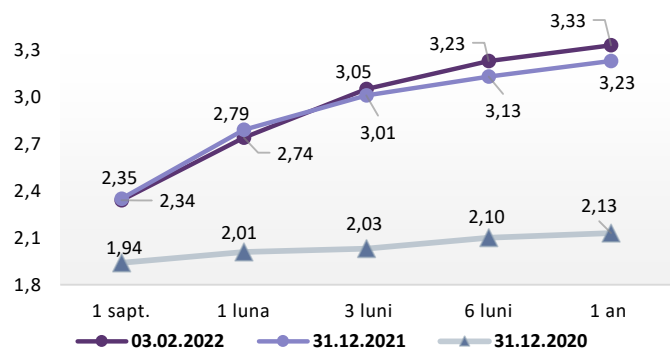
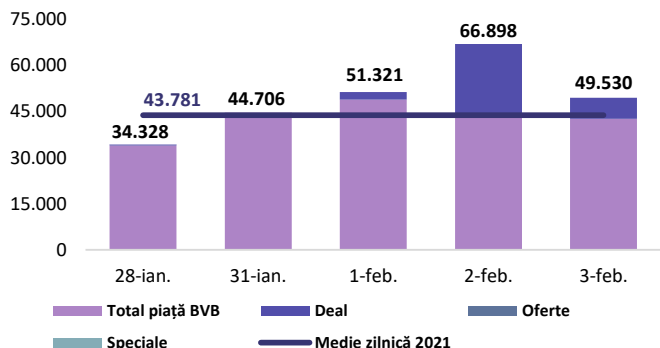
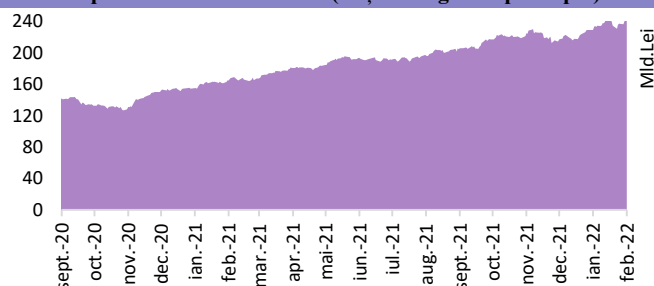


COVID19-impact pe piețele financiare

Deciziile Băncii Centrale Europene în urma ședinței de politică monetară din data de 3 februarie 2022 indică următoarele măsuri: (1) Programul de achiziționare în regim de urgență în caz de pandemie (PEPP) – în trimestrul I 2022, BCE va efectua achiziții nete de active în cadrul PEPP într-un ritm mai redus decât în trimestrul precedent, urmând ca la sfârșitul lunii martie să înceteze aceste achiziții; (2) Programul de achiziționare de active (APP) - achizițiile lunare nete efectuate în cadrul APP se vor ridica la 40 mld. euro în trimestrul II 2022 și la 30 mld. euro în trimestrul III 2022. Începând cu luna octombrie, BCE va menține un ritm lunar al achizițiilor nete de active în cadrul APP de 20 mld. euro atât timp cât va fi necesar în vederea consolidării impactului acomodativ al ratelor sale de politică monetară; (3) Ratele dobânzilor reprezentative ale BCE - rata dobânzii la operațiunile principale de refinanțare și ratele dobânzilor la facilitatea de creditare marginală și la facilitatea de depozit vor rămâne nemodificate la nivelurile de 0,00%, 0,25% și, respectiv, -0,50%. Conform declarațiilor președintelui BCE, economia zonei euro continuă să se redreseze, dar se așteaptă ca evoluția să rămână moderată în primul trimestru. Deși perspectiva inflației este incertă, este probabil ca aceasta să rămână ridicată mai mult decât se aștepta anterior, dar să scadă în cursul acestui an. Totodată, a fost subliniat faptul că incertitudinile legate de pandemie s-au diminuat oarecum, dar au crescut tensiunile geopolitice.

