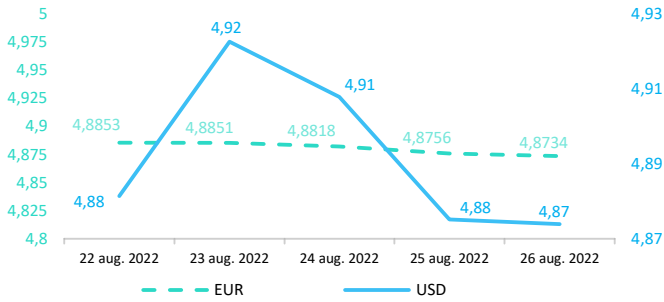


Context internațional

Evoluție curs valutar



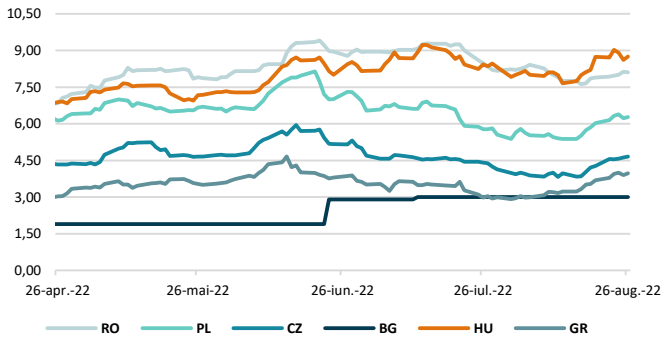
Știri

- Pe 25 iulie, Rusia a anunțat că va reduce livrările de gaze din conducta Nord Stream 1 către Europa la aproximativ 20% din capacitate. Această reducere va afecta creșterea economică și va majora inflația, și va extinde probabilitatea unei întreruperi complete a ofertei. Efectele asupra ratingului acordat de Moody's, cauzate de reducerea aprovizionării cu gaz rusesc vor varia în funcție de sector și de emitentul datoriei. Previunile Moody's actualizate reflectă reducerea livrărilor de gaz rusesc, precum și tendințele recente în materie de creștere economică, politici și rate ale dobânzii. În cazul unei întreruperi totale a aprovizionării cu gaz rusesc, rezultatele economice s-ar deteriora și mai grav, și probabil că vor exista revizuirii și mai mult în jos față de previziunile de bază. În cazul unei opriri complete a livrărilor de gaz rusesc, țările cele mai dependente de Rusia pentru nevoile lor energetice ar resimți presiuni asupra creditelor suverane. Amploarea acestora ar depinde de dimensiunea crizei întreruperii economice și de rezistența mai largă a profilului de credit. Utilitățile vor fi cele mai afectate, dar efectele creditării vor depinde în cele din urmă de capacitatea acestora de a transfera prețurile mai mari la energie către clienții sau dacă vor primi o formă de sprijin guvernamental. Băncile care își desfășoară activitatea în Europa Centrală și de Est s-ar putea confrunta cu o slăbire mult mai mare a mediului de operare decât băncile din alte țări, având în vedere expunerea mare a economiilor la gazul rusesc și puținele alternative disponibile la gaz. Băncile italiene au, de asemenea, o expunere mai mare, având în vedere dependența ridicată a țării de gazul rusesc. ([https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC\\_1337480](https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_1337480))

Dobânzi de politică monetară

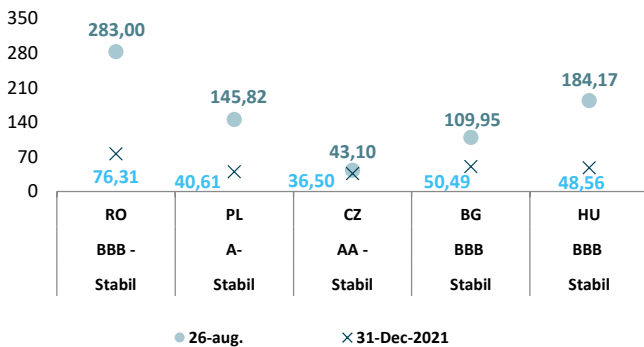
|         | România | Zona Euro | Statele Unite | Regatul Unit |
|---------|---------|-----------|---------------|--------------|
| Valoare | 5,50%   | 0,5%      | 2,25% - 2,5%  | 1,75%        |

