

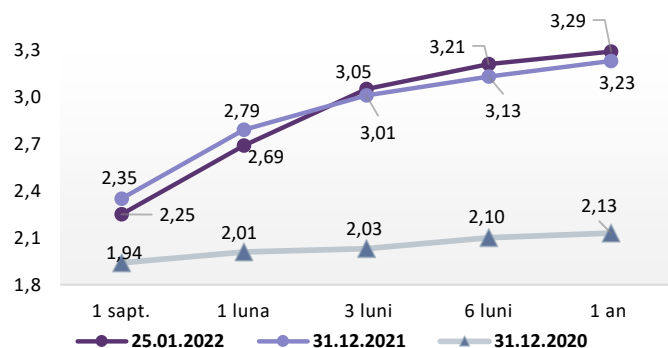
COVID19-impact pe piețele financiare

• Ieșirea din pandemie și redresarea economică completă sunt ambele la îndemâna comunității globale, subliniază IMF în cadrul noului Tablou privind perspectivele economice globale. Cu toate acestea, spațiul fiscal mai limitat decât la începutul pandemiei și creșterea inflației indică provocări politice dificile. Băncile centrale din anumite piețe emergente și țări în dezvoltare au început deja să crească rata dobânzii de referință. Se așteaptă ca sprijinul monetar extraordinar să continue în zona euro și Japonia pentru a permite consolidarea redresării economice, în timp ce în SUA, unde relansarea economică este mai avansată, este posibil să aibă loc o înăsprire a politicii monetare. Comunicarea eficientă a măsurilor de politică monetară reprezintă un instrument cheie pentru a evita reacții exagerate ale piețelor financiare. O politică monetară mai puțin acomodativă în țările avansate va genera dificultăți pentru băncile centrale și guvernele din piețele emergente și economiile în curs de dezvoltare, în condițiile în care vor fi stimulate ieșirile de capital, punând presiuni asupra economiilor țărilor emergente și monedelor lor și atrăgând creșterea inflației. Lipsa unei înăspriri proporționale a politicii monetare poate conduce la împrumuturi mai scumpe. Totodată, finanțele publice vor fi sub presiuni în anii următori la nivel global, datorită publică atingând niveluri record pentru a acoperi cheltuielile legate de pandemie. Astfel, deficitul fiscal trebuie să se reducă în majoritatea țărilor, dar acest lucru depinde de ritmul redresării economice. În condițiile unui spațiu fiscal limitat, ajustarea măsurilor de sprijin fiscal va fi esențială pentru sustenabilitatea fiscală.

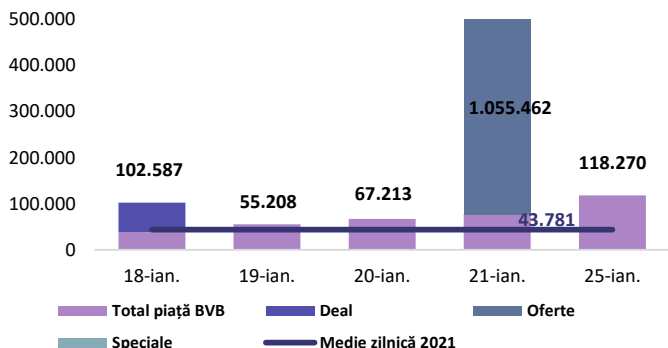
Dobânzi de politică monetară

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

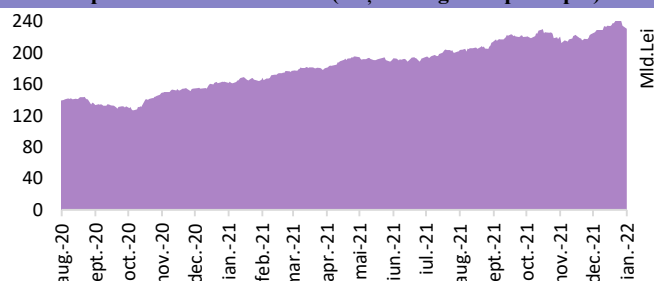
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

