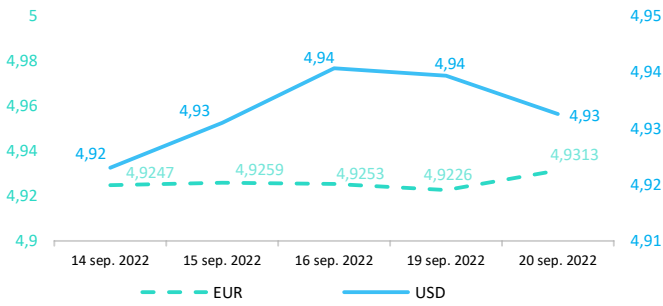


Context internațional

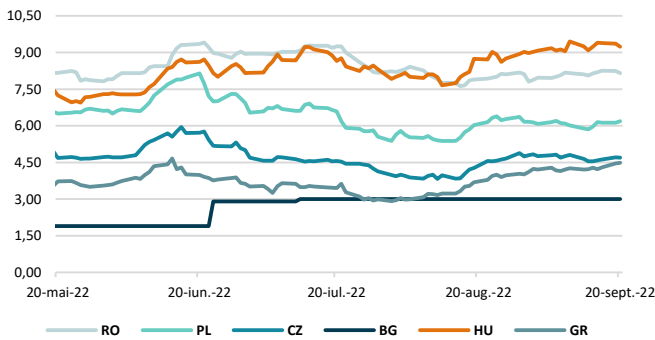
Evoluție curs valutar



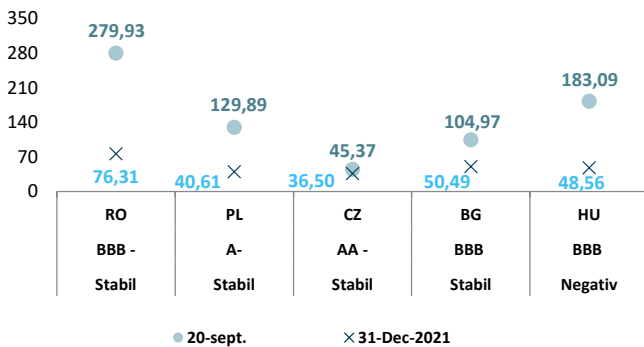
Dobânzi de politică monetară

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

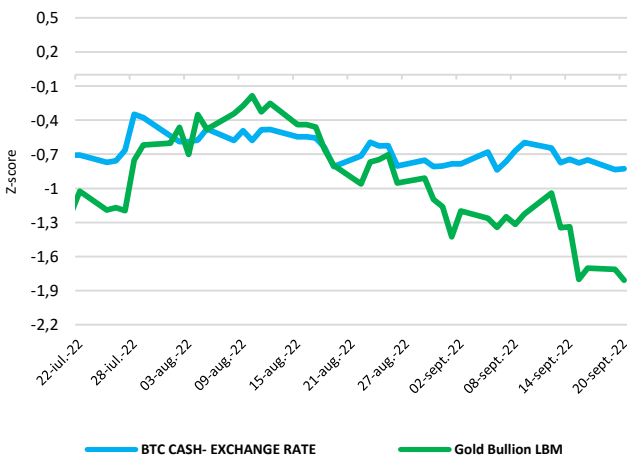
Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Evoluția CDS (USD-5Y)



BTC & Gold *1



Știri

- Banca centrală suedeză, Riksbank, a inițiat marți o creștere a ratelor dobânzilor, rata principală a politicii monetare ajungând la 1,75%. Majorarea bruscă vine în contextul în care inflația suedeză a prețurilor de consum sunt în creștere, cunoscând cel mai ridicat nivel din ultimii 30 de ani – 9%. Deși factorii globali, precum dezechilibrele de după pandemia COVID-19 și creșterea prețurilor la energie din cauza războiului din Rusia în Ucraina au dus la scumpirea prețurilor, consiliul executiv al Riksbank a declarat că și activitatea economică puternică din Suedia a contribuit la acest lucru. Pentru a readuce inflația la ținta de 2%, oficialii băncii centrale au declarat că politica monetară se va înăspri în continuare și se așteaptă la noi creșteri ale ratelor dobânzilor în următoarele șase luni.

(<https://www.cnb.com/2022/09/20/swedens-central-bank-launches-100-basis-point-rate-hike.html>)

