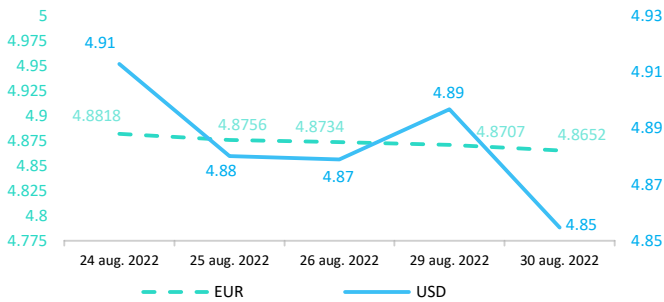


Context internațional

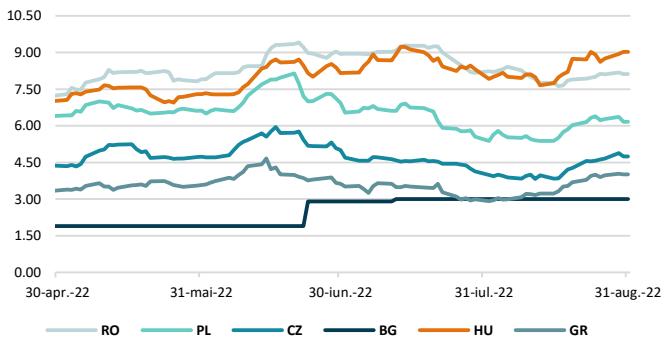
Evoluție curs valutar



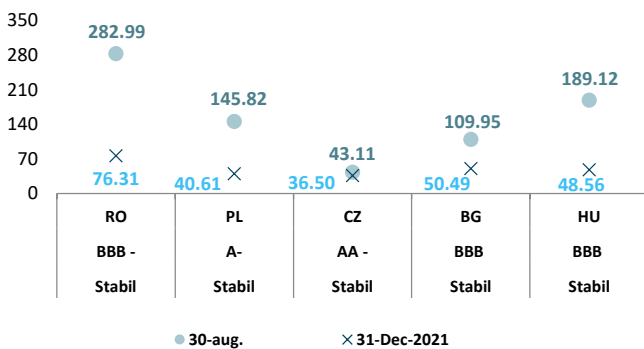
Dobânzi de politică monetară

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

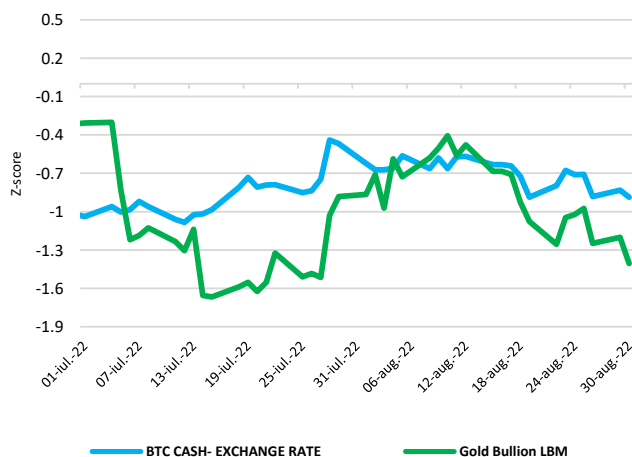
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1



Știri

- Comitetul european pentru risc sistemic (ESRB) a prezentat evoluția asigurărilor de credit comercial (TCI-trade credit insurance) și a identificat directivele de urmat în ceea ce privește politicile care să facă piața asigurărilor de credit comercial mai rezistentă în perioade de criză. Introducerea schemelor de ajutor de stat ad-hoc la începutul pandemiei COVID-19 a fost un indiciu al guvernelor că orice discontinuitate în asigurările de credit comercial reprezintă o sursă potențială de risc sistemic care ar putea duce la perturbări grave în economie. Creditul comercial este omniprezent în comerțul internațional și este esențial pentru finanțarea societăților nefinanciare (NFCs). Asigurările de credit comercial acoperă 60% din riscul de credit pentru comerțul internațional.

