

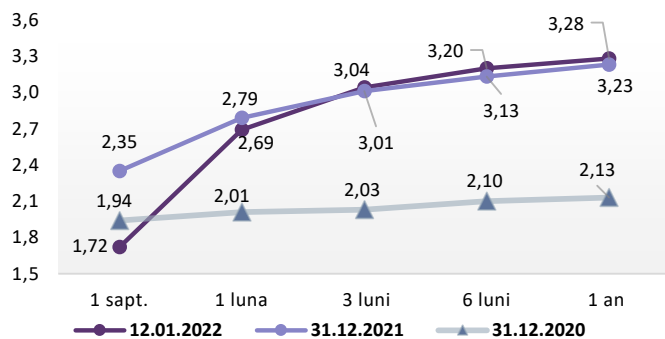
COVID19-impact pe piețele financiare

• Lanțurile valorice globale (Global Value Chains – GVC) au apărut ca o paradigmă dominantă a producției în ultimii 40 de ani, remodelând caracterul și viteza globalizării. Participarea în cadrul GVC a sporit creșterea productivității, susținând salariile și veniturile. În același timp, legăturile verticale au consolidat interconexiunea țărilor, mărind capacitatea de transmitere a șocurilor. În acest context, analiza recentă a BCE evaluează tendințele și factorii determinanți ai GVC și implicațiile acestora asupra transmiterii internaționale a șocurilor. Studiul indică faptul că, după decenii de creștere continuă, participarea la GVC pare să fi stagnat, contribuind la o scădere a comerțului mondial și la reducerea elasticității comerțului. La nivel de sector, a existat o creștere continuă a valorii adăugate a comerțului cu servicii, în timp ce sectoarele care au contribuit la ascensiunea inițială a specializării verticale au consemnat o contracție. De asemenea, caracterul regional al GVC s-a consolidat, în special în Asia și Europa. În plus, analiza relevă faptul că lanțurile de aprovizionare au jucat un rol important în propagarea internațională a evenimentelor majore recente, inclusiv pandemia COVID-19, disputa comercială SUA-China și retragerea Marii Britanii din UE, amplificând impactul asupra activităților. Viitorul GVC rămâne incert, în condițiile în care costurile au crescut, noile tehnologii din industrie descurajează externalizarea către economiile emergente, iar pandemia COVID-19 a evidențiat vulnerabilitățile lanțurilor complexe de aprovizionare.

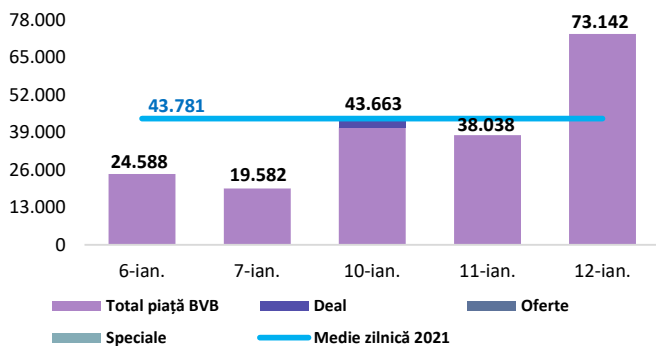
Dobânzi de politică monetară

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

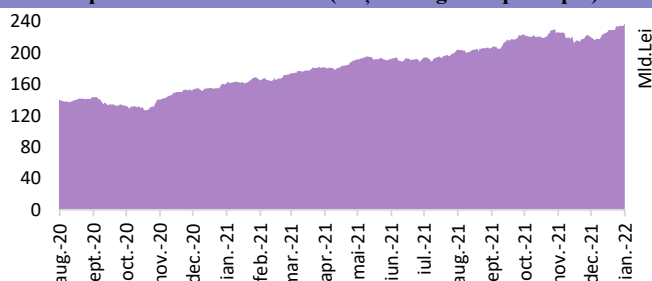
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

