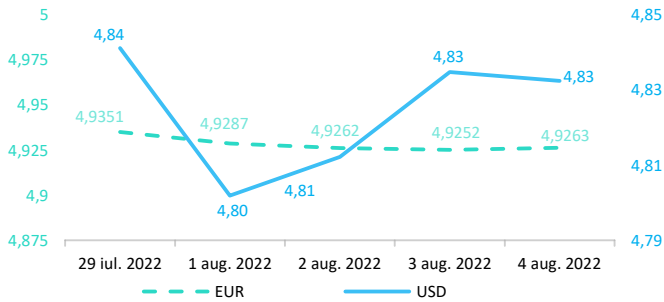


Context internațional

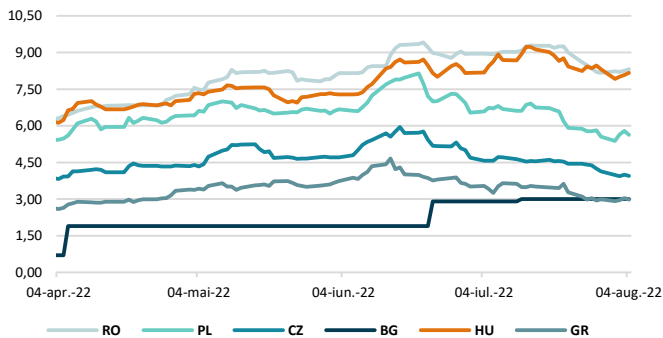
Evoluție curs valutar



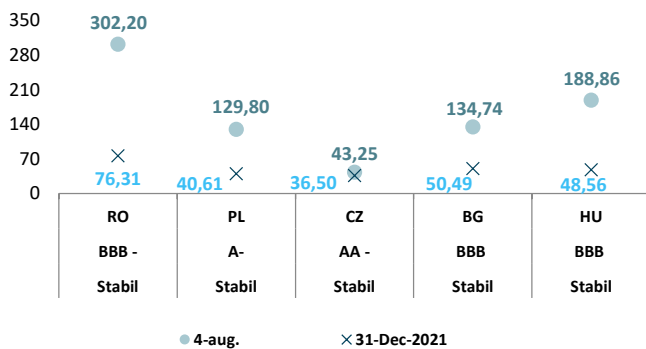
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Statele Unite	Regatul Unit
Valoare	4,75%	0,5%	2,25% - 2,5%	1,75%

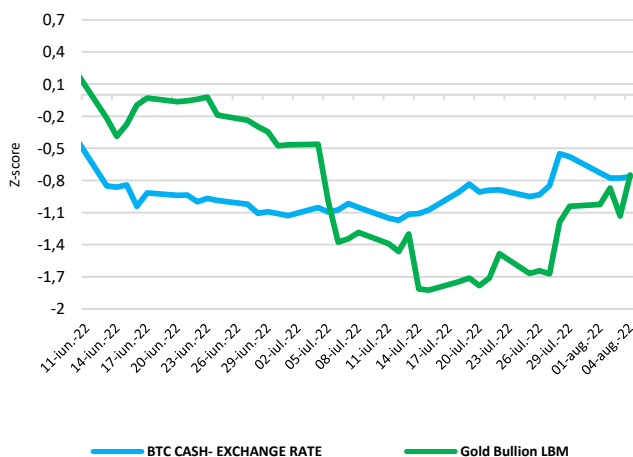
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1



