

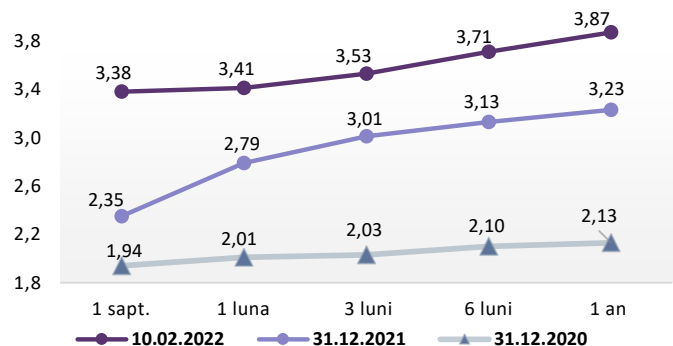
COVID19-impact pe piețele financiare

Comisia Europeană a revizuit în scădere prognoza de creștere a PIB-ului României în anul 2022, la 4,2% față de 5,1% cât estimase în toamna anului 2021, arată previziunile economice din iarna anului 2022. Pentru anul 2023, se prevede un avans de 4,5% al economiei interne. În anul 2021, se așteaptă ca economia României să fi crescut cu 6,3%, în principal impulsionată de cererea internă robustă. Spre sfârșitul anului, ritmul de creștere a încetinit din cauza restricțiilor continue de aprovizionare, a unui nou val de infectări cu COVID-19 și a unei puternice creșteri a ratei inflației. În ciuda scăderii ritmului, care urmează să continue și în primăvara anului 2022, indicatorii sentimentului economic indică o perspectivă de creștere destul de pozitivă, deși moderată, în special în servicii, comerțul cu amănuntul, construcții și industrie. Consumul privat este estimat să avanseze în a doua jumătate a anului 2022, când restricțiile vor fi reduse, iar inflația se va modera. De asemenea, se preconizează că investițiile vor rămâne robuste în continuare, sprijinite de Mecanismul de redresare și reziliență și de alte fonduri UE. Cu toate acestea, majorarea ratelor dobânzilor va diminua investițiile private. Comerțul extern va beneficia de reducerea blocajelor de aprovizionare, dar nu se așteaptă să ofere o contribuție la creșterea PIB-ului. Prețurile vor crește în continuare în 2022 prin prisma prețurilor ridicate la energie și a transferului lor în prețurile altor bunuri și servicii. Dinamica salarilor mai puternică decât se preconizează în prezent reprezintă un risc ascendent pentru prognoza inflației.

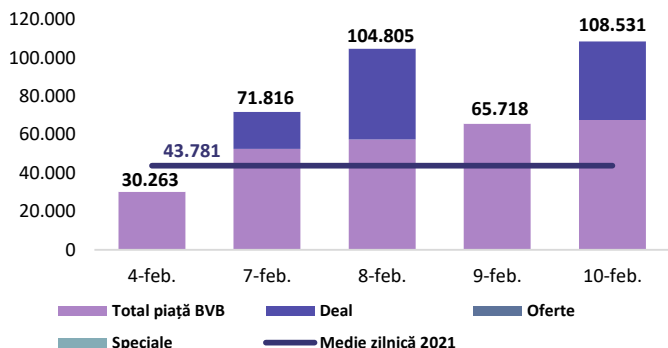
Dobânzi de politică monetară

| | România | Zona Euro | Regatul Unit | Statele Unite |
|---------|---------|-----------|--------------|---------------|
| Valoare | 2,50% | 0,00% | 0,5% | 0% - 0,25% |

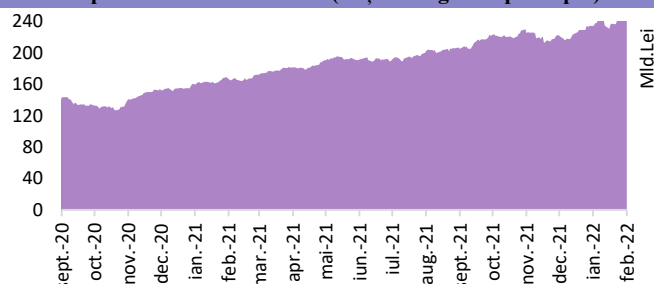
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

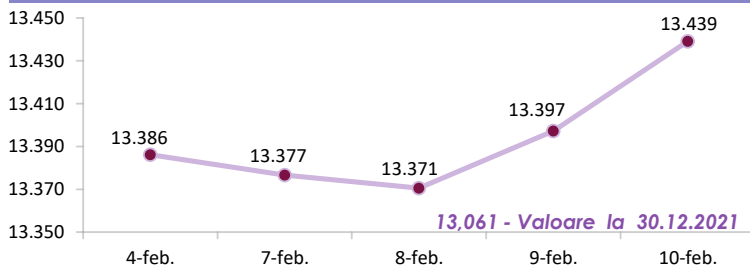
Previunile economice din iarna anului 2022 ale Comisiei Europene estimează că, în urma unei expansiuni semnificative de 5,3 % în 2021, economia UE va crește cu 4,0 % în 2022 și cu 2,8 % în 2023. De asemenea, în zona euro se anticipează o creștere de 4,0 % în 2022, cu un ritm mai moderat, de 2,7 %, în 2023. În al treilea trimestru al anului 2021, UE în ansamblul său a atins nivelul de dinainte de pandemie și se preconizează că toate statele membre vor depăși această etapă până la sfârșitul anului 2022. Dinamica economică continuă să fie modelată de pandemie, multe țări din UE fiind sub tensiune din cauza unei presiuni sporite asupra sistemelor de sănătate și a lipsei de personal în urma îmbolnăvirilor, a carantinei preventive sau a responsabilităților de îngrijire. Blocajele logistice și de aprovizionare, inclusiv deficitele de semiconductori și de anumite metale, vor continua să afecteze producția, cel puțin pe parcursul primei jumătăți a anului. Nu în ultimul rând, se preconizează că prețurile energiei vor rămâne ridicate pentru o perioadă mai lungă decât se anticipase în previziunile de toamnă, cu un efect mai îndelungat asupra economiei și presiuni inflaționiste mai mari. Comisia Europeană estimează că presiunea exercitată de valul actual de infecții asupra economiei va fi de scurtă durată, iar activitatea economică își va recâștiga ritmul pe măsură ce condițiile de aprovizionare continuă să se normalizeze, iar presiunile inflaționiste să se reducă. Dincolo de turbulențele pe termen scurt, elementele fundamentale care stau la baza acestei faze expansioniste rămân în continuare solide.

(https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/ip_22_926)

Analiza ESMA privind gradul de implementare a Ghidului referitor la dezvăluirea factorilor de mediu, sociali și de guvernare (ESG – environmental, social and governance) în cadrul comunicatelor de presă ale agențiilor de rating relevă o creștere a nivelului de informare odată cu introducerea ghidurilor, dar există spațiu pentru îmbunătățiri, având în vedere numeroasele divergențe dintre agențiile de rating. Aplicând tehnici de procesare a limbii naționale la un set unic de date de peste 64.000 de comunicate de presă publicate între 1 ianuarie și 30 decembrie 2020, studiul evidențiază diferențe semnificative în amploarea dezvăluirilor ESG între agențiile de rating și factorii ESG, mai ales pe teme legate de mediu. De asemenea, sunt observate divergențe în dezvăluirile agențiilor de rating chiar și pentru entitățile cotate care sunt extrem de expuse la factorii ESG, în raport cu celelalte companii din sector. Interesul investitