

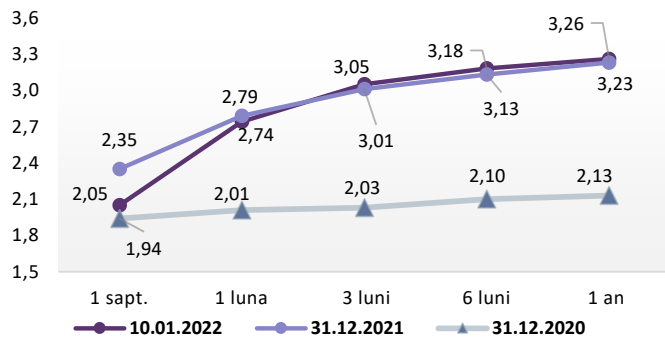
## COVID19-impact pe piețele financiare

• În ședința din data de 10 ianuarie 2022, pe baza evaluărilor și a datelor disponibile în acest moment, precum și în condițiile incertitudinilor ridicate, BNR a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 2,00% pe an, de la 1,75% pe an, începând cu data de 11 ianuarie 2022, și păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară. Totodată, BNR a decis extinderea coridorului simetric format de ratele dobânzilor facilităților permanente în jurul ratei dobânzii de politică monetară la  $\pm 1,00\%$ , de la  $\pm 0,75\%$ , implicând majorarea ratei dobânzii pentru facilitățile de creditare (Lombard) la 3,00% pe an, de la 2,50% pe an și menținerea ratei dobânzii la facilitățile de depozit la 1,00% pe an. Aceste decizii se circumscriu procesului de normalizare treptată a conduitei politicii monetare pe care-l parcurge BNR, în condiții de mari incertitudini. Evoluțiile recente ale indicatorilor cu frecvență ridicată sugerează o stagnare a activității economice în trimestrul IV 2021, inclusiv în contextul valului 4 al pandemiei, al crizei energetice și al blocajelor în lanțurile de producție și aprovizionare, implicând scăderea dinamicii anuale a PIB la o valoare semnificativ mai joasă decât cea anticipată în luna noiembrie 2021. Potrivit actualelor evaluări, rata anuală a inflației va crește probabil gradual în următoarele luni, sub impactul majorărilor mai ample de prețuri la energia electrică și gazele naturale, chiar și în contextul aplicării măsurilor de compensare și plafonare, precum și la alimentele procesate.

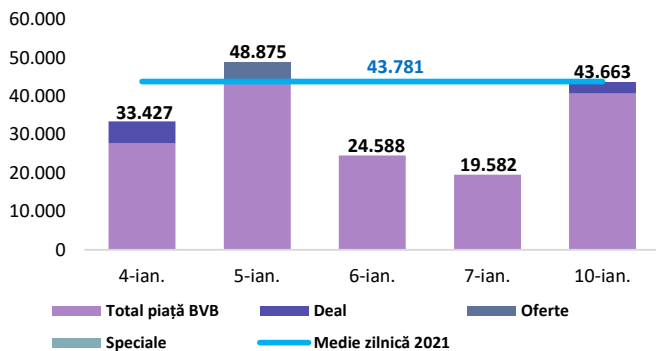
## Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	2,00%	0,00%	0,25%	0% - 0,25%

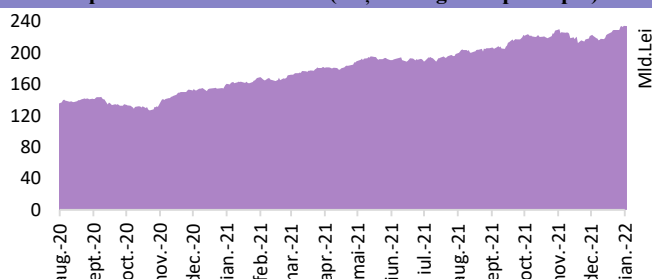
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

