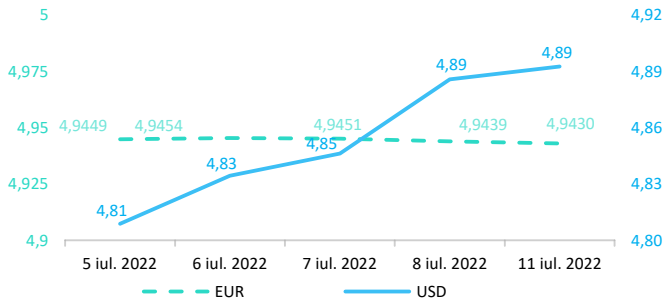


Context internațional

Evoluție curs valutar



Știri

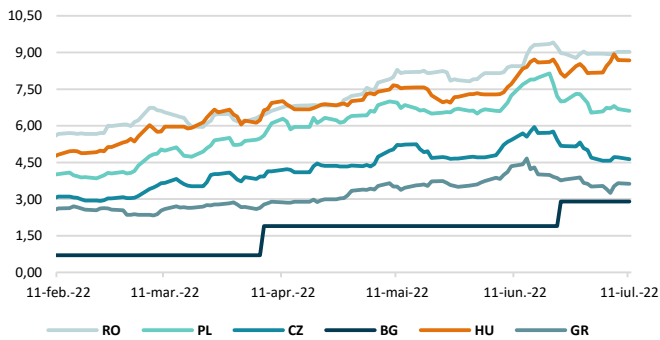
- Numărul națiunilor în curs de dezvoltare care se află în dificultate s-a dublat, iar El Salvador, Ghana, Egipt, Tunisia și Pakistan par a fi deosebit de vulnerabile. O multitudine de datorii neperformante în valoare de un sfert de trilion de dolari amenință să antreneze lumea în curs de dezvoltare într-o cascadă istorică de neplăți. Sri Lanka a fost prima națiune care nu și-a mai plătit deținătorii de obligațiuni străine în acest an, împovărată de costurile mari ale alimentelor și combustibililor care au provocat proteste și haos politic. Rusia a urmat în iunie, după ce a fost prinsă într-o rețea de sancțiuni. Acum, atenția se îndreaptă spre El Salvador, Ghana, Egipt, Tunisia și Pakistan, națiuni pe care Bloomberg Economics le consideră vulnerabile la incapacitate de plată. Conform declarațiilor realizate de către economistul șef al Băncii Mondiale, Carmen Rinehart, la Bloomberg Television, în țările sărace, riscurile neplății datoriei și crizele nu mai sunt doar ipotetice. După cum au arătat crizele din ultimele decenii, prăbușirea financiară a unui guvern poate crea un efect de domino, cunoscut sub numele de contagiune, deoarece investitorii speriați scot bani din țările cu probleme economice similare, accelerând astfel prăbușirea acestora.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-07-07/why-developing-countries-are-facing-a-debt-default-crisis>)

Dobânzi de politică monetară

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

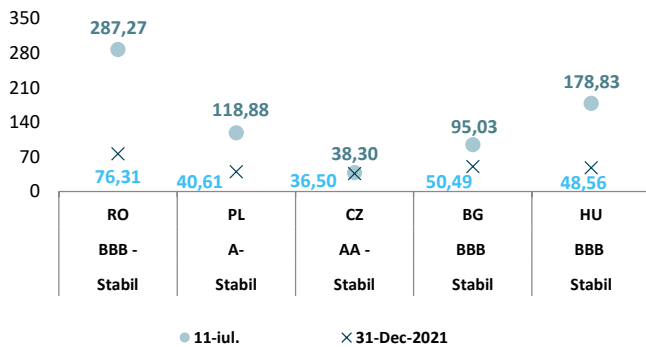
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



