

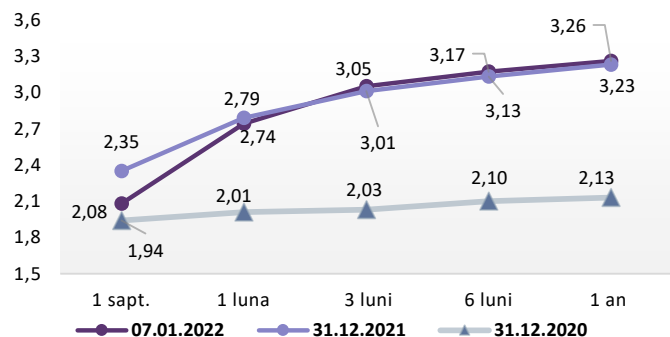
## COVID19-impact pe piețele financiare

Opinia profesorului de economie și finanțe, Muhammad Ali Nasir, referitoare la perspectivele economice globale în 2022, exprimată în contextul viitoarei conferințe Davos, arată că noua tulpină a coronavirusului este o formă mai ușoară decât se anticipase și, astfel, restricțiile vor fi ridicate mai repede, iar efectele asupra economiei vor fi mai moderate. Atâta timp cât există rate scăzute de vaccinare în anumite părți ale globului, se menține riscul apariției în continuare de noi variante ale virusului. O altă mare necunoscută pentru anul 2022 o reprezintă inflația. Până acum, BCE, US FED și Banca Centrală a Japoniei s-au abținut de la creșterea ratelor dobânzilor, dar au indicat calendare pentru terminarea programelor de achiziții de active (QE). Este posibil ca încheierea politicilor acomodative ale băncilor centrale să afecteze redresarea economică, CEBR (Centre for Economics and Business Research) estimând că poate avea loc o prăbușire a piețelor de acțiuni, obligațiuni și imobiliare cu 10%-25% în 2022. Conflictul comercial dintre SUA și China pare că va continua și în 2022, Faza 1 a înțelegerii dintre cele 2 țări neîndeplinindu-și țintele. Tensiunile dintre Rusia și Ucraina și posibilele sancțiuni economice asupra Rusiei pot avea consecințe asupra economiei globale, mai ales din perspectiva dependenței Europei de gazele naturale rusești. Indiferent de conflictele politice, Asia va avea un rol semnificativ în perspectivele de creștere economică globală, China înregistrând evoluții economice relevante începând cu al doilea trimestru al anului 2020.

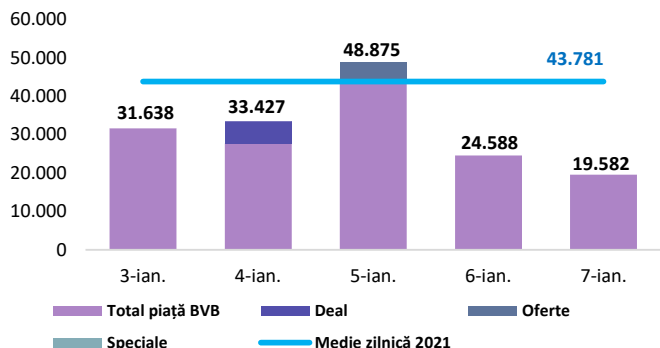
## Dobânzi de politică monetară

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

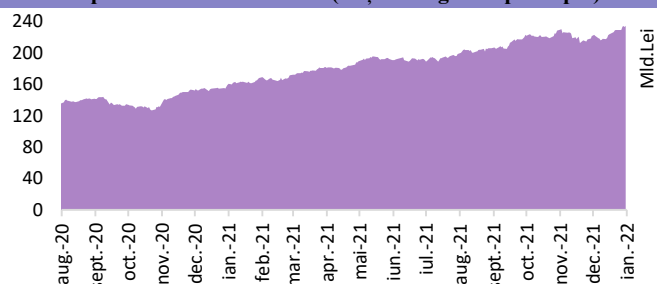
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



