

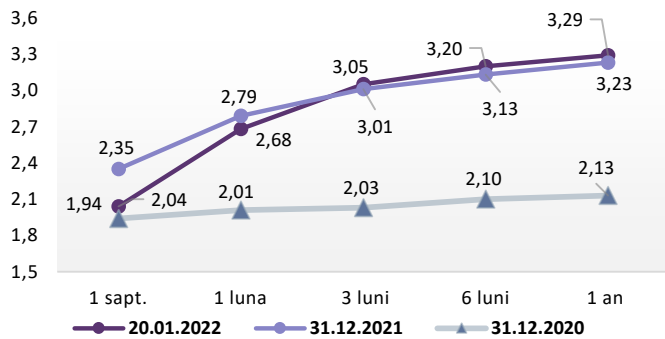
**COVID19-impact pe piețele financiare**

• Tabloul evoluției economiei naționale, prezentat în cadrul minutei ședinței de politică monetară a BNR din data de 10 ianuarie 2022, indică consumul privat drept principal determinant al scăderii dinamicii anuale a economiei în trimestrul IV 2021, în contextul valului pandemic și al efectului de erodare exercitat asupra veniturilor populației și firmelor de scumpirea energiei, combustibililor și alimentelor. Un aport ușor ameliorat este însă de așteptat din partea formării brute de capital fix, pe seama investițiilor publice, iar în cazul exportului net este posibilă o contribuție negativă diminuată la avansul PIB, cu toate că în luna octombrie exporturile și-au redus mult mai pronunțat variația anuală decât importurile, sub impactul nefavorabil al evoluției prețurilor externe, cu consecința accelerării în continuare a creșterii anuale a deficitului comercial. Pe acest fond, dar și ca urmare a reînăutății balanțelor veniturilor, deficitul de cont curent și-a amplificat dinamica anuală în luna octombrie, mărindu-se pe ansamblul primelor 10 luni ale anului 2021 cu 58% față de perioada similară a anului anterior. Criza energetică și blocajele în lanțurile de producție și aprovizionare reprezintă surse importante de incertitudini și riscuri în actualul context prin impactul potențial exercitat de acestea la nivelul economiilor europene, dar și pe plan intern – asupra cererii de consum, precum și asupra activității, profiturilor și planurilor de investiții ale firmelor, cu implicații inclusiv asupra potențialului de creștere a economiei pe un orizont mai îndelungat de timp.

