

COVID19-impact pe piețele financiare

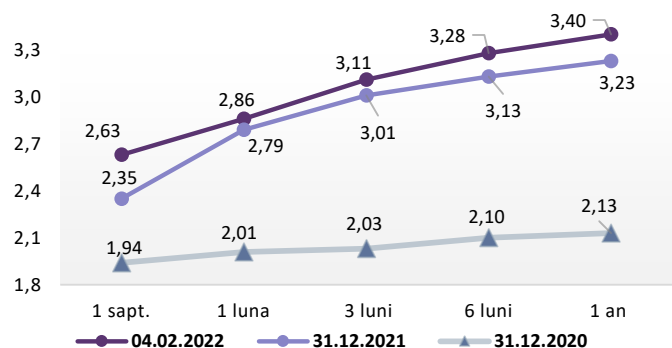
• Klass Knot, membru BCE, se așteaptă la o creștere a ratei dobânzii de referință anul acesta, conform declarațiilor recente preluate de Bloomberg. Costurile îndatorării sunt de obicei înăsprite cu 25 bp și probabil așa se va întâmpla și de data aceasta, a doua creștere a ratei dobânzii urmând să aibă loc în primăvara anului 2023. Chiar și Christine Lagarde, președintele BCE, nu mai exclude o majorare a ratei dobânzii în 2022, semnalând acest lucru în contextul ședinței de politică monetară de săptămâna trecută. Factorii de decizie ai BCE întrevăd o schimbare a orientării politicii monetare care se va materializa odată cu publicarea noilor previziuni economice de luna viitoare. Klass Knot estimează că rata inflației în zona euro va rămâne peste 4% o perioadă îndelungată în anul 2022, factorii care contribuie la accelerarea prețurilor fiind de tip extern.

• Conform Bloomberg, randamentele negative ale obligațiunilor devin din ce în ce mai rare în Europa, acest lucru fiind observat în contextul în care traderii estimează o înăsprire a politicii monetare a BCE pentru a combate inflația ridicată. Vineri, randamentele obligațiunilor pe 5 ani din Germania, Olanda și Elveția se situau peste 0%. Piețele monetare se așteaptă ca BCE să urce rata de depozit cu 50 bp în 2022, până la 0%, pentru prima dată în aproape 8 ani. Randamentele pozitive vin în sprijinul investitorilor forțați în ultimii ani să își asume mai multe riscuri pentru obținerea de câștiguri, de la piețe emergente până la obligațiuni de tip junk.

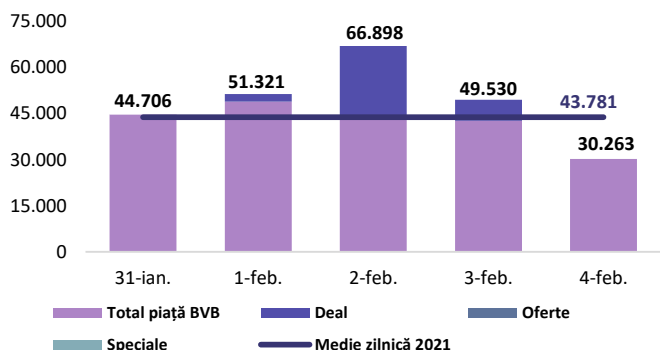
Dobânzi de politică monetară

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

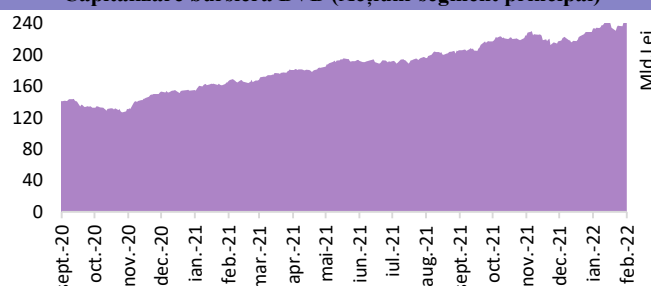
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