(<https://www.esrb.europa.eu/pub/pdf/reports/esrb.issuesnoteonmacroprudentialaspectstradecreditinsuranc202208~eaa8c9c764.en.pdf?c502ded6c6fc9ff0cc2d5d187ce98d9>)

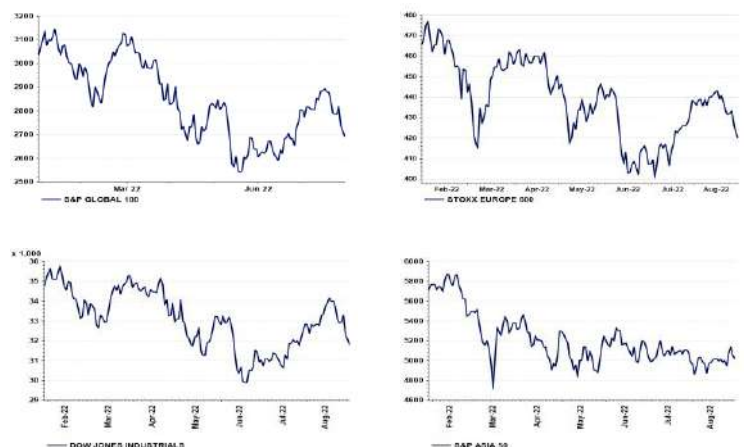
- Potrivit unei analize publicate de Organizația pentru Cooperare și Dezvoltare Economică (OECD) și de Agenția Internațională pentru Energie (IEA), marile economii au sporit considerabil sprijinul acordat pentru producția și consumul de cărbune, petrol și gaze naturale, multe țări având dificultăți în a găsi un echilibru între angajamentele de lungă durată de eliminare treptată a subvențiilor ineficiente pentru combustibilii fosili și eforturile de a proteja gospodăriile de creșterea prețurilor la energie. Noile date publicate de OECD și IEA arată că sprijinul guvernamental global pentru combustibilii fosili în 51 de țări din întreaga lume aproape s-a dublat, ajungând la 697,2 miliarde USD în 2021, de la 362,4 miliarde USD în anul 2020, pe măsură ce prețurile energiei au crescut odată cu redresarea economiei mondiale. În plus, se anticipează că subvențiile pentru consum vor crește și mai mult în anul 2022, din cauza creșterii prețurilor la combustibili și a consumului de energie. Războiul Rusiei împotriva Ucrainei a provocat creșteri puternice ale prețurilor la energie și a subminat securitatea energetică. Creșterile semnificative ale subvențiilor pentru combustibilii fosili încurajează însă consumul risipitor, fără a ajunge neapărat la gospodăriile cu venituri mici. Analiza OECD a transferurilor bugetare și a scutirilor fiscale legate de producția și utilizarea cărbunelui, petrolului, gazelor și a altor produse petroliere în economiile G20 a arătat că sprijinul total pentru combustibilii fosili a crescut la 190 de miliarde de dolari în 2021, de la 147 de miliarde de dolari în 2020.

(<https://www.oecd.org/newsroom/support-for-fossil-fuels-almost-doubled-in-2021-slowing-progress-toward-international-climate-goals-according-to-new-analysis-from-oecd-and-iea.htm>)

• 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).

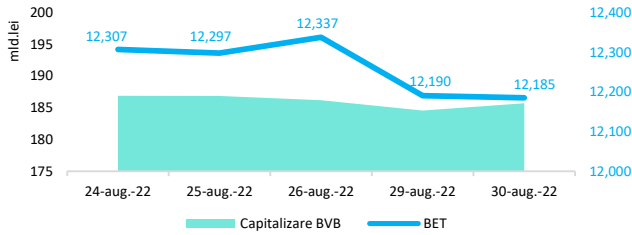
• Potrivit agenției Standard&Poor's ratingul suveran al României este de BBB- cu perspectivă la stabilă.