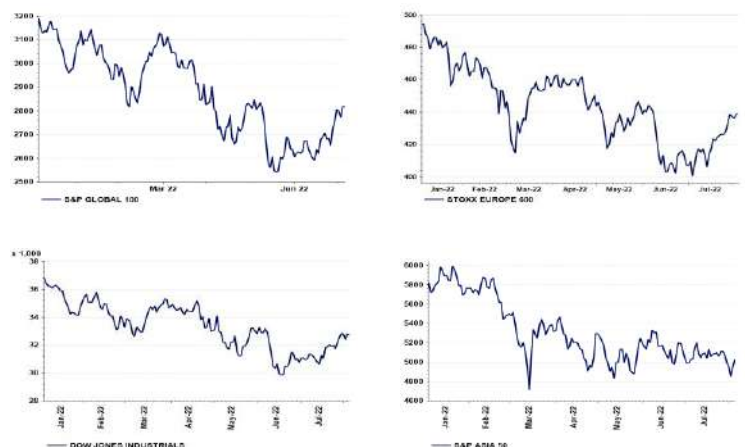
Știri

- Banca Angliei a adoptat cea mai semnificativă majorare a ratei dobânzii din ultimii 27 de ani, avertizând că Marea Britanie se îndreaptă spre mai mult de un an de recesiune din cauza inflației în creștere. Majorarea cu jumătate de punct, până la 1,75%, a fost susținută de opt dintre cei nouă reprezentanți ai băncii, care au menținut, de asemenea, promisiunea de a acționa din nou în viitor, dacă va fi necesar, ceea ce ar putea pune în discuție majorări similare pentru următoarele ședințe. Banca Angliei este printre primele bănci centrale care a majorat dobânzile cu cel puțin 50 de puncte de bază dintr-o dată în acest an. Măsura a fost luată în contextul în care oficialii au prezis că recesiunea din Marea Britanie va începe în trimestrul al patrulea și va dura până anul viitor. Acesta este cel mai considerabil declin de la criza financiară până în prezent. Analistii se așteaptă ca economia Angliei să scadă în total cu aproximativ 2,1%. De asemenea, Banca Centrală a Angliei a revizuit în sus prognoza pentru evoluția inflației la 13,3% în octombrie, pe fondul creșterii prețurilor la gaze, și a subliniat faptul că mărirea prețurilor va rămâne ridicată pe tot parcursul anului 2023. Acest lucru va accelera o criză a costului vieții care va duce la o scădere a veniturilor reale disponibile mai mare din ultimii 60 de ani. Chiar și după acordarea sprijinului guvernamental pentru gospodăriile aflate în dificultate, familiile vor avea o situație financiară în scădere cu aproximativ 5% până la sfârșitul anului 2023, veniturile continuând tendința descendentă atât anul acesta, cât și anul viitor. Estimările băncii centrale, bazate pe o evoluție a ratelor dobânzilor pe piață care vor atinge un maxim de 3% anul viitor, arată faptul că per ansamblu economia se va contracta cu aproximativ 1,25% în 2023 și cu încă 0,25% în anul următor. Între timp, șomajul va urca la 6,3% până în 2025. (<https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-08-04/boe-raises-rates-by-most-since-1995-warns-of-long-recession?srnd=premium-europe>)

- Piețele de acțiuni din Europa și SUA au avut o revenire conșiderabilă în luna iulie 2022, înregistrând cele mai mari creșteri din ultimii doi ani, însă este o cale lungă de la o revenire pe termen scurt a unei piețe bear la o creștere susținută. Piețele de obligațiuni și de acțiuni au o viziune extrem de diferită asupra riscului în acest moment. Indicele iTraxx Europe Main, care oferă o evaluare a primei de risc pe care investitorii o solicită pentru a deține datorii corporative, este foarte ridicat, în contrast cu acțiunile. Datele subliniază, de asemenea, o mare divergență în ceea ce privește cât de mult trebuie să scadă estimările pentru ca acțiunile să atingă un minim. În 2020, când recesiunea a fost cea mai scurtă din istorie, previziunile s-au diminuat cu doar 3% înainte de a se atinge un nivel minim. În timpul crizei financiare globale, estimările de profit s-au redus cu 36%. (<https://finance.yahoo.com/news/charts-show-july-stock-market-125739190.html>)

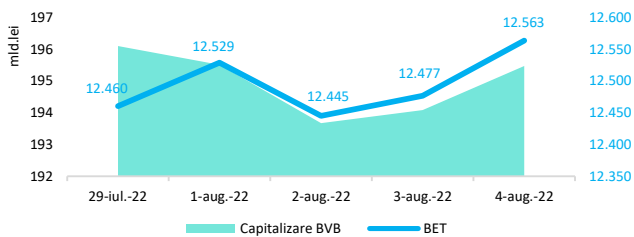
- Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual toate semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară. ASF a emis informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor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