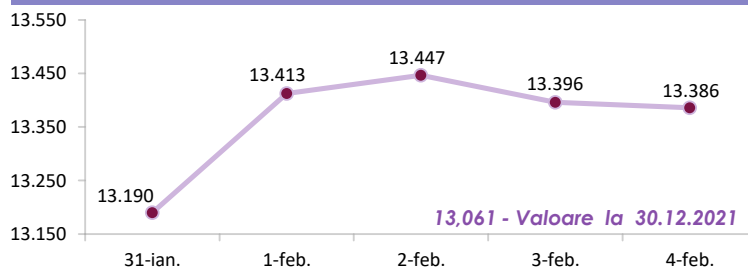
- În baza dialogului dintre BCE și companiile nefinanciare au fost constatate următoarele probleme cu care confruntă mediul de afaceri: (1) Constrângerile din partea ofertei continuă să limiteze capacitatea de a acoperi cererea în creștere - companiile din sectorul construcțiilor și imobiliare au raportat o cerere puternică în special în segmentul rezidențial; în ciuda răspândirii tulpinii Omicron, sectorul serviciilor a prezentat o evaluare optimistă; în cazul turismului, în ciuda unor întreruperi, tendința a fost una de redresare a cererii, ajută și de redeschiderea călătoriilor în SUA; comerțanții de retail au observat o compensare a traficului scăzut din magazine cu creșterea activității online; (2) Persistența unor condiții încordate pe piața muncii - accelerarea procesului de digitalizare și decarbonizare a creat o cerere largă pentru competențe specifice, pe care sistemele de învățământ nu le furnizează în cantitate suficientă; companiile au indicat faptul că oamenii au devenit din ce în ce mai reticenti în a ocupa locuri de muncă pe care le consideră neatractive; toate companiile au observat o rată a demisiilor peste normal, probabil ca urmare a procesului online de recrutare mult mai rapid și a telemuncii care a eliminat constrângerile geografice; (3) Majoritatea companiilor au raportat prețuri în creștere, în special în sectorul industrial - în condițiile creșterii semnificative a prețurilor energiei în 2021, multe companii vor majora prețurile în continuare în 2022.

(https://www.ecb.europa.eu/pub/economic-bulletin/focus/2022/html/ecb.ebbox202201_06~bed83891a1.en.html)

- Ca urmare a evoluției pieței și a impulsului politic privind aspectele ESG în 2021, investitorii, directorii companiilor și liderii guvernamentali au ridicat așteptările cu privire la progresele angajamentelor referitoare la combaterea schimbărilor climatice în 2022. Agenția de rating S&P detaliază în cadrul unei analize tendințele principale care vor ghida agenda ESG în 2022, printre acestea regăsindu-se: (1) Presiuni asupra consiliilor de administrație ale companiilor și liderilor guvernamentali de a-și îmbunătăți cunoștințele privind aspectele ESG; (2) Elaborarea de noi reglementări și standarde de raportare care vor solicita informări corporative mult mai credibile; (3) Constrângerea guvernelor și a companiilor de a transforma angajamentele de zero net emisii de carbon în acțiuni pe termen scurt; (4) Includerea din ce în ce mai des a problemelor sociale în strategiile de tranziție climatică; (5) Creșterea importanței testelor de stres climatice în industria serviciilor financiare; (6) Îndreptarea atenției către evaluarea capitalului natural și a riscurilor la adresa biodiversității; (7) Acordarea unei atenții mai mari problemelor sociale din lanțurile de aprovizionare; (8) Intensificarea dezbaterilor privind excluderea din procesul de investire a companiilor cu practici ESG limitate sau cu expuneri ridicate la riscurile ESG; și (9) Testarea integrității pieței datorită durabile în condițiile creșterii riscului de dezinformare ecologică (greenwashing).

