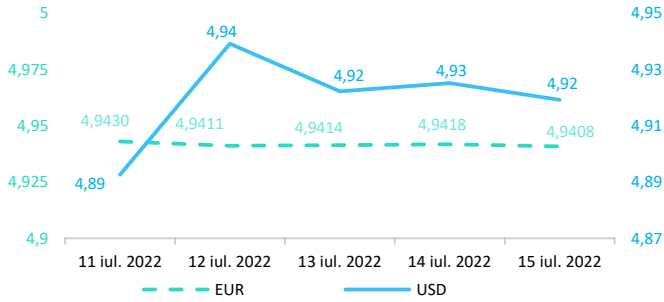


Context internațional

Evoluție curs valutar



Știri

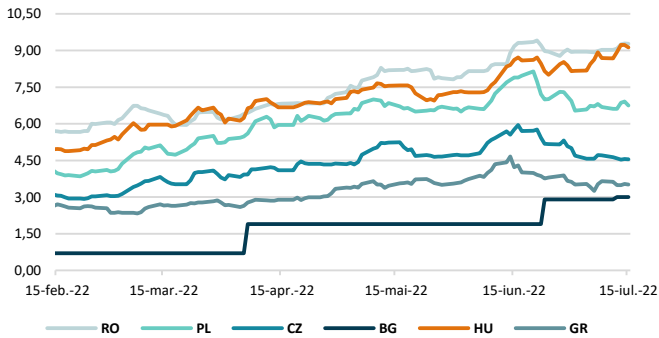
- Creșterea economică a Chinei a încetinit brusc în al doilea trimestru al anului curent, evidențiind impactul colosal asupra activității din cauza blocajelor generalizate datorate pandemiei COVID-19 și indicând o presiune persistentă în lunile următoare din cauza perspectivelor globale din ce în ce mai sumbre. Datele publicate vineri cu privire la produsul intern brut al Chinei, sporesc temerile legate de o recesiune globală, în condițiile în care factorii de decizie politică măresc ratele dobânzilor pentru a limita inflația în creștere, creând în acest fel și mai multe dificultăți pentru consumatorii și întreprinderile din întreaga lume, care se confruntă cu provocările determinate de războiul din Ucraina și de întreruperile lanțului de aprovizionare. Produsul intern brut în trimestrul aprilie-iunie 2022 a crescut cu 0,4% față de anul precedent, potrivit datelor oficiale publicate de Biroul Național de Statistică din China. Aceasta a fost cea mai scăzută performanță pentru a doua cea mai mare economie a lumii de la începutul seriei de date în 1992, excluzând o contracție de 6,9% în primul trimestru din 2020 din cauza șocului inițial cauzat de COVID-19. PIB-ul a scăzut cu 2,6% în trimestrul II 2022 comparativ cu trimestrul anterior, față de estimările inițiale privind un declin de 1,5% și un avans revizuit de 1,4% în trimestrul anterior. În martie și aprilie 2022 au fost impuse lockdown-uri în marile centre din țară, inclusiv în capitala comercială Shanghai, care a înregistrat o contracție anuală de 13,7% a PIB-ului în al doilea trimestru din 2022. În același trimestru, producția din capitala Beijing a scăzut cu 2,9%, față de aceeași perioadă a anului anterior. Deși multe dintre aceste restricții au fost ridicate de atunci, iar datele din iunie au oferit semne de îmbunătățire, analiștii nu se așteaptă la o redresare economică rapidă. China își menține politica dură de zero-COVID pe fondul unor noi explozii, piața imobiliară a țării se află într-o cădere profundă, iar perspectivele globale se deteriorează. În prima jumătate a anului, PIB-ul a crescut cu 2,5% față de anul precedent.

(<https://www.reuters.com/world/china/chinas-q2-gdp-growth-slows-sharply-04-yy-missing-fcast-2022-07-15/>)

Dobânzi de politică monetară

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

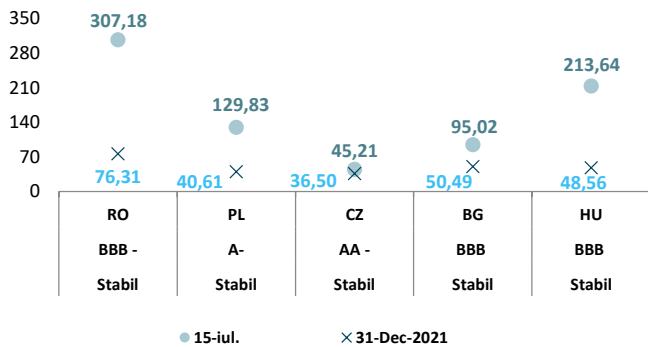
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