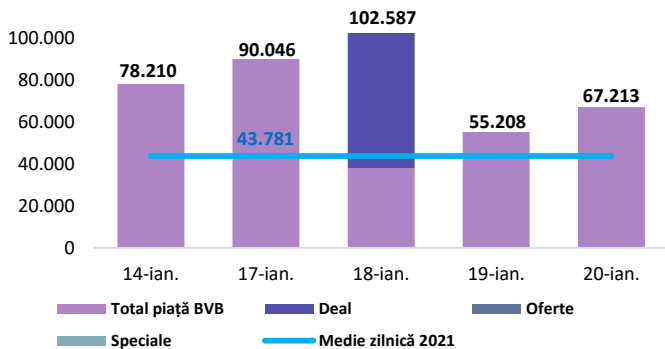
**Dobânzi de politică monetară**

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

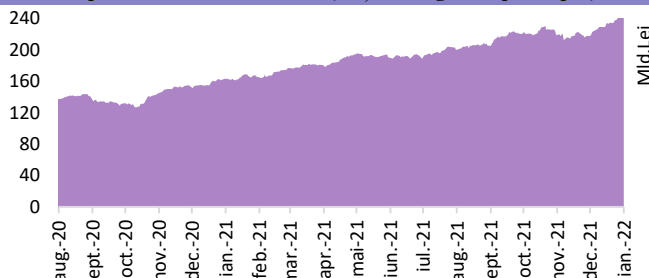
**Rate interbancare- Evoluția ROBOR**



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



**Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)**



**Știri**

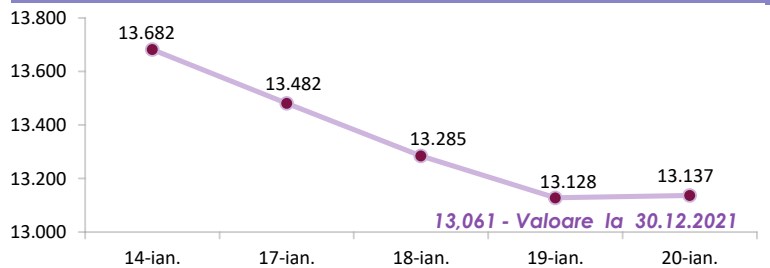
- ESMA lansează o Acțiune comună de supraveghere (Common Supervisory Action-CSA) cu autoritățile naționale competente, având ca obiectiv verificarea modului în care organismele de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) și fondurile de investiții alternative (FIA) deschise din întreaga UE evaluează investițiile mai puțin lichide. Exercițiul urmărește să analizeze respectarea de către entitățile supravegheate a prevederilor legale incidente din directivele UCITS și AIFMD, respectiv cele legate de evaluarea activelor mai puțin lichide, cum sunt acțiunile nelistate, obligațiunile care nu dispun de rating-uri din partea agențiilor de rating, investițiile în sectorul imobiliar și pe piețele emergente, acțiunile listate care nu sunt tranzacționate în mod activ și împrumuturile bancare. În cadrul CSA se va folosi un cadru comun de evaluare dezvoltat de ESMA, care stabilește domeniul de aplicare, metodologia, așteptările de supraveghere și calendarul pentru desfășurarea exercițiului într-un mod convergent. Pe parcursul anului 2022, autoritățile naționale competente vor partaja cunoștințe și experiențe prin intermediul ESMA pentru a îmbunătăți convergența în supravegherea aspectelor legate de evaluare. Un obiectiv de bază este supravegherea consecventă și eficientă a metodologiilor, politicilor și procedurilor de evaluare ale entităților reglementate pentru a se asigura că activele mai puțin lichide sunt evaluate corect atât în condiții normale, cât și în condiții de stres de piață.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-common-supervisory-action-nccas-valuation-ucits-and-open-ended>)

- Combaterea schimbărilor climatice va necesita noi abordări, omenirea având nevoie de soluții inovatoare la scară largă pentru a beneficia de un viitor fără combustibili fosili. În cadrul Forumului Mondial de la Davos, liderii companiilor de top explorează diverse soluții care vor ajuta la tranziția către zero net emisii de carbon. (1) Stimularea și susținerea hidrogenului curat - hidrogenul curat poate reprezenta o sursă de energie circulară, care poate fi folosită sub formă de combustibil în procesul de fabricație, în timp ce CO2 rezidual este captat și stocat. Pentru o acceptare largă a hidrogenului ca sursă de energie, factorii de decizie trebuie să recunoască potențialul și să elaboreze politici care să conducă la dezvoltarea tehnologiei și extinderea rentabilă acestui combustibil nou; (2) Depășirea etapei de angajamente – există o gamă largă de angajamente climatice, dar aceste eforturi trebuie coordonate pentru un impact cât mai larg și mai eficient; (3) Evitarea concentrării doar pe finanțarea zero net – investitorii globali își decarbonizează portofoliile, fiind un semn pozitiv pentru obiectivele de emisii zero net. Cu toate acestea, simpla schimbare a tipului de active nu înlesnește procesul de tranziție, investitorii trebuie să continue să investească o perioadă în active mai puțin verzi pentru a facilita tranziția verde; (4) Folosirea de noi forme de colaborare în mediul privat.

(<https://www.weforum.org/agenda/2022/01/surprising-net-zero-transition-approaches-innovations-davos-agenda/>)

**Evoluția indicelui BET**



**Total turnover BVB\* 64.435 Media zilnică 2022\*\* 50.672**

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

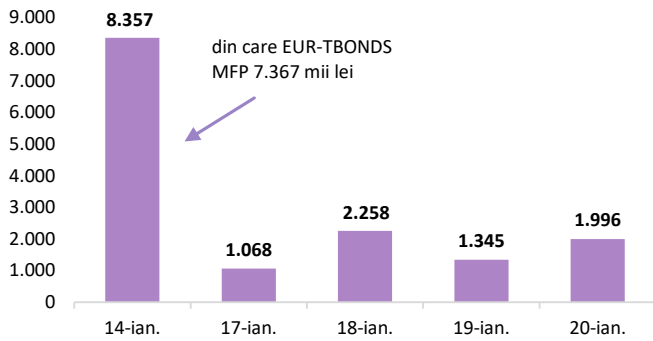
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
CMP	2,94%	0,700	PREH	-4,55%	2,1
FP	1,96%	2,025	CRC	-2,46%	23,8
AQ	1,85%	5,520	ROCE	-2,14%	0,274
TVBETETF	1,24%	18,192	SNN	-2,12%	43,95
DIGI	0,71%	42,400	M	-1,61%	24,4