Evoluții



Context local

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



13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 21.798 Media zilnică 2022** 56.862

*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

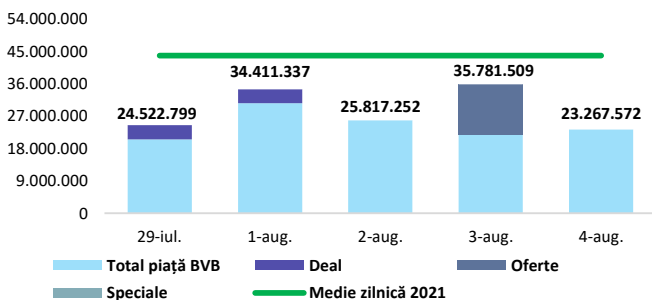
*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Evenimente

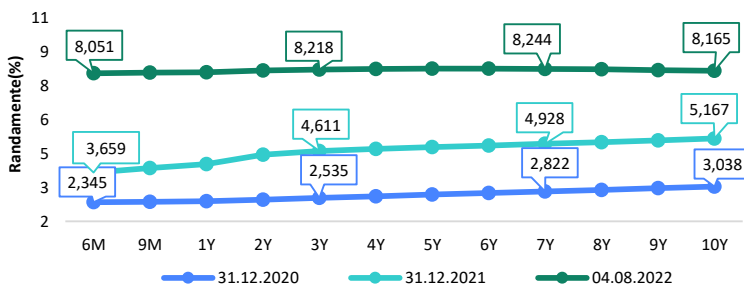
• Indicele ROBOR la 3 luni a crescut de la 8,05% la 8,11%. Indicele ROBOR la 6 luni a crescut de la 8,17% la 8,23%, potrivit datelor publicate de BNR.

• Cheltuielile de investiții au fost în anul 2021 de 5% din PIB, nivel similar celui înregistrat în anul anterior, dar în condițiile unei dinamici a PIB nominal de 11,6%, conform Raportului anual pe 2021 al Consiliului Fiscal.

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*
3,9	2,2	3,5
11,1	9,3	12,6
-7,5	-7,0	-7,9

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

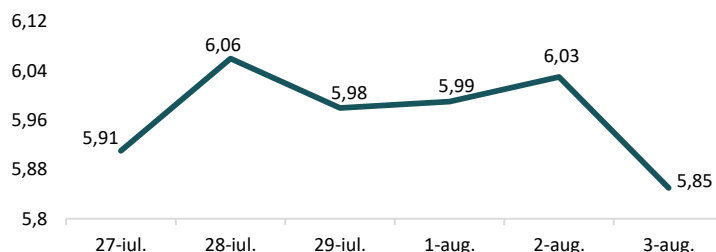
** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

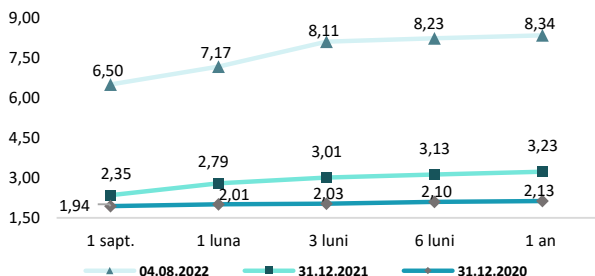
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
IMP	3,33%	0,465	SNG	-0,75%	46,05
EL	2,63%	8,59			
TRP	2,32%	0,617			
TLV	1,96%	2,085			
BRD	1,51%	13,46			

*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
Rata șomajului	1-august-22	iunie 2022	5,6%	5,4%
Indicele prețurilor producției industriale (IPPI)	2-august-22	iunie 2022		1,5%
Cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul	3-august-22	iunie 2022		2,3%

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 serviciile conexe nu intră, de regulă, sub incidența protecției existente în temeiul normelor actuale ale UE privind serviciile financiare. (https://asfomania.ro/ro/la/2373/informare-de-pres%C4%83-overtizare-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.