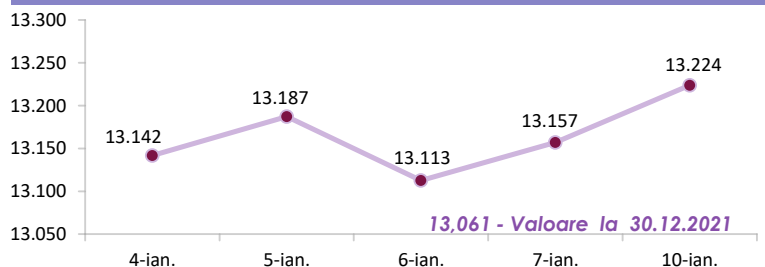
- Aranjamentele de finanțare a rezoluției sunt esențiale pentru a facilita implementarea eficientă și în timp util a măsurilor de rezoluție. Pe lângă căutarea surselor de finanțare în cadrul asigurătorului sau grupului cărui îi aparține, autoritățile de rezoluție apelează la schemele private de protecție a asiguraților sau la fondurile de rezoluție de sine stătătoare. Studiul practic elaborat de FSB (Consiliul de Stabilitate Financiară) privind finanțarea rezoluției analizează facilitățile de lichiditate disponibile asigurătorilor în mod normal pentru ca aceștia să își gestioneze nevoile de lichiditate și prezintă exemple de asistență de lichiditate în caz de urgență care poate fi disponibilă societăților de asigurări. De asemenea, studiul oferă exemple de surse de finanțare a rezoluției din diferite jurisdicții. În majoritatea jurisdicțiilor, schemele de protecție a asiguraților pot fi folosite atât pentru compensarea asiguraților atunci când se încheie activitatea unei societăți de asigurare, cât și pentru transferul și lichidarea portofoliului de finanțare, care sunt acțiuni obișnuite de rezoluție. În altele, există fonduri de rezoluție de sine stătătoare și sunt finanțate ex-post, luând în considerare faptul că astfel de fonduri pot avea o arie limitată de utilizare, iar o finanțare ex-ante ar putea implica costuri semnificative pentru industrie. Unele jurisdicții au atât o schemă de protecție a asiguraților, cât și un fond de rezoluție de sine stătător. Atunci când o societate de asigurare se află în rezoluție, schema de protecție a asiguraților poate fi accesată prima, înaintea fondului de rezoluție. Secțiunea finală a studiului descrie mecanismele în vigoare pentru recuperarea fondurilor folosite în rezoluție.

(<https://www.fsb.org/2022/01/resolution-funding-for-insurers-practices-paper/>)

- Conform Munich Re, cea mai mare societate de reasigurare la nivel global, în anul 2021, dezastrele naturale au cauzat pierderi totale de 280 mld. dolari, din care doar aproximativ 120 mld. dolari au fost asigurate. Alături de 2005 și 2011, anul 2021 s-a dovedit a fi al doilea cel mai costisitor de-a lungul timpului pentru sectorul asigurărilor (anul record 2017: 146 mld. dolari, ajustați în funcție de inflație)- pierderile totale din dezastrele naturale s-au plasat la un nivel ridicat comparativ cu evoluțiile până în prezent (anul record 2011: 355 mld. dolari). Uraganul Ida a fost cel mai costisitor dezastru natural al anului, cu pierderi totale de 65 mld. dolari, din care doar 36 mld. dolari au fost asigurate. În Europa, inundațiile după precipitațiile extreme au provocat pierderi de 54 mld. dolari SUA (46 mld. euro), cel mai costisitor dezastru natural înregistrat în Germania. Multe din catastrofele meteorologice se înscriu în consecințele așteptate ale schimbărilor climatice, impunând ca o urgență creșterea gradului de pregătire pentru pierderi și asigurarea protecției mediului înconjurător.

(<https://www.munichre.com/en/company/media-relations/media-information-and-corporate-news/media-information/2022/natural-disaster-losses-2021.html>)

## Evoluția indicelui BET



## Total turnover BVB\*

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

37.341 Media zilnică 2022\*\* 27.873

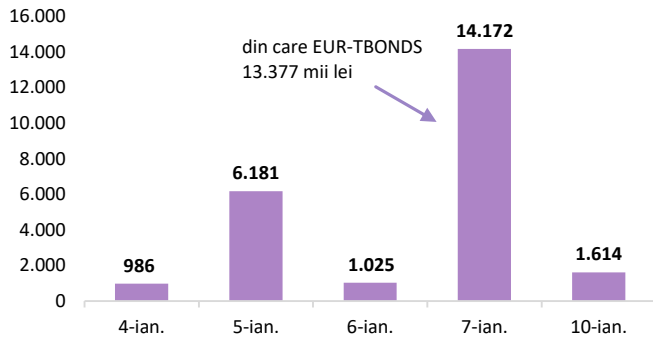
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ALR	6,86%	2,180	SNP	-1,00%	0,495
MCAB	6,19%	12,000	EVER	-0,41%	1,21
EL	2,29%	10,740			
TRP	2,23%	1,102			
SNG	1,33%	38,000			