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



- Invazia Rusiei în Ucraina a exacerbat cererea și oferta de bază și a împins inflația la niveluri nemaîntâlnite în Uniunea Europeană de la de la mijlocul anilor 1980. Pe baza creșterii economice mai slabe, a expunerii mai mari la o inflație ridicată și a capacităților politice limitate, statele din sudul Europei par să fie cele mai expuse la un scenariu de stagflație, ceea ce reprezintă, potrivit analizei publicată de Moody's, o perioadă multianuală în care inflația rămâne considerabil mai crescută decât în ultimele decenii, în timp ce avansarea reală a PIB-ului rămâne substanțial mai mică, la zero sau aproape de zero. Deși problemele legate de lanțul de aprovizionare la nivel mondial, care sunt parțial responsabile de o recentă scumpire bruscă a prețurilor, s-au temperat ușor, întreprinderile continuă să raporteze penurii majore de echipamente și materiale. Deși nu este luată în calcul în scenariul de bază, o situație de oprire completă a livrărilor de gaze naturale rusești ar intensifica probabil aceste presiuni, ar slăbi activitatea economică și ar crește riscul unui mediu stagflaționist. Majoritatea băncilor centrale din Europa Centrală și de Est au început deja să majoreze ratele ca răspuns la inflație, dar încetinirea creșterii economice, gradul ridicat de îndatorare și divergența ciclului economic vor complica eforturile Băncii Centrale Europene. ([https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC\\_1331521](https://www.moody.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=PBC_1331521))

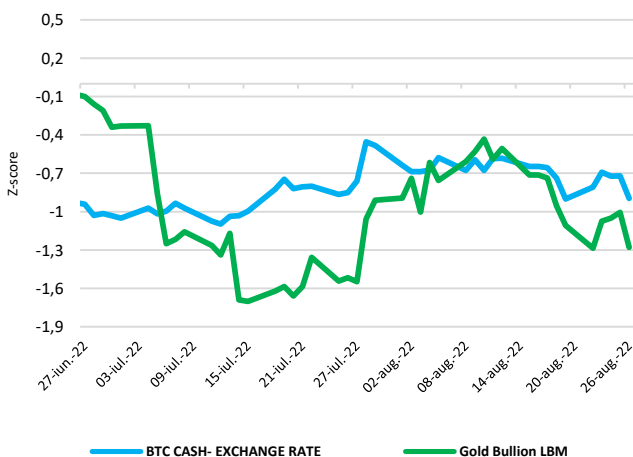
Evoluția CDS (USD-5Y)



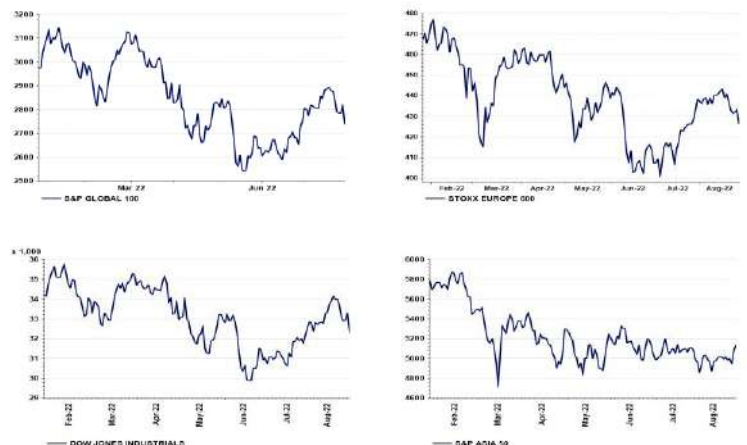
• Pe baza evoluțiilor observate până în prezent, piețele de criptoactive prezintă la momentul actual toate semnele unui risc emergent pentru stabilitatea financiară. ASF a emis informări de presă cu privire la riscurile investiționale asociate cu criptoactivele. Riscurile legate de protecția consumatorilor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

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

BTC & Gold \*1

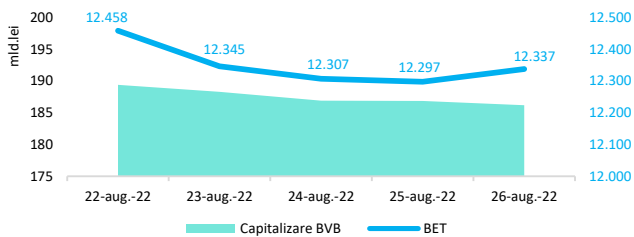


Evoluții



## Context local

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



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

**Total turnover BVB\*** 12.666 **Media zilnică 2022\*\*** 53.673

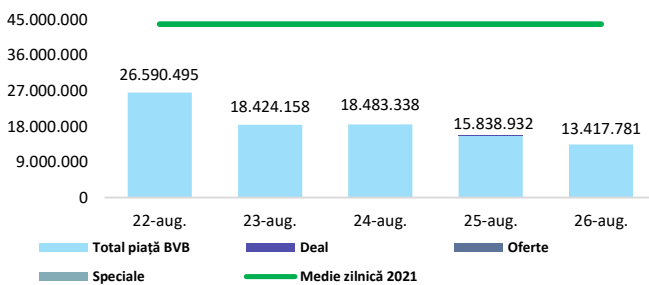
\*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) \*\* Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