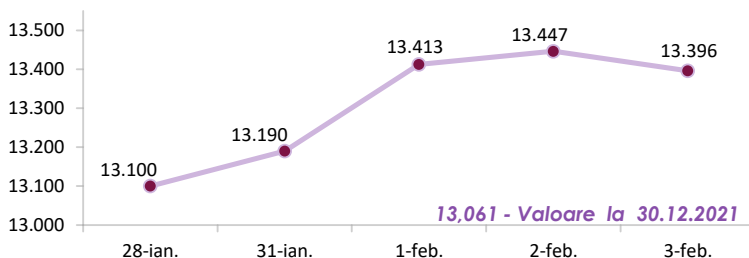
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	2,00%	0,00%	0,5%	0% - 0,25%

Rate interbancare- Evoluția ROBOR

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)

Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

Știri

Sectorul fondurilor de investiții alternative (FIA) din Spațiul Economic European a crescut cu 8% în 2020, la 5,9 trilioane euro în active nete de la 5,5 trilioane euro în 2019, arată Raportul statistic al ESMA privind piața FIA. Principalul risc cu care se confruntă sectorul este legat de neconcordanța între lichiditatea potențială a activelor și perioada de răscumpărare oferită investitorilor. Deși la nivel agregat este puțin probabil să se materializeze această nepotrivire, există riscul ca FIA cu deficit de lichiditate să se confrunte cu dificultăți dacă ar avea loc răscumpărări mari. Acest lucru este predominant în cazul fondurilor imobiliare și a fondurilor de fonduri. Conform datelor statistice ale raportului, fondurile de fonduri reprezintă 15% din valoarea activului net al FIA din UE, însumând aproximativ 900 mld. euro (+4% față de 2019), iar fondurile imobiliare dețin o cotă de 13% din valoarea activului net al FIA, totalizând 766 mld. euro (+9% față de 2019). Ca urmare a retragerii Marii Britanii din UE, dimensiunea sectorului fondurilor speculative din Spațiul Economic European a scăzut la doar 89 mld. euro, de la 354 mld. euro în 2019. Celelalte categorii de FIA reprezintă 62% din valoarea activului net al FIA din UE, respectiv aproximativ 3,7 trilioane euro (+4% comparativ cu 2019) și acoperă o gamă largă de strategii, cele cu venit fix și acțiuni acoperind 68% din valoarea activului net. (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-report-highlights-liquidity-concerns-alternative-investment-funds-0>)

ESMA a lansat o consultare publică privind ratingurile ESG (Environmental, Social and Governance), având ca obiectiv să colecteze informații privind structura de piață a furnizorilor de ratinguri ESG din Uniunea Europeană. În urma consultării publice, ESMA vizează să obțină o imagine a dimensiunii, structurii, resurselor, veniturilor și ofertelor de produse ale diferiților furnizori de ratinguri ESG care operează în UE. În ianuarie 2021, ESMA a atras atenția Comisiei Europene asupra lipsei de reglementare a ratingurilor ESG, care ar putea fi un risc potențial pentru protecția investitorilor. Pentru a atenua aceste riscuri, ESMA a subliniat necesitatea de a corela creșterea cererii pentru aceste produse cu reglementări adecvate cerințelor, astfel încât să se asigure fiabilitate și o calitate ridicată. În acest context, Comisia Europeană a anunțat că va lua măsuri pentru a asigura ratinguri ESG comparabile și de încredere și a solicitat ESMA să identifice furnizorii de ratinguri ESG care sunt prezenți în UE sau localizați în afară, dar operează în UE. Se anticipează că această consultare publică a ESMA, inițiată la cererea CE, va fi urmată de una complementară din partea Comisiei Europene care să colecteze opinii privind utilizarea ratingurilor ESG de către participanții la piață, funcționarea și dinamica pieței și problemele potențiale. (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-call-evidence-esg-ratings>)

Evoluția indicelui BET

Total turnover BVB*

45.335
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT)

Media zilnică 2022**

93.871
** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

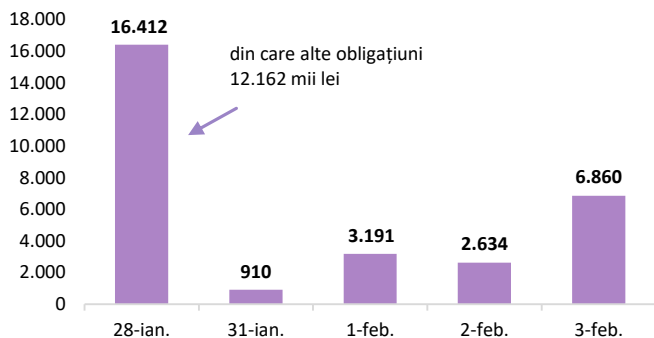
Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRD	1,47%	20,700	SIF5	-2,94%	1,65
TLV	0,00%	2,690	DIGI	-2,44%	43,9
WINE	0,00%	15,650	BRK	-2,28%	0,3
FP	0,00%	2,065	TRP	-1,82%	1,08
SNN	0,00%	46,100	SNP	-1,75%	0,477