(<https://www.spglobal.com/esg/insights/key-esg-trends-in-2022>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

26.933 Media zilnică 2022** 91.081

*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

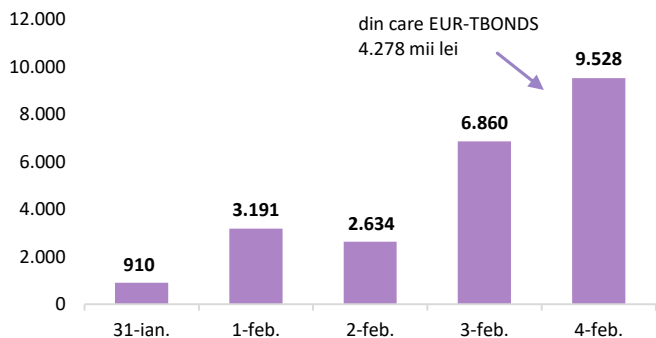
Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
FP	0,97%	2,085	BRD	-2,42%	20,2
SNN	0,54%	46,350	BRK	-1,67%	0,295
TRP	0,37%	1,084	ONE	-1,30%	1,362
SNP	0,31%	0,479	SFG	-1,15%	17,15
SNG	0,00%	37,850	EBS	-0,93%	212

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

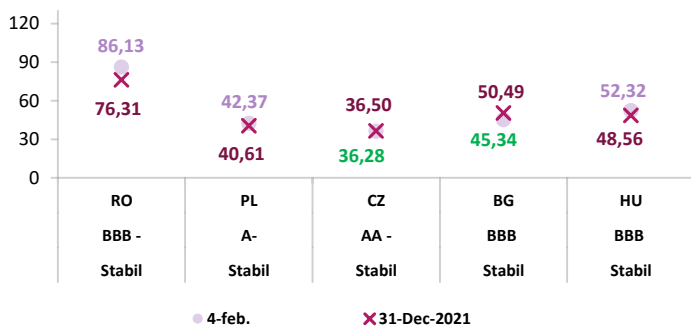


Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



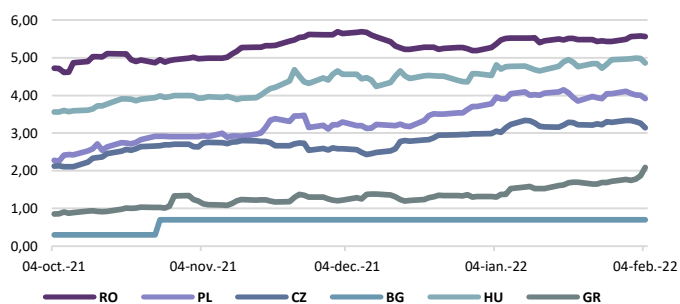
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

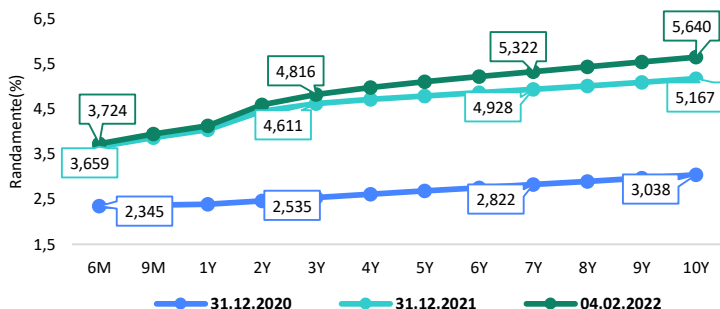


Sursă rating: Standard & Poor's

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

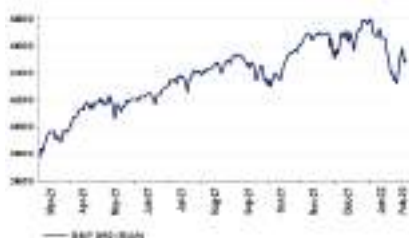
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

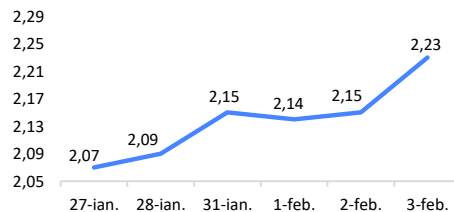
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



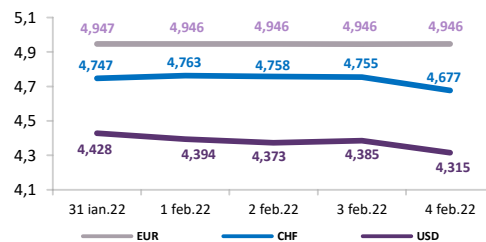
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.