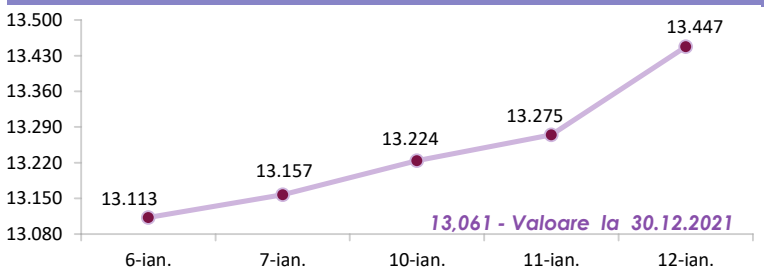
- După o revenire puternică în 2021, economia globală intră într-o încetinire pronunțată pe fondul noilor amenințări din partea tulpinilor COVID-19 și a creșterii inflației, datorită și a inegalităților veniturilor care ar putea pune în pericol redresarea economiilor emergente și în curs de dezvoltare, arată raportul recent al Băncii Mondiale privind perspectivele economice globale. Răspândirea rapidă a variantei Omicron indică faptul că pandemia va continua probabil să perturbe activitatea economică pe termen scurt. În plus, o decelerare semnificativă în economiile majore, inclusiv SUA și China, va afecta cererea externă în economiile emergente și în curs de dezvoltare. Într-o perioadă în care guvernele din multe economii în curs de dezvoltare nu dispun de spațiul politic pentru a sprijini activitatea, noile focare de COVID-19, blocajele persistente ale lanțurilor de aprovizionare, presiunile inflaționiste și vulnerabilitățile financiare crescute din zonele mari ale lumii ar putea intensifica riscul unei aterizări forțate. Creșterea în economiile avansate este de așteptat să scadă de la 5% în 2021 la 3,8% în 2022 și 2,3% în 2023, într-un ritm care va fi însă suficient pentru a restabili producția și investițiile la tendința pre-pandemică. În schimb, în economiile emergente și în curs de dezvoltare, se estimează că PIB-ul va scădea de la 6,3% în 2021 la 4,6% în 2022 și 4,4% în 2023, producția rămânând cu 4% sub nivelul de dinainte de pandemie. Între timp, creșterea inflației constrânge politica monetară, multe economii emergente și în curs de dezvoltare fiind în situația de a retrage sprijinul cu mult înainte ca redresarea să fie completă.

(<https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2022/01/11/global-recovery-economics-debt-commodity-inequality>)

- Investițiile în inteligența artificială (AI) au crescut în ultimii ani, iar discuțiile se schimbă acum de la posibilitatea de a crea valoare de afaceri cu AI la modul în care se poate efectua acest lucru într-o manieră responsabilă și etică, subliniază analiza publicată în cadrul Forumului Economic Mondial. Managerii companiilor trebuie să identifice structura organizațională eficientă pentru a integra AI într-o companie și să analizeze modul de guvernare a AI. Acest lucru trebuie să includă tipurile de practici pe care organizațiile le pot folosi pentru a se asigura că AI este utilizată în mod etic, în conformitate cu noile reglementări și cu accent pe asigurarea încrederii clienților lor și a altor părți interesate. Capacitatea sistemelor de AI de a lua decizii automate conduce la o serie de noi riscuri, de la încălcarea confidențialității până la o potențială discriminare, atunci când clienții similari sunt tratați diferit de către AI, sau la noi riscuri de siguranță și securitate. Directorii companiilor trebuie să înțeleagă nu doar modul în care organizațiile pot adopta AI, ci și cum să o facă în mod responsabil.

(<https://www.weforum.org/agenda/2022/01/artificial-intelligence-c-suite-business/>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

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

63.272 Media zilnică 2022**

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

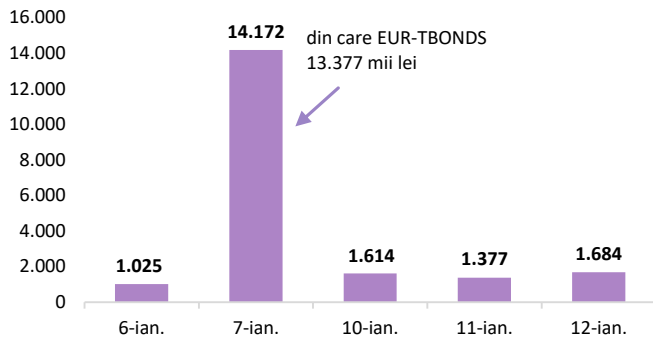
32.895

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
WINE	6,17%	16,350	ALR	-2,75%	2,12
SFG	4,27%	17,100	COTE	-1,96%	80
TRP	4,09%	1,170			
MCAB	4,00%	13,000			
ONE	3,43%	1,448			