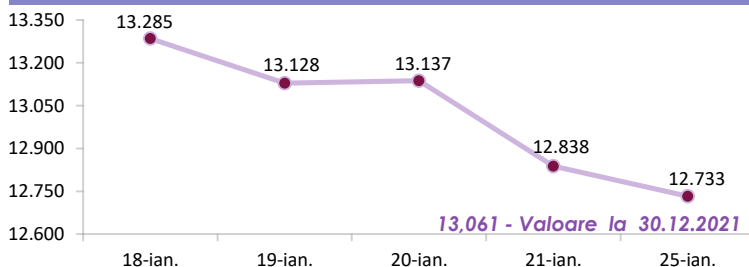
- Creșterea economică globală încetinește pe măsură ce economiile se confruntă cu întreruperi ale lanțului de aprovizionare, inflația ridicată și incertitudini persistente, arată Tabloul recent privind perspectivele economice globale publicat de IMF. În acest context, IMF estimează o creștere globală în acest an de 4,4%, cu 0,5% mai mică decât cea prognozată anterior, în principal din cauza retrogradărilor pentru SUA și China. În cazul SUA, acest lucru reflectă perspective mai scăzute de a legifera pachetul fiscal Build Back Better, o retragere mai devreme a politicii monetare acomodativă extraordinară și întreruperi continue ale ofertei. Contrația economică a Chinei indică o reducere continuă a sectorului imobiliar și o redresare mai slabă decât se aștepta a consumului privat. Întreruperea lanțului de aprovizionare a dus la reduceri și pentru alte țări, cum ar fi Germania. De asemenea, IMF a revizuit în creștere previziunile privind inflația pentru 2022 atât pentru piețele avansate, cât și pentru cele emergente și în curs de dezvoltare, așteptându-se ca presiunile ridicate asupra prețurilor să persiste mai mult timp. Se presupune că dezechilibrele dintre cerere și ofertă vor scădea în 2022, în baza așteptărilor industriei cu privire la o ofertă îmbunătățită, pe măsură ce cererea se reorientează treptat de la bunuri la servicii, iar sprijinul extraordinar de politică este retras. În plus, prețurile la energie și alimente sunt de așteptat să crească la ritmuri mai moderate în 2022, conform piețelor futures. Presupunând că așteptările inflaționiste rămân ancorate, se preconizează că inflația va scădea în 2023.

(<https://blogs.imf.org/2022/01/25/a-disrupted-global-recovery/>)

- ESRB a publicat o recomandare care vizează creșterea rezilienței fondurilor monetare, având în vedere vulnerabilitățile sistemice ale acestui sector evidențiate în timpul turbulențelor piețelor financiare de la începutul izbucnirii pandemiei de COVID-19. Recomandarea ESRB se bazează pe Nota privind fondurile monetare, emisă în 2021, care analizează vulnerabilitățile sistemice ale acestor fonduri și reflectă, de asemenea, discuțiile de politică la nivel internațional, inclusiv propunerile Consiliului de Stabilitate Financiară din 11 octombrie 2021. Având în vedere revizuirea viitoare a Regulamentului UE privind fondurile monetare, ESRB recomandă următoarele Comisiei Europene: reducerea efectelor de prag care măresc avantajele primului venit; reducerea transformării lichidității prin diversificarea portofoliilor de active și îmbunătățirea lichidității prin cerințe de deținere a activelor datoriei publice și prin asigurarea că această lichiditate poate fi utilizată când este necesar; facilitarea utilizării instrumentelor de lichiditate care impun costuri de tranzacționare asupra răscumpărilor; și îmbunătățirea cadrelor de monitorizare și de testare la stres.