- După un semestru de perturbări, bursa de pe Wall Street a început luna iulie într-o notă optimistă, însă participanții de pe piață se tem că rezultatele trimestriale viitoare ar putea declanșa o nouă vânzare, în condițiile în care câștigurile ar putea fi inferioare estimărilor. Tranzacțiile au fost volatile săptămâna trecută, dar investitorii au fost optimiști de scăderea prețurilor materiilor prime și de faptul că Rezerva Federală a SUA a făcut referire la un program mai temperat de majorare a ratelor, pe fondul îngrijorărilor tot mai mari legate de o recesiune globală. În prezent, piața estimează în mare parte o majorare a ratei dobânzii cu 75 de puncte de bază spre finalul lunii iulie, însă îngrijorările legate de ritmul viitoarelor majorări au crescut după publicarea raportului privind ocuparea forței de muncă de către Departamentul Muncii al Statelor Unite ale Americii. Datele prezentate în raport indică o piață a forței de muncă încă stabilă, fapt ce a ajutat la atenuarea unor temeri legate de o recesiune imediată, dar a sporit îngrijorările legate de o înăsprire mai agresivă a politicii monetare din partea Fed pentru a stopa inflația în creștere. Accentul va fi pus, de asemenea, pe datele privind prețurile de consum din SUA la sfârșitul acestei săptămâni pentru a evalua starea inflației și cât de agresiv ar putea reacționa Fed.

(<https://www.reuters.com/markets/europe/futures-fall-with-investors-wary-ahead-earnings-2022-07-11/>)

Evoluția CDS (USD-5Y)

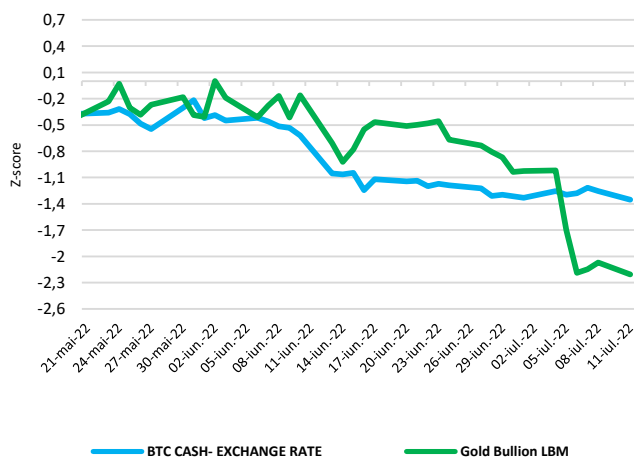


• Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual toate semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară. ASF a emis informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor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

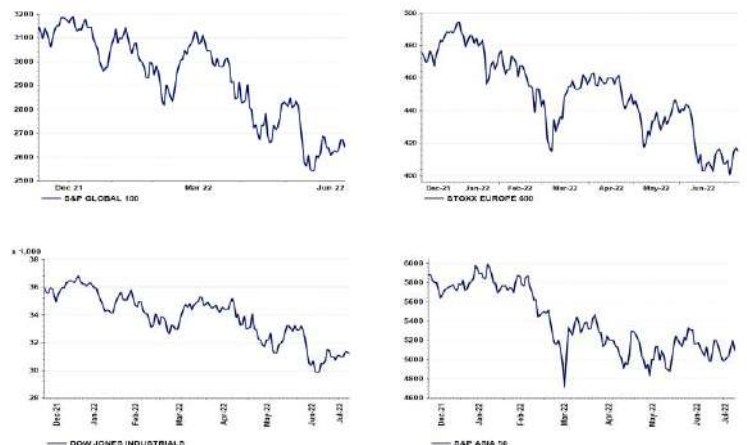
• Principalii indicii bursieri internaționali au închis sesiunea de luni în scădere.

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

BTC & Gold *1

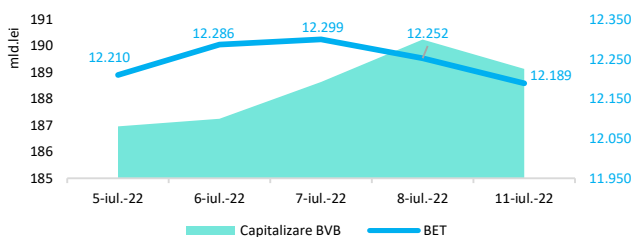


Evoluții



Context local

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



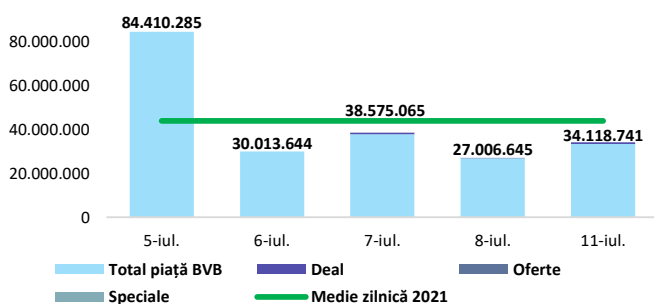
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 32.406 Media zilnică 2022 59.500**