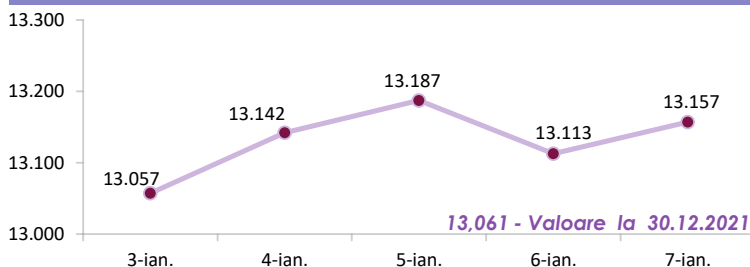
## Știri

În anul 2021 economia globală a fost zguduată de o criză majoră a energiei, prețurile petrolului, gazului natural și electricității crescând pe măsură ce economiile s-au redeschis în urma izolarilor impuse de pandemia COVID-19, subliniază Isabel Schnabel, membru ECB. Creșterile bruște ale prețurilor energiei reprezintă un fenomen obișnuit începând cu anii '70, fiind o sursă recurentă de turbulențe economice și volatilități. Cu toate acestea, cauzele șocului actual pot fi mai profunde. Dacă în trecut, prețurile energiei scădeau la fel de repede cum creșteau, nevoia de a accelera lupta împotriva schimbărilor climatice poate determina ca acestea să rămână ridicate și chiar să avanseze mai mult, dacă se urmărește în continuare atingerea obiectivelor Acordului climatic de la Paris. Există o serie de provocări asupra politicilor fiscale și monetare pentru asigurarea tranziției verzi, într-un mediu în care oferta de surse de energie mai ieftină și mai ecologică va putea îndeplini doar gradual cererea în creștere. Intenția guvernelor de a accelera tranziția verde trebuie să fie însoțită de măsuri de protecție a membrilor vulnerabili ai societății. Băncile centrale vor trebui să analizeze dacă tranziția verde prezintă riscuri la adresa stabilității prețurilor și în ce măsură deviațiile de la inflația țintă, ca urmare a creșterii contribuției energiei la inflația de bază, sunt tolerabile și conforme cu mandatele de stabilitate a prețurilor.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2022/html/ecb.sp220108-0425a24eb7.en.html>)

Tranziția la energia verde prezintă câteva semne de încetinire, deficiențele de energie din Asia și Europa stimulând cererea globală de combustibili fosili, arată analiza recentă a Bloomberg. Noua tendință de dezvoltare a capcanelor încrederii prea mari în energiile eoliene și solare care sunt schimbătoare și îndreaptă atenția către energia nucleară. Deși eforturile de a lupta împotriva schimbărilor climatice au fost în mare măsură dominate de resurse regenerabile, Agenția Internațională pentru Energie precizează că va fi necesară dublarea energiei nucleare la nivel mondial pentru a atinge zero emisii nete de gaze cu efect de seră până în 2050. În anul 2020, energia nucleară a reprezentat doar 4% din consumul de energie primară, conform BP Plc's. SUA este pe primul loc în cadrul eforturilor de a proiecta sisteme nucleare mai mici. Se așteaptă ca așa numitele reactoare modulare mici să fie mai rapide, mai ușoare și mai ieftin de construit decât centralele nucleare convenționale care funcționează acum. Europa a anunțat unele din cele mai ambițioase obiective de mediu, fapt pentru care țările UE caută să dezvolte noi energii nucleare fără emisii de carbon. Creșterea prețurilor la electricitate și dependența prea mare de gazele rusești stimulează orientarea UE spre energia nucleară. Țara care investește cel mai mult în centrale nucleare este China, a cărei flotă este pe care să o depășească pe cea a SUA. China intenționează să construiască cel puțin 150 de reactoare în următorii 15 ani, cu un cost de până la 440 mld. dolari.

## Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB\*

16.608 Media zilnică 2022\*\*

25.979

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

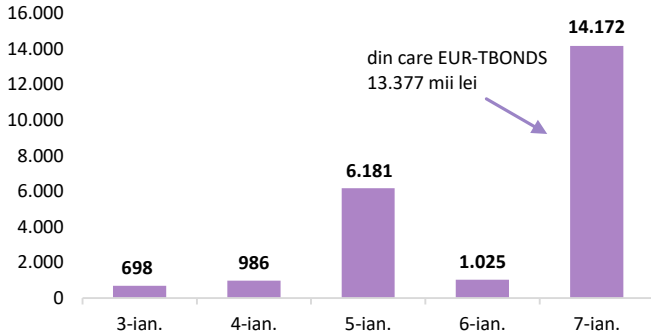
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ALR	7,37%	2,040	BNET	-2,21%	0,3755
TRP	1,70%	1,078	COTE	-1,48%	80
EL	1,55%	10,500	SNP	-1,19%	0,5
M	1,25%	24,300	SNN	-0,32%	46,95
ONE	1,09%	1,296			

