

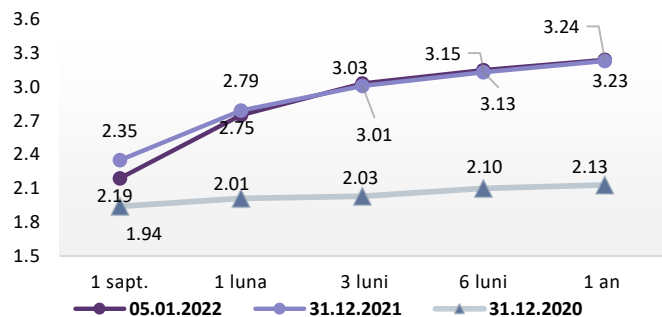
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform Reuters, acțiunile americane au scăzut brusc miercuri, indicele Nasdaq reducându-se cu peste 3%, după publicarea minutei ședinței de politică monetară a Rezervei Federale a SUA (US FED) din 14-15 decembrie 2021, care a semnalat că banca centrală ar putea crește ratele dobânzilor de referință mai devreme decât se aștepta. Indicii Dow Jones și S&P 500 au avut un declin mai mic, respectiv de 1,07% și 1,94%. Membrii US FED au declarat că o piață a muncii "foarte strânsă" și o rată a inflației care continuă să crească ar putea impune băncii centrale să majoreze mai devreme ratele dobânzilor de referință și să înceapă să își reducă deținerile de active. Astfel, factorii de decizie au formulat previziuni care anticipează trei creșteri de 0,25% ale ratei dobânzii de referință în cursul anului 2022 și au convenit asupra încheierii programului lor de achiziții de obligațiuni din perioada pandemiei. Creșterea ratelor dobânzilor mărește costurile de împrumut pentru companii și consumatori, iar ratele mai mari pot reduce indicatorii de evaluare a firmelor, în special pentru acțiunile din sectorul IT. Membrii US FED au agreeat, de asemenea, odată cu apariția variantei Omicron a coronavirusului, este oportun să se ia în considerare riscul apariției unor noi variante ale virusului în evaluarea vulnerabilităților pentru perspectivele economice.

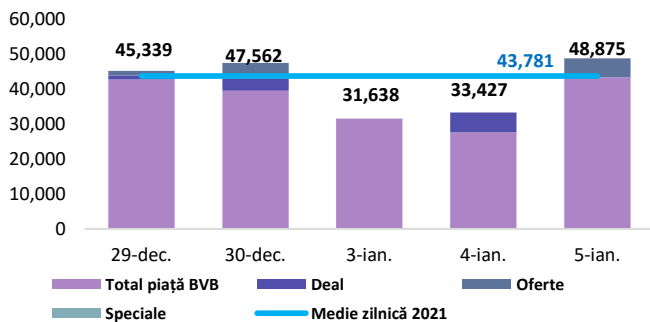
Dobânzi de politică monetară

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

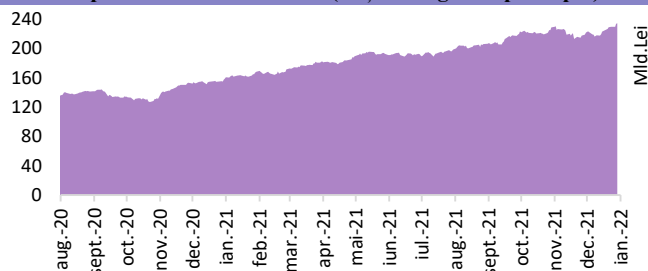
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

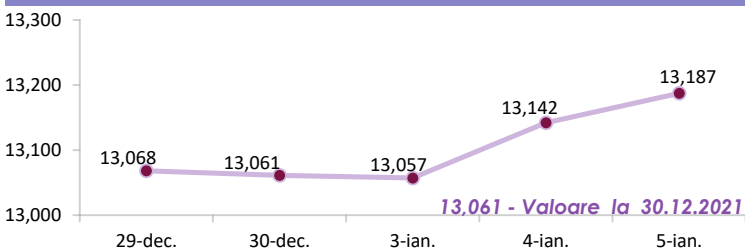
ESMA a publicat Ghidurile modificate privind amânarea dezvoltării informațiilor privilegiate de către emitenți în anumite situații aferente cadrului de supraveghere prudențială. Astfel, noile ghiduri adaugă câteva cazuri la lista de interese legitime ale emitenților pentru amânarea dezvoltării publice a informațiilor privilegiate. Liniile directe emise de ESMA urmăresc să ofere claritate, să consolideze siguranța juridică și să încurajeze convergența în supraveghere și ar trebui să ajute emitenții să își efectueze evaluările privind gradul în care îndeplinesc condițiile de amânare a informațiilor privilegiate în conformitate cu Regulamentul privind abuzul de piață. Ghidurile introduc, de asemenea, clarificări cu privire la evaluare de la caz la caz a instituțiilor referitoare la gradul în care sunt în posesia informațiilor privilegiate în legătură cu deciziile SREP specifice instituției (procesul de supraveghere și evaluare), primite de la autoritatea competentă de supraveghere prudențială, cu referire în special la cerințele de capital din Pilonul 2 (Pillar 2 Capital Requirements – P2R) și Orientarea din Pilonul 2 (Capital Guidance P2G).