(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2022/html/esrb.pr.220125~32ad91c140.en.html>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 112.372 Media zilnică 2022 116.953**

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

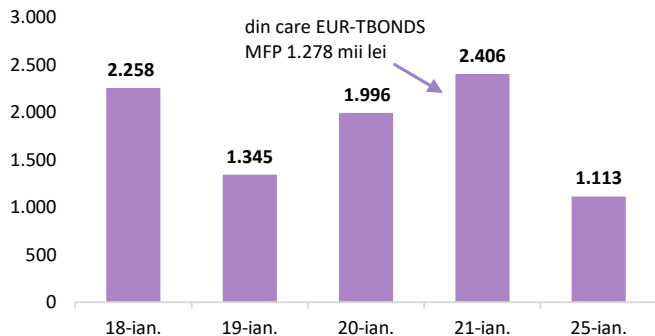
** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

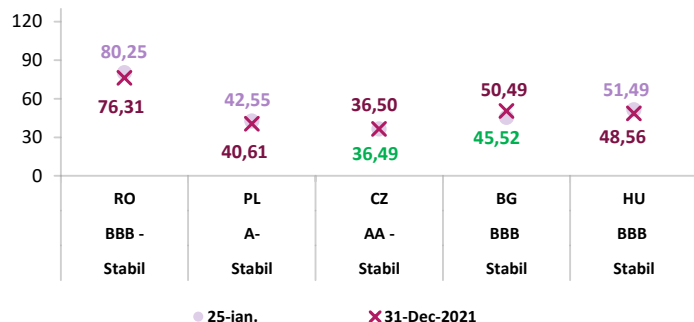
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EVER	1,23%	1,235	CRC	-7,14%	20,8
FP	1,12%	1,988	ONE	-4,98%	1,22
EL	0,00%	9,950	SIF1	-4,90%	2,33
TLV	0,00%	2,600	BRK	-4,35%	0,264
			DIGI	-3,86%	39,8

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

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



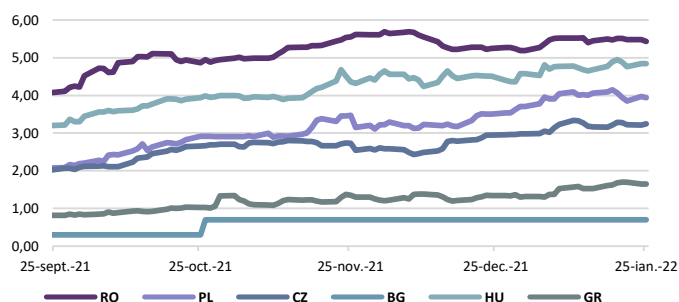
Evoluția CDS (USD-5Y)



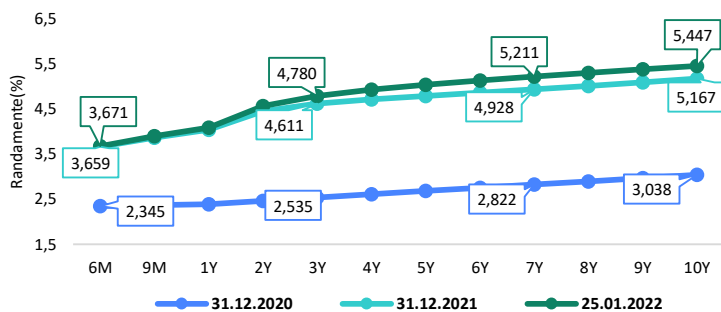
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

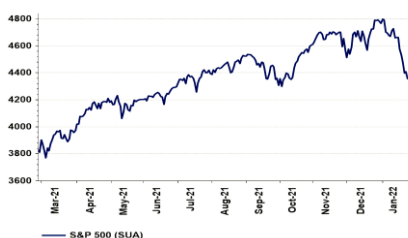
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

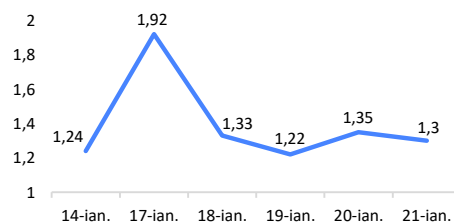
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



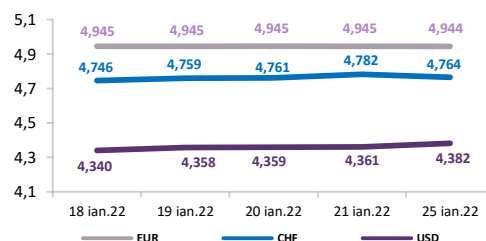
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.