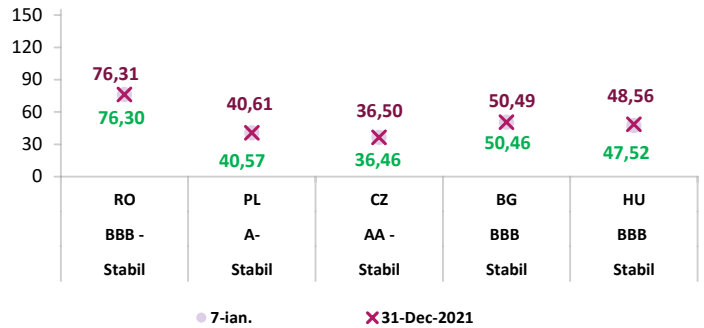
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

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



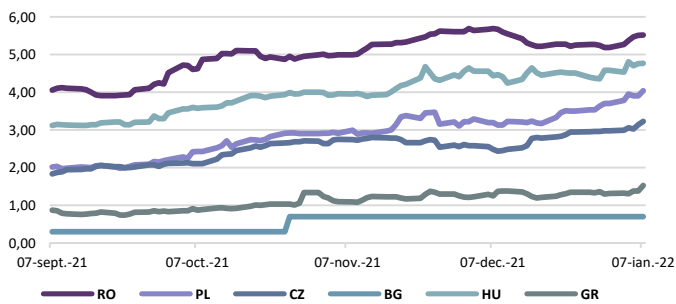
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

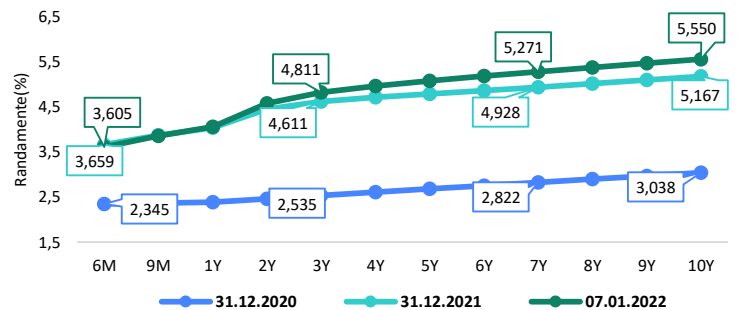


Sursă rating: Standard & Poor's

**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

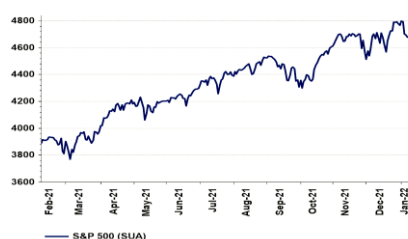
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2021

**Evoluții**

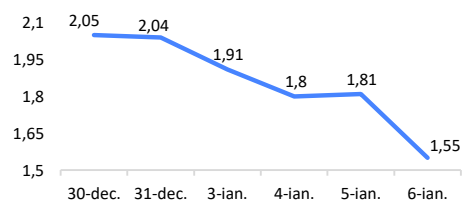
**EUROSTOXX**



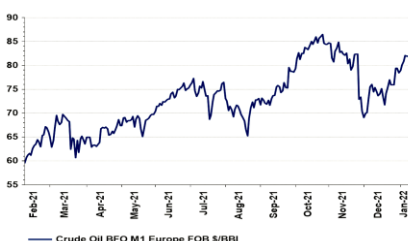
**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



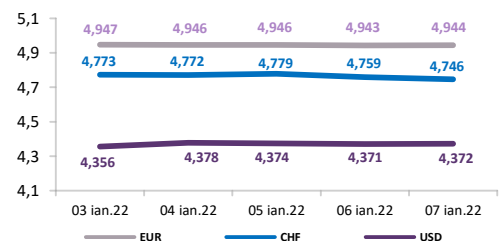
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.