

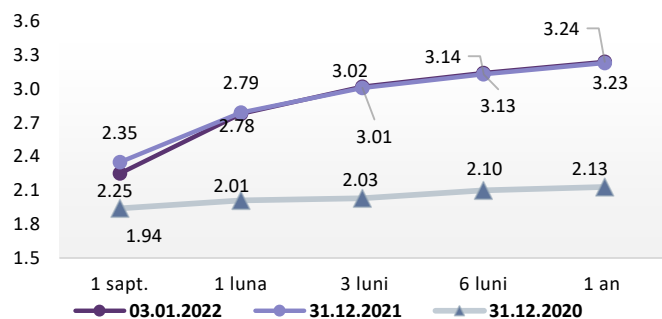
## COVID19-impact pe piețele financiare

Indicatorul Markit Eurozone Manufacturing PMI, calculat de compania de analize financiare Markit, a scăzut la 58 de puncte în decembrie 2021 de la 58,4 puncte în noiembrie 2021, producătorii de bunuri de larg consum având o îmbunătățire mai lentă a condițiilor de producție, în timp ce producătorii de bunuri intermediare și de capital înregistrând creșteri marginale mai rapide. Datele PMI din decembrie arată o nouă relaxare în criza lanțului de aprovizionare, pe măsură ce timpul mediu de livrare s-a diminuat. Firmele au profitat de acest avantaj și au completat stocurile într-un ritm foarte rapid. Cu toate acestea, în ciuda atenuării presiunii asupra lanțurilor de aprovizionare, condițiile sectorului de producție au continuat să fie dezamăgitoare, creșterea producției rămânând neschimbată față de cea din noiembrie. Între timp, creșterea prețurilor a încetinit, dar a rămas la un nivel ridicat. Datele chestionarului în funcție de fiecare țară a zonei euro plasează Italia pe primul loc la creșterea producției, în ciuda încetirii extinderii, în timp ce Franța se află la polul opus. Răspândirea variantei Omicron a coronavirusului în zona euro conduce la o nouă criză de incertitudine economică la nivelul regiunii, care poate genera noi întreruperi ale lanțurilor de aprovizionare și puseuri inflaționiste.

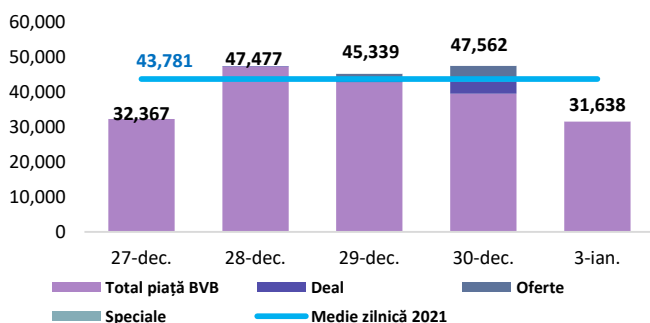
## Dobânzi de politică monetară

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

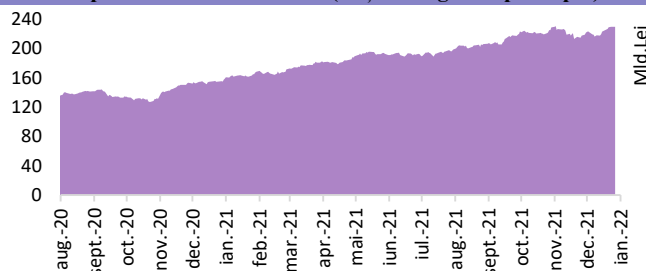
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



## Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

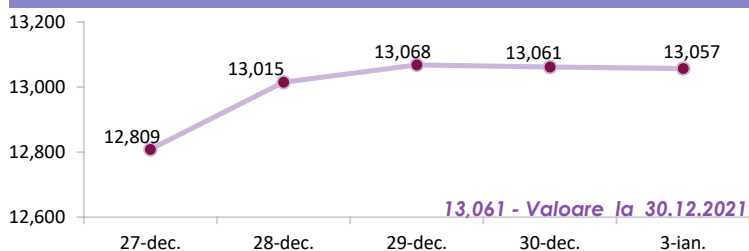
ESMA a publicat Ghidurile privind anumite aspecte ale cerințelor MiFID II (Directiva privind piețele de instrumente financiare) legate de cadrul de adecvare a investițiilor și execuția ordinelor. Aceste cerințe reprezintă un element important pentru protecția investitorilor în procesul de furnizare a serviciilor de investiții, altele decât consultanța sau administrarea portofoliului. Conform MiFID II, firmele de investiții care oferă astfel de servicii sunt obligate să solicite informații privind cunoștințele și experiența clienților pentru a evalua dacă serviciul de investiții sau produsul respectiv este adecvat și să adreseze o atenționare în caz contrar. Cadrul legal privind execuția ordinelor permite o exceptare de la această evaluare în anumite condiții, inclusiv de la emiterea unei atenționări către client. Scopul Ghidurilor ESMA este să îmbunătățească claritatea și să promoveze convergența în aplicarea cerințelor privind cadrul de adecvare a investițiilor și execuția ordinelor. Astfel, ghidurile abordează aspecte privind scopul evaluării caracterului adecvat al investițiilor, aranjamentele necesare pentru a înțelege clienții și produsele financiare, corelarea clienților cu produsele corespunzătoare și eficiența avertizărilor. În plus, sunt clarificate și alte cerințe, cum ar fi excepțiile de la aceste evaluări, înregistrările informațiilor furnizate și verificarea evaluărilor.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-guidance-appropriateness-and-execution-only-requirements-under>)

Perspectivile economice globale pentru trimestrul I al anului 2022, elaborate de agenția de rating S&P, subliniază că economia globală se află în mijlocul unei redresări robuste, dar neuniforme, cererea depășind ritmul de creștere a ofertei și inflația ridicată fiind prezentă aproape peste tot. Noua variantă Omicron a coronavirusului determină piețele financiare să adopte o atitudine de precauție și guvernele să pună în aplicare măsuri de izolare pe termen scurt. Chiar și presupunând că sfârșitul pandemiei se apropie, sunt necesare multe acțiuni înainte de a putea declara revenirea la condiții normale macroeconomice. În primul rând, guvernele și-au asumat datorii semnificative pentru a sprijini sectoarele afectate de COVID-19, dar acum este necesar ca economiile să urmeze o politică fiscală sustenabilă. În al doilea rând, băncile centrale au mult de lucru pentru a readuce bilanțurile la dimensiunea normală post-COVID, active guvernamentale în valoarea de trilioane de dolari și rezerve bancare în exces stau în bilanțuri, menținând scăzute randamentele și denaturând deciziile de credit. În al treilea rând, structura economiilor s-a schimbat din cauza COVID-19, prin trecerea de la servicii la bunuri de folosință îndelungată și adoptarea muncii de la distanță. Identificarea elementelor tranzitorii față de cele structurale se va realiza în timp. În cele din urmă, gradul de conștientizare a durabilității a crescut în timpul pandemiei, inclusiv în domeniul economiei.

(<https://www.spglobal.com/ratings/en/research/articles/211130-economic-outlook-q1-2022-rising-inflation-fears-overshadow-a-robust-rebound-12205977>)

## Evoluția indicelui BET



**Total turnover BVB\*** 28,627 **Media zilnică 2022\*\*** 28,627

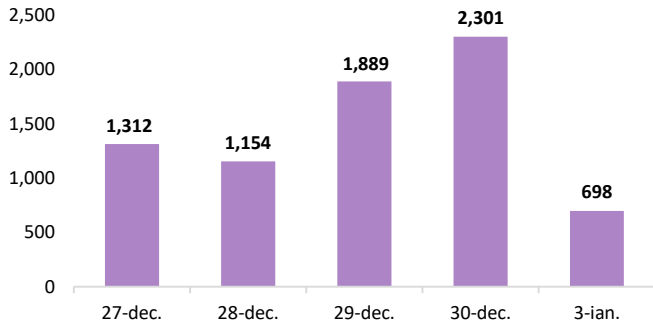
\*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) \*\* Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SFG	4.33%	15.650	MCAB	-4.31%	11.1
BNET	3.71%	0.350	SNG	-2.69%	37.95
TRP	3.46%	1.018	ONE	-0.46%	1.29
DIGI	1.22%	41.500	BRD	-0.45%	17.62
EL	0.60%	10.100	SNP	-0.30%	0.4975