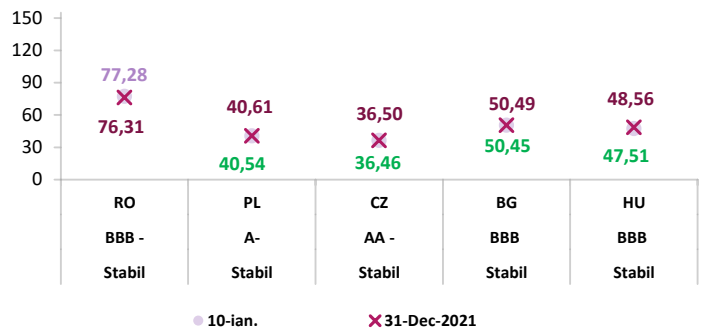
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

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



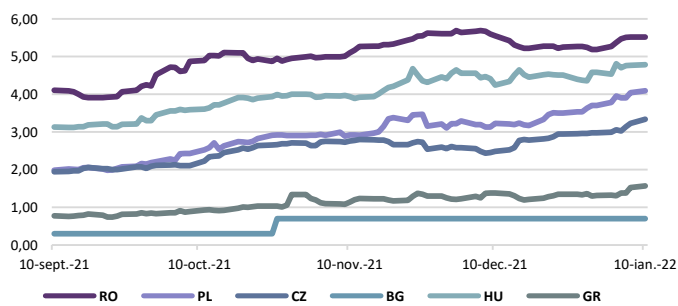
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

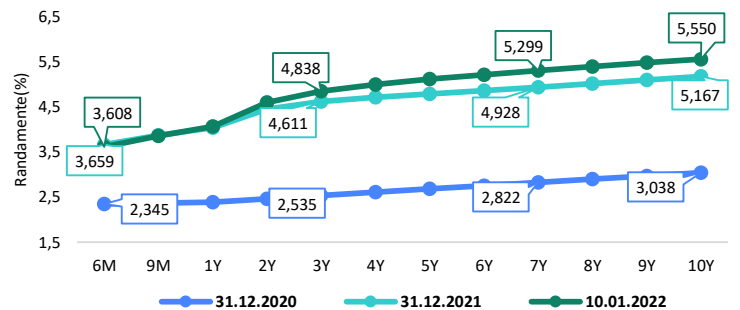


Sursă rating: Standard & Poor's

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



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



**Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022**

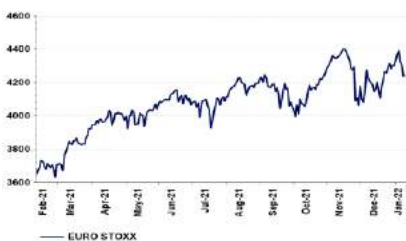
	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	5,1	4,8	4,6
Inflație medie (%)	4,0	3,4	4,7
Deficit cont curent	-6,3	-5,5	-6,1

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

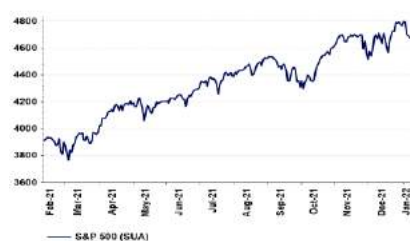
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2021

**Evoluții**

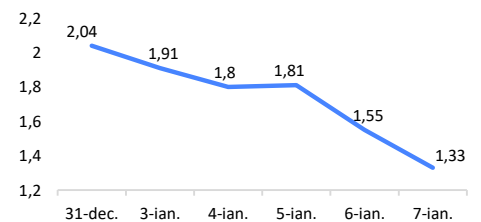
**EUROSTOXX**



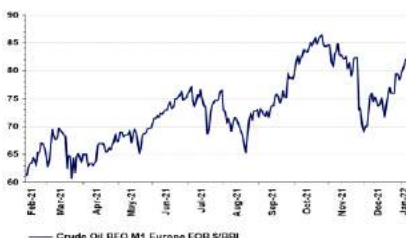
**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



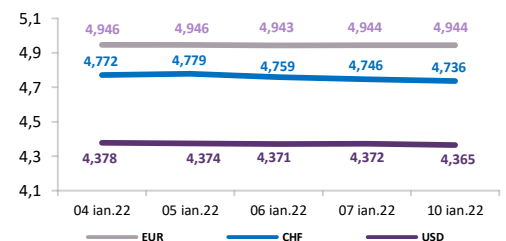
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.