Evoluții



Context local

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



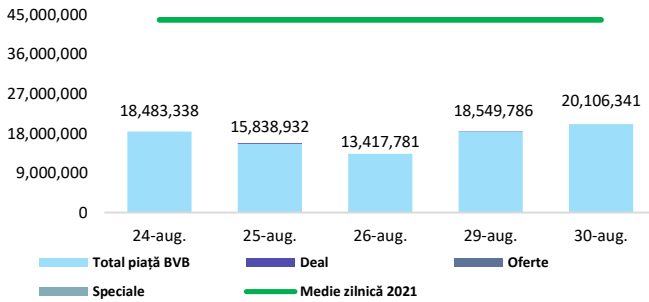
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 18,913 Media zilnică 2022** 53,244

*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

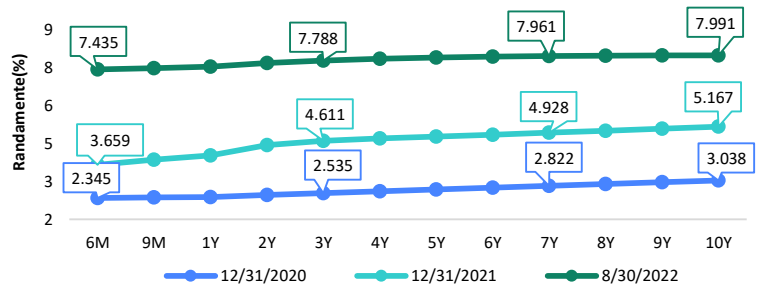
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



Evenimente

• În mai 2022, datoria administrației publice a României s-a situat la o valoare de aproximativ 614 miliarde lei, reprezentând 50% din PIB, în creștere față de finalul anului 2021 (577 miliarde lei), când se situa la un nivel de 48,8% din PIB, conform datelor publicate de Ministerul Finanțelor.

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

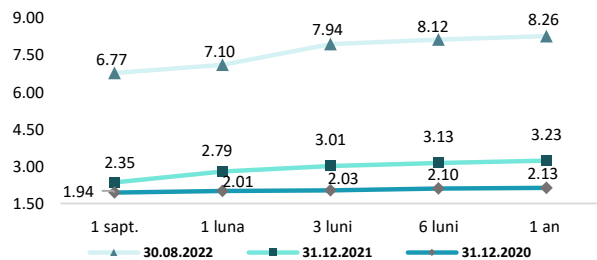
** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

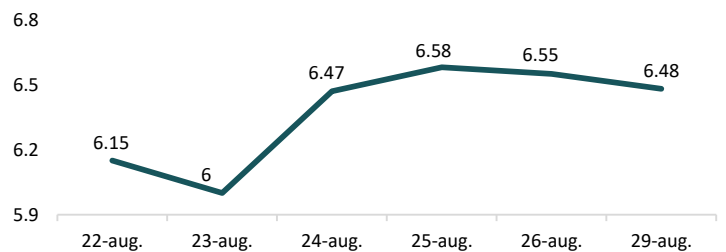
| Simbol | Variația prețului | Preț | Simbol | Variația prețului | Preț |
|--------|-------------------|-------|--------|-------------------|-------|
| TTS | 5.32% | 9.9 | SNG | -1.49% | 46.4 |
| EBS | 2.82% | 109.3 | SIF5 | -0.78% | 1.9 |
| FP | 0.61% | 1.966 | TGN | -0.41% | 240 |
| EL | 0.38% | 7.97 | TLV | -0.40% | 19.92 |
| SNP | 0.32% | 0.477 | SNN | -0.11% | 44.95 |

*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 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 garantează acuratețea datelor prezentate.