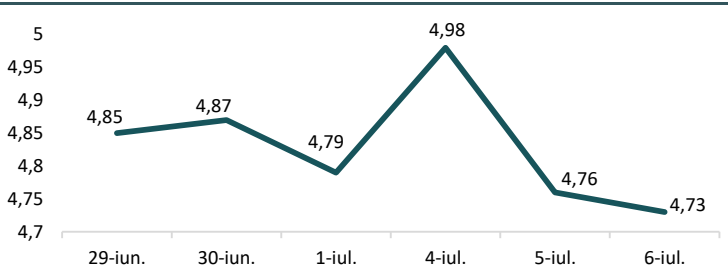
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2022

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

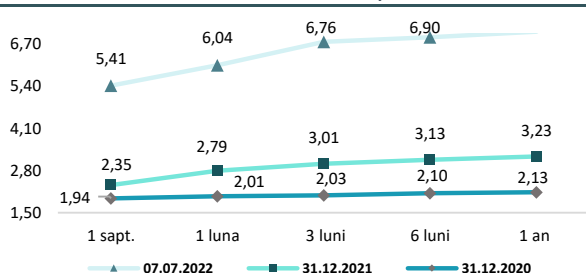
| Simbol | Variația prețului | Preț   | Simbol | Variația prețului | Preț |
|--------|-------------------|--------|--------|-------------------|------|
| EVER   | 4,41%             | 1,185  | SNG    | -2,24%            | 45,9 |
| EBS    | 2,87%             | 116,55 | SNP    | -0,53%            | 0,47 |
| SIF4   | 2,78%             | 1,48   | FP     | -0,24%            | 2,05 |
| TLV    | 1,74%             | 2,335  |        |                   |      |
| BRD    | 0,67%             | 12,1   |        |                   |      |

\*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 |
|---|------------|-------------------|----------|----------|
| 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

\*1 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 aarantează acuritatea datelor prezentate.