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

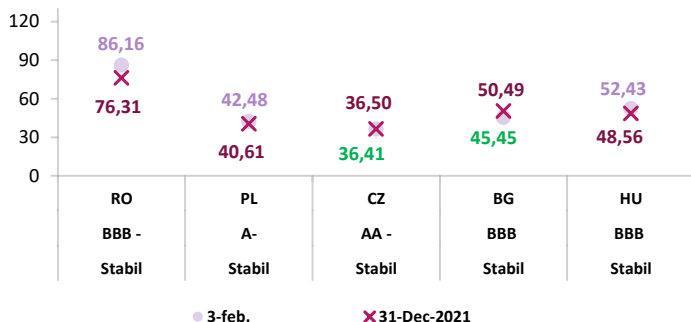


Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



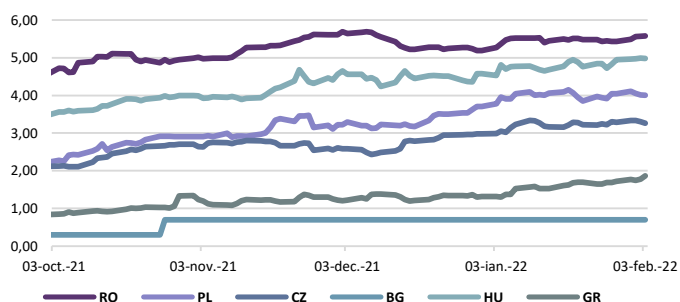
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

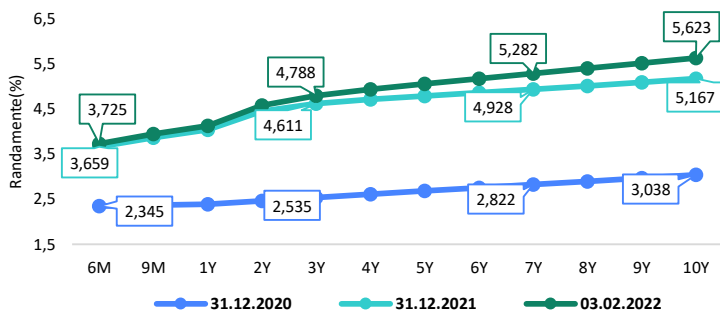


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022

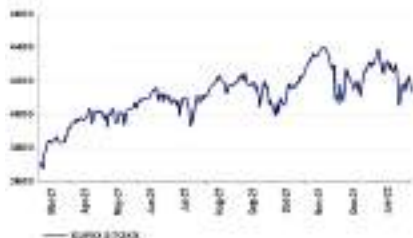
	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	5,1	4,8	4,6
Inflație medie (%)	4,0	3,4	4,7
Deficit cont curent	-6,3	-5,5	-6,1

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

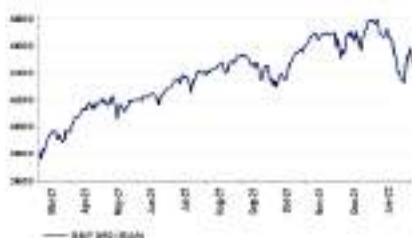
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

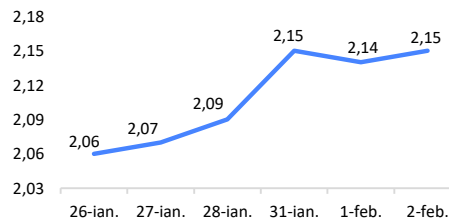
EUROSTOXX



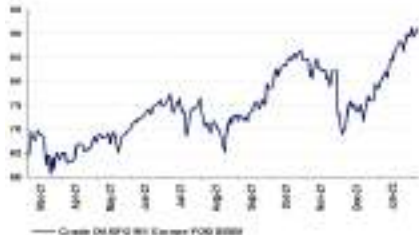
S&P 500 (SUA)



IRCC



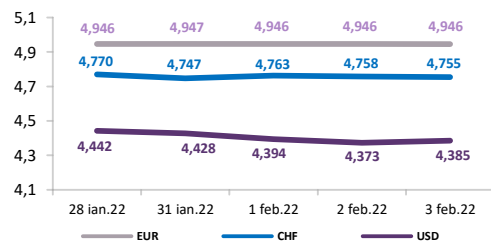
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.