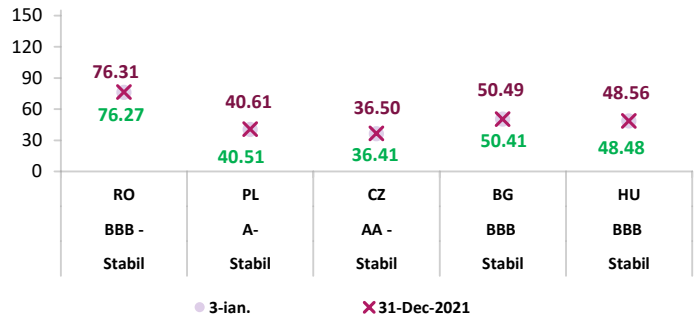
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

### Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni\* (mii Lei)



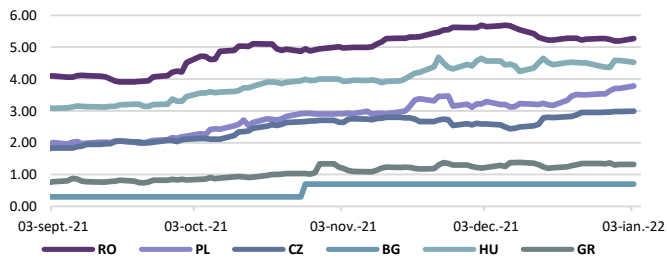
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

### Evoluția CDS (USD-5Y)

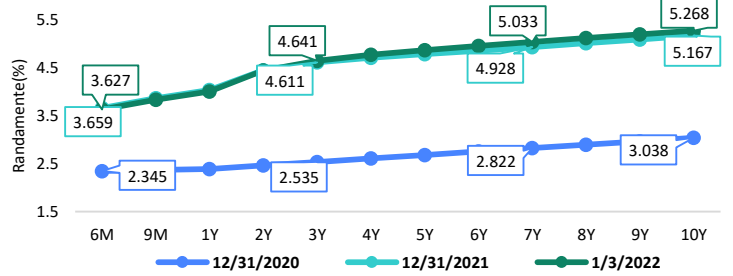


Sursă rating: Standard & Poor's

### Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



### Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



### Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	5.1	4.8	4.6
Inflație medie (%)	4.0	3.4	4.7
Deficit cont curent	-6.3	-5.5	-6.1

\* Conform prognozei de toamnă 2021 - CNSP și prognozei de toamnă 2021 CE

\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2021

### Evoluții

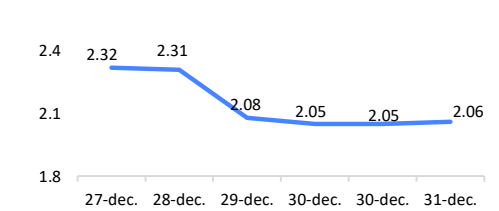
#### EUROSTOXX



#### S&P 500 (SUA)



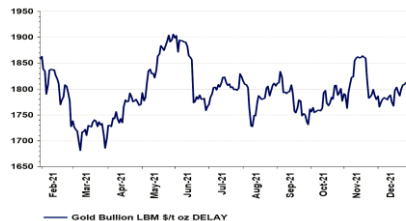
#### IRCC



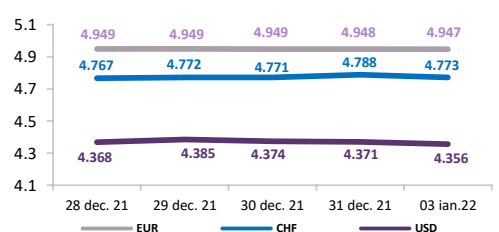
#### Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



#### Gold Bullion LMB US\$/Troy Ounce



#### Evoluție curs valutar



### Disclaimer

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.