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-guidelines-delayed-disclosure-under-mar>)

În ultimele două decenii, băncile centrale ale piețelor emergente au înregistrat progrese importante în câștigarea credibilității privind dezvoltarea unei politici monetare anticiclice, arată analiza recentă a IMF. În timpul crizei COVID-19, multe dintre aceste bănci centrale nu numai că au redus semnificativ ratele dobânzilor, dar au implementat și o serie de instrumente pentru a ajuta la restabilirea piețelor, inclusiv achiziționarea de active. Cumpărările de active pot fi un instrument eficient, dar nu este indicat să se minimizeze riscurile pe care le atrag la adresa independenței băncii centrale și stabilității prețurilor. Un risc evident este legat de bilanțul propriu al băncilor centrale: acestea pot pierde banii dacă achiziționează datorii suverane sau corporative atunci când ratele dobânzilor sunt scăzute, iar apoi ratele dobânzilor de politică monetară cresc brusc. Un bilanț mai slab poate determina banca centrală să fie mai puțin dispusă să își atingă obiectivele mandatate, din cauza temerilor că acțiunile de politică îi vor afecta propria poziție financiară. Un al doilea risc este "dominația fiscală", prin care guvernele pun presiune asupra băncilor centrale pentru a urmări obiectivele acestora. Autoritățile publice s-ar putea obișnui cu finanțarea ieftină din acțiunile băncilor centrale și ar putea să pună presiuni asupra lor să continue, chiar dacă inflația crește și obiectivul de stabilitate a prețurilor ar cere încetarea achizițiilor de active.

(<https://blogs.imf.org/2022/01/05/emerging-market-central-bank-asset-purchases-can-be-effective-but-carry-risks/>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT)

36,693 Media zilnică 2022**

** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

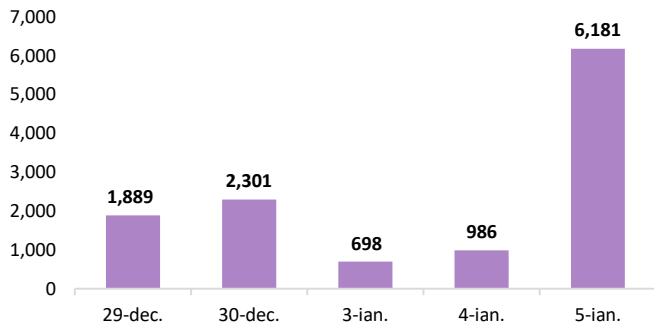
30,952

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BNET	5.87%	0.379	SFG	-1.58%	15.55
TRP	4.24%	1.082	TGN	-1.21%	245
BRD	1.90%	18.280	EVER	-0.82%	1.21
DIGI	1.90%	42.800	SNG	-0.66%	37.65
ONE	1.39%	1.310	FP	-0.50%	1.978

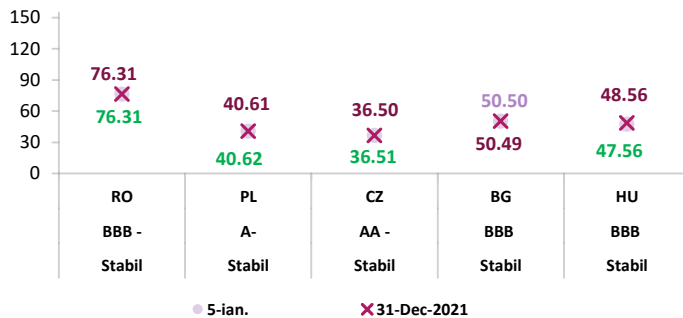
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



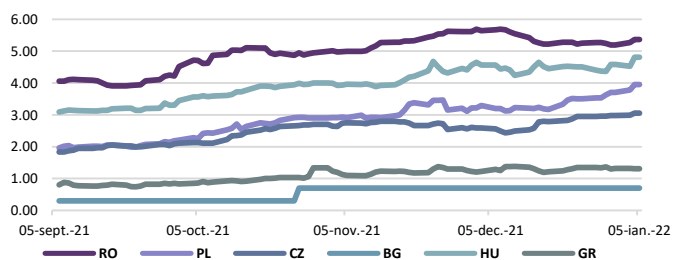
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

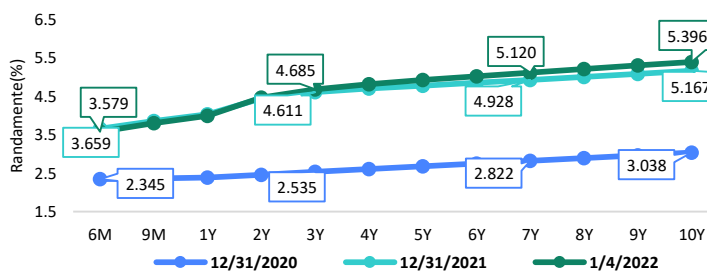


Sursă rating: Standard & Poor's

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

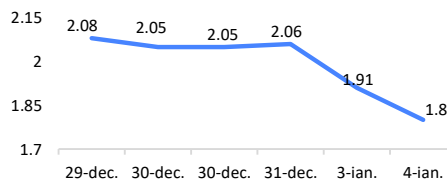
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



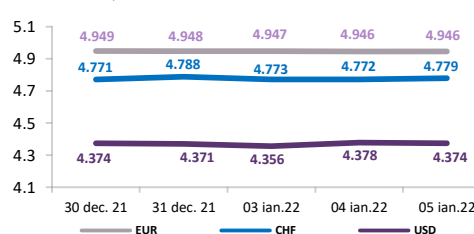
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.