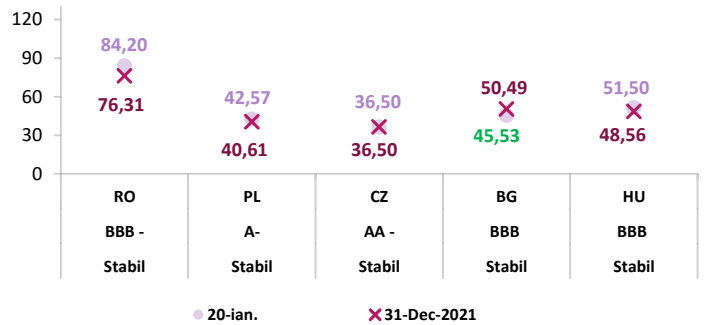
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

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



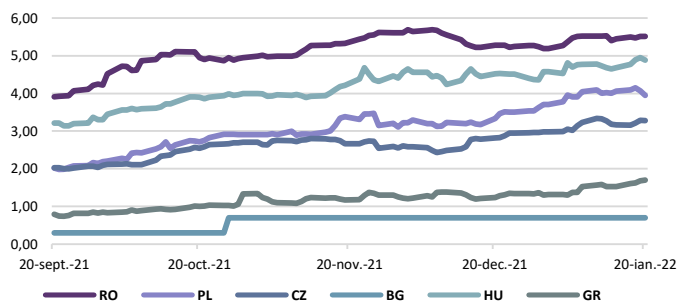
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

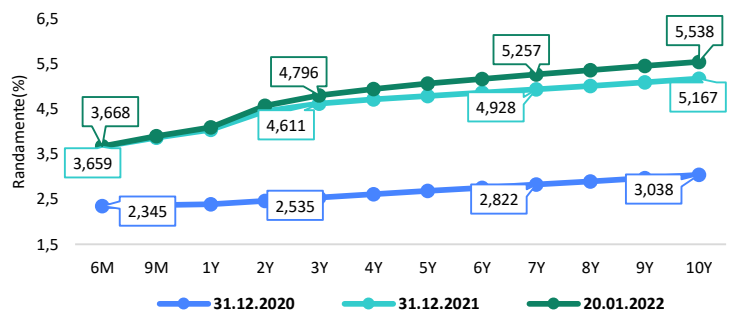


Sursă rating: Standard & Poor's

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



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



**Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022**

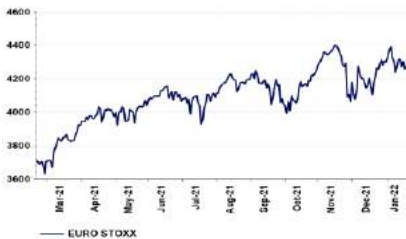
	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	5,1	4,8	4,6
Inflație medie (%)	4,0	3,4	4,7
Deficit cont curent	-6,3	-5,5	-6,1

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

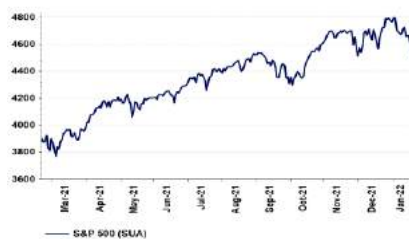
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2021

**Evoluții**

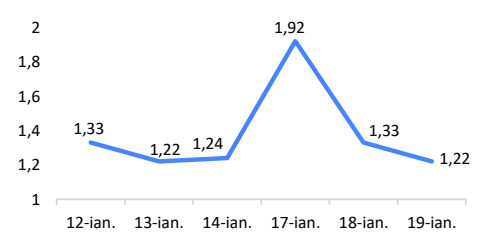
**EUROSTOXX**



**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



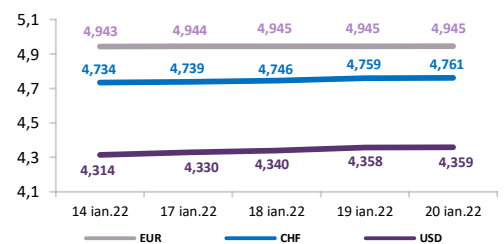
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.