- În urma datelor privind inflația publicate de Departamentul Muncii din SUA, care au arătat creșteri ale prețurilor mai mari decât se așteptau în iunie 2022, piețele de obligațiuni dau acum semne de îngrijorare mai profundă a investitorilor cu privire la recesiune. Pe 13 iulie 2022, randamentul obligațiunilor americane pe 10 ani a scăzut cu până la 0,21% față de randamentul obligațiunilor pe 2 ani, cea mai mare diferență negativă dintre cele două titluri din ultimii 22 de ani. O inversare a curbei randamentului, în care obligațiunile cu scadență scurtă au un randament mai mare decât cele cu scadență mai mare, arată o inversare a atitudinilor tipice față de risc, deoarece investitorii se așteaptă de obicei la o compensație mai mare în schimbul păstrării unui titlu de valoare pentru o perioadă mai lungă. Această inversare a curbei randamentului a avut loc în 2019, înainte de pandemie, și s-a manifestat din nou în luna aprilie a acestui an. Spread-ul 2 ani/10 ani s-a inversat înainte de fiecare dintre ultimele șase recesiuni din SUA. Spread-ul 2 ani/10 ani este cel mai atent urmărit de investitori, deoarece acestea sunt printre cele mai tranzacționate, dar și alte perioade de-a lungul curbei de randament s-au inversat: titlurile de Trezorerie pe 3 ani și pe 5 ani au randamente mai mari decât cele pe 7 ani.

(<https://finance.yahoo.com/news/yield-curve-inversion-july-14-2022-203807731.html>)

Evoluția CDS (USD-5Y)

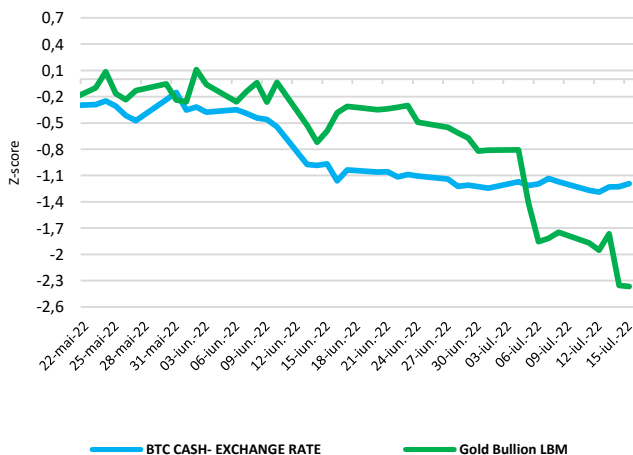


• Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual toate semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară. ASF a emis informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor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

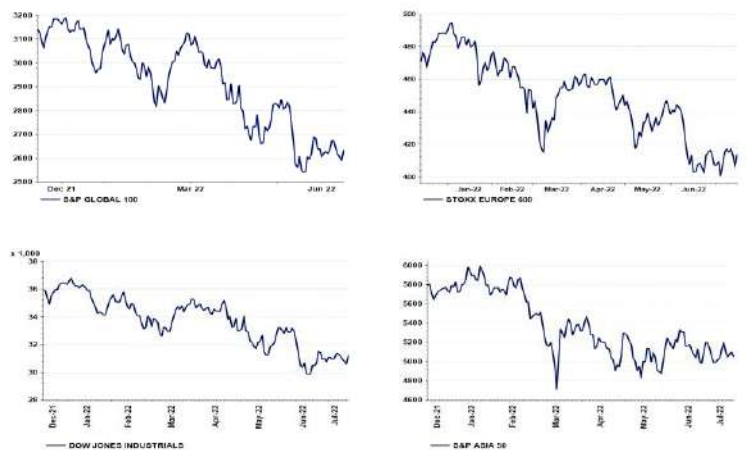
• Principalii indicii bursieri internaționali au închis sedința de vineri în creștere.