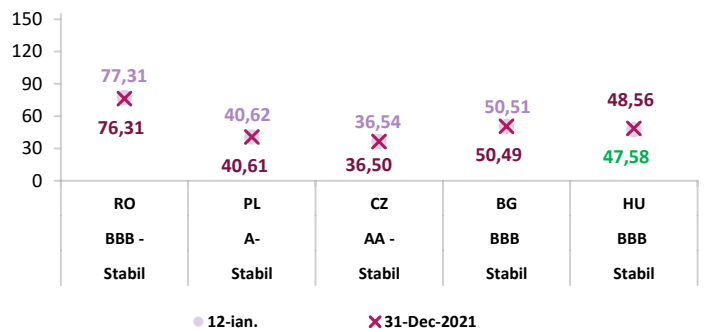
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



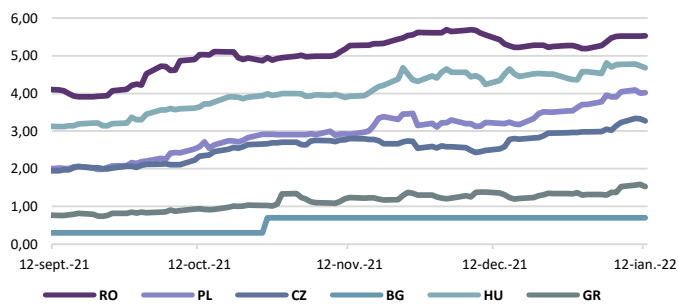
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

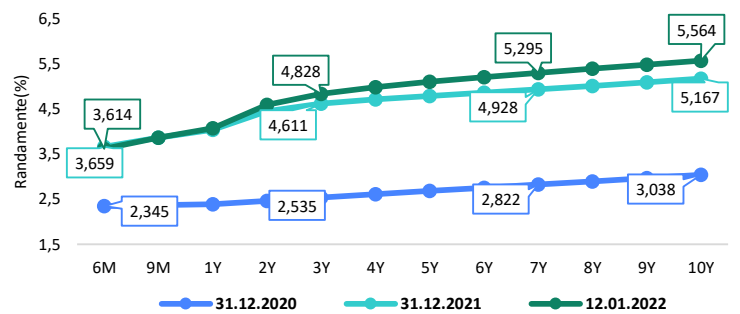


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022

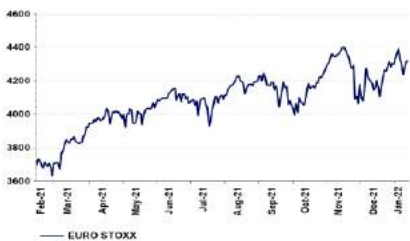
	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	5,1	4,8	4,6
Inflație medie (%)	4,0	3,4	4,7
Deficit cont curent	-6,3	-5,5	-6,1

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

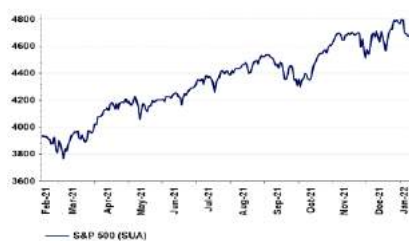
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

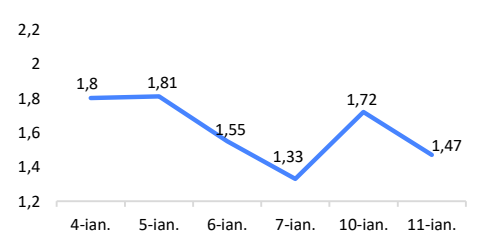
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



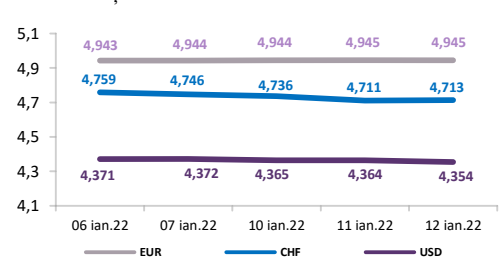
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.