*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)

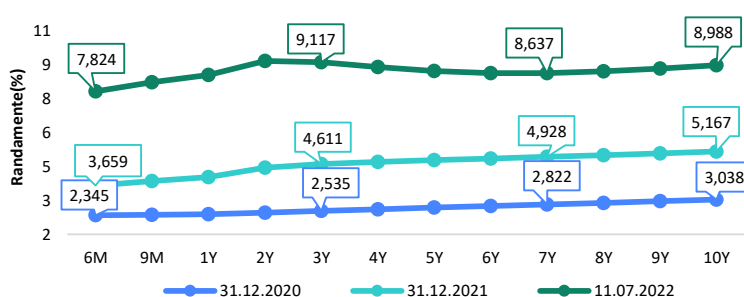


Evenimente

• Declanșarea războiului din Ucraina la finalul lunii februarie a făcut ca piața de capital din România să scadă cu 3,6% în a doua lună a anului, prin prisma indicelui BET-TR, care include și dividendele. Patru luni mai târziu, piața de capital a revenit pe un plus de 0,8%, tot prin prisma indicelui BET-TR, potrivit comunicatului publicat de BVB.

• Rata anuală a inflației IPC s-a situat la 15,05% în iunie 2022 comparativ cu luna iunie 2021. Contribuțiile semnificative la rata anuală a inflației au avut-o majorarea prețurilor mărfurilor nealimentare (+17,92%), mărfurilor alimentare (+14,67%) și serviciilor (+7,81%), potrivit datelor publicate de INS.

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

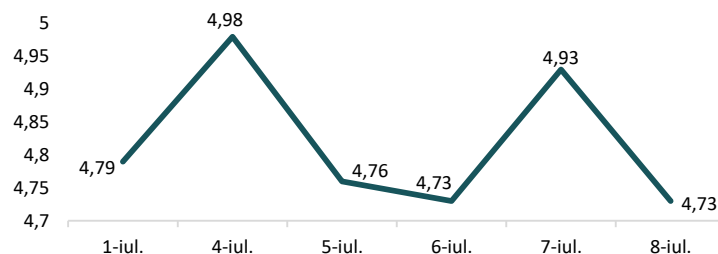
** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

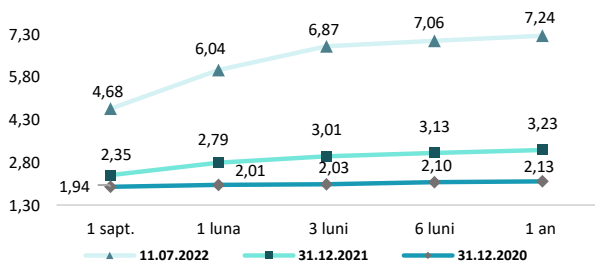
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
CMP	1,10%	0,459	SNG	-3,08%	44,1
SNP	1,08%	0,47	EVER	-2,56%	1,14
ONE	0,00%	1,3	SIF5	-1,78%	1,935
			M	-1,66%	19
			SNN	-1,12%	44

*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
Comerțul internațional de bunuri al României (date estimate)	11-iulie-22	mai 2022		-2.825 milioane euro
Căștigul salarial mediu lunar	12-iulie-22	mai 2022		
Indicele prețurilor de consum (IPC)	12-iulie-22	iunie 2022		14,49%
Indicii producției industriale (IPI)	13-iulie-22	mai 2022		-6,9%
Balanța de plăți și datoria externă	14-iulie22	mai 2022		

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://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-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 aarantează acuratețea datelor prezentate.