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

BTC & Gold \*1

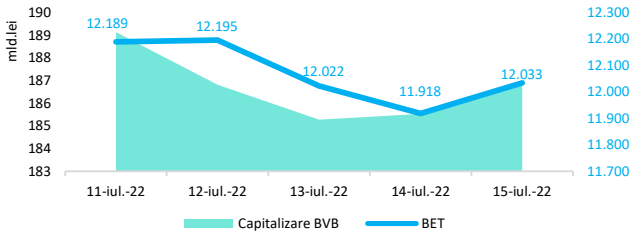


Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB\* 48.219 Media zilnică 2022\*\* 59.098

\*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

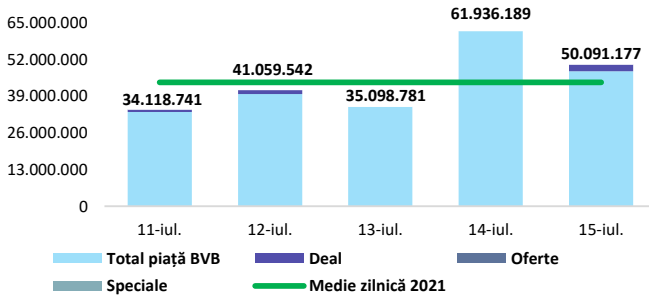
\*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Evenimente

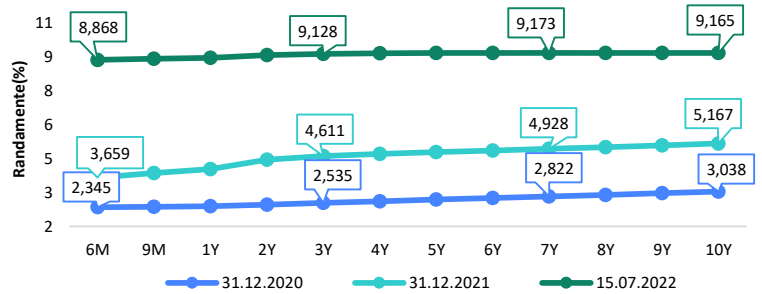
• Volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației, față de luna mai 2021, a crescut, în luna mai 2022, atât ca serie brută cu 35,6%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 36,8%, potrivit comunicatului INS.

• Cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor a continuat tendința ascendentă în luna mai 2022 față de perioada similară anului precedent, avansând cu 31,4% ca serie brută, respectiv cu 27,6% ca serie ajustată sezonier. Cea mai mare creștere a fost înregistrată de activitățile de servicii informatice și tehnologia informației (+47,4%), urmate de activitățile de transporturi (+32,2%), alte servicii furnizate în principal întreprinderilor (+31,8%), activitățile de comunicații (+9,3%) și din activitățile de producție cinematografică, video, programe de televiziune; difuzare și transmitere de programe (+7,0%).

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	3,9	2,2	2,9
Inflație medie (%)	11,1	9,3	10,1
Deficit cont curent	-7,5	-7,0	-6,9

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

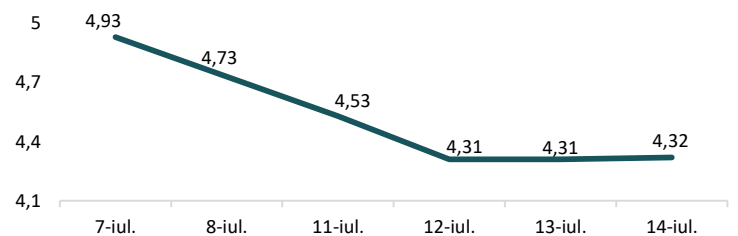
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

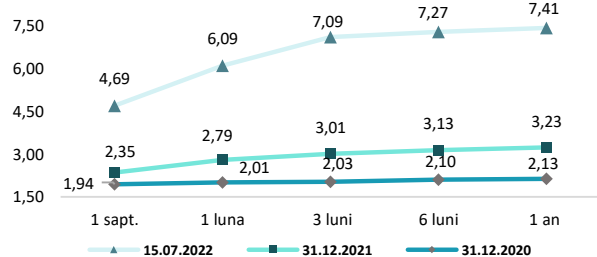
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	2,69%	0,4775	SNN	-0,68%	43,6
DIGI	1,62%	37,7	SIF1	-0,42%	2,39
TLV	1,32%	1,996	SIF5	-0,26%	1,92
M	1,29%	18,8	ONE	-0,16%	1,268
SNG	1,27%	43,85	FP	-0,10%	1,998

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

Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Calendarul economic al săptămânii curente

Indicator	Data	Perioada	Estimare	Anterior
Cifra de afaceri în serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor	18-iulie-22	mai 2022		20,1%
Cifra de afaceri în comerțul cu ridicata	18-iulie-22	mai 2022		22,1%
Lucrările de construcții	19-iulie-22	mai 2022		-9,5%

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://asfromania.ro/ro/la/2373/informare-de-pres%C4%83-overtizare-emis%C4%83-de-autorit%C4%83%C8%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.