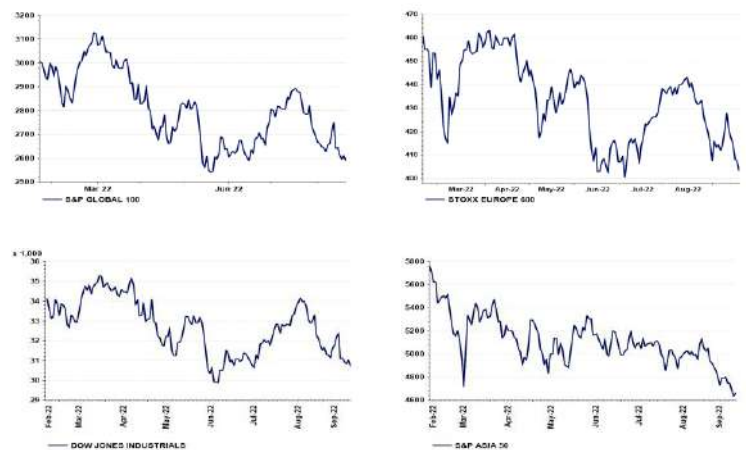
- Nivelul și magnitudinea înăsprirea politicii monetare de către Banca Centrală Europeană (BCE) vor depinde de capacitatea acesteia de a ține sub control așteptările inflaționiste și de a reduce răspândirea creșterilor prețurilor dincolo de cele din domeniul energiei. Întreruperea fluxurilor de gaze rusești către continent va duce probabil la un atac mai prelungit și mai intens al inflației, care nu poate fi contracarat. Cu toate acestea, președintele Comitetului European pentru Risc Sistemic (ESRB) consideră că acțiunea monetară nu ar trebui să se concentreze doar pe inflația pe termen scurt, având în vedere decalajul pe care creșterea ratelor dobânzilor îl are asupra prețurilor. De asemenea, acesta a declarat că nivelul încetinirii economice va fi un factor determinant în ceea ce privește așteptările privind inflația pe termen mediu și, prin urmare, în viitoarele decizii de politică monetară.

(<https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-09-19/ecb-s-de-cos-backs-more-gradual-hikes-to-safeguard-economy>)

• 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).

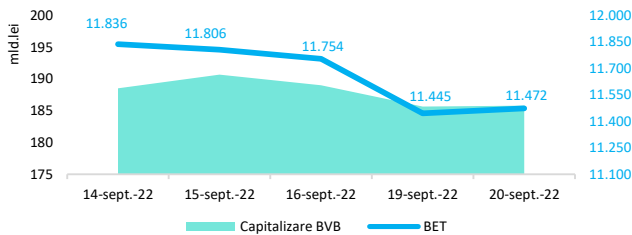
• Potrivit agenției Standard&Poor's ratingul suveran al României este de BBB- cu perspectivă la stabilă.

Evoluții



Context local

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



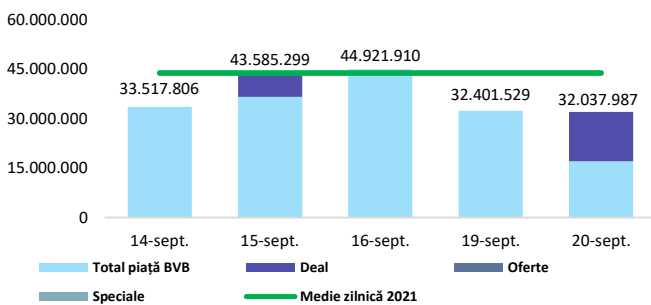
13,061 - Valoare BET la 30.12.2021

Total turnover BVB* 31.206 **Media zilnică 2022**** 51.822

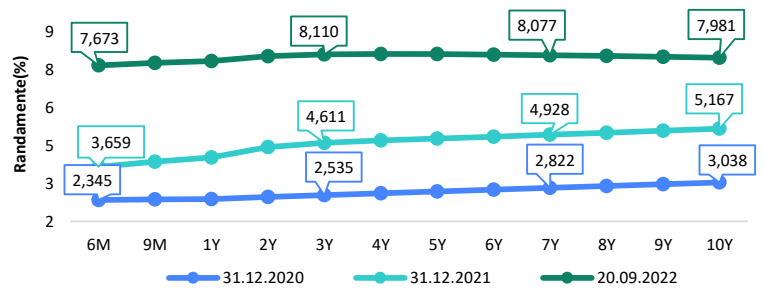
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

*capitalizare BVB cuprinde și Erste Group Bank AG

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (milioane lei)



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

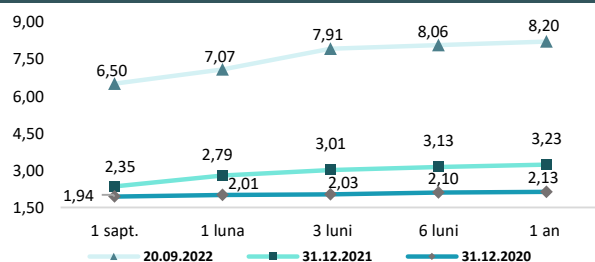
** Conform prognozei FMI din aprilie 2022

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

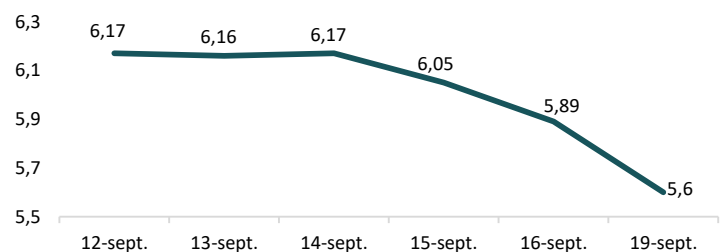
| Simbol | Variația prețului | Preț | Simbol | Variația prețului | Preț |
|--------|-------------------|--------|--------|-------------------|------|
| ONE | 2,32% | 1,236 | EL | -3,31% | 7 |
| SNN | 0,66% | 45,75 | | | |
| SNP | 0,57% | 0,4375 | | | |
| FP | 0,43% | 1,878 | | | |
| M | 0,42% | 19,28 | | | |

*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 |
|-------------------------------------|------------|------------|----------|----------|
| Lucrările de construcții | 19.09.2022 | iulie 2022 | | 7,1% |
| Costul forței de muncă în anul 2021 | 23.09.2022 | | | |

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.