\*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

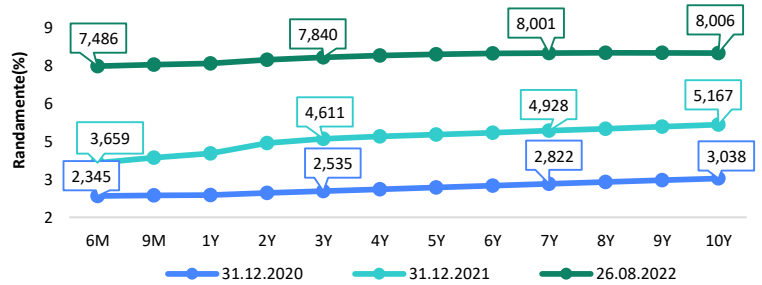
### Evenimente

• Bursa de Valori București (BVB) informează că luni, 29 august, intră la tranzacționare acțiunile Meta Estate Trust pe piața AeRO, segmentul de acțiuni al Sistemului Multilateral de Tranzacționare (SMT) al bursei. Acțiunile companiei se vor tranzacționa sub simbolul bursier MET. Meta Estate Trust este o companie de tip holding ce activează în sectorul rezidențial, înființată în 2021. Meta Estate Trust a derulat în perioada 20 iulie – 2 august o ofertă publică inițială de vânzare de acțiuni ordinare, clasa A, în urma căreia a atras 14 milioane lei. Capitalul social subscris și vărsat al emitentului este de 87 milioane lei, divizat în 75,7 milioane acțiuni ordinare reprezentând 87,1% din capitalul social total și 11,2 milioane acțiuni preferențiale, fără drept de vot, reprezentând 12,9 % din capitalul social total.

### 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

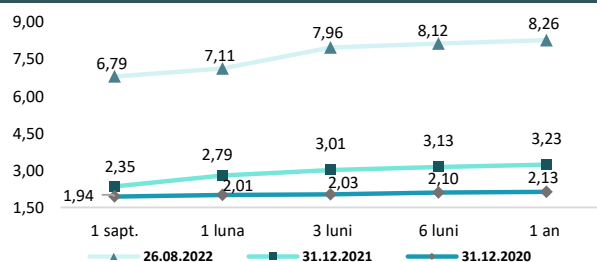
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2022

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

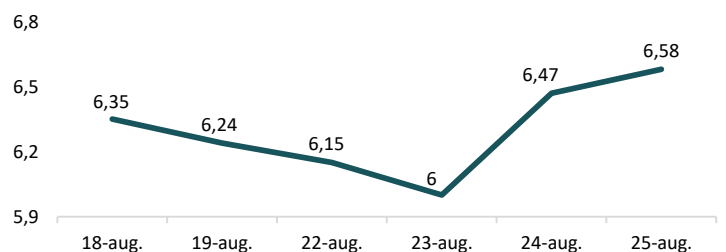
| Simbol | Variația prețului | Preț  | Simbol | Variația prețului | Preț  |
|--------|-------------------|-------|--------|-------------------|-------|
| TLV    | 0,75%             | 20,25 | EBS    | -1,66%            | 106,6 |
| FP     | 0,51%             | 1,978 | SNN    | -1,18%            | 46,1  |
| SNP    | 0,42%             | 0,478 | M      | -0,92%            | 19,44 |
|        |                   |       | SNG    | -0,21%            | 47,65 |

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

### Rate interbancare- Evoluția ROBOR



### Indicele de referință pentru creditele consumatorilor-IRCC



### Calendarul economic al săptămânii curente

| Indicator                                  | Data            | Perioada               | Estimare | Anterior |
|--|-----------------|------------------------|----------|----------|
| Tendențe în evoluția activității economice | 29- august -22  | august- octombrie 2022 |          |          |
| ESI  | 30- august -22  | august 2022            |          | -0,9%    |
| Rata șomajului                             | 1-septembrie-22 | iulie 2022             |          | 5,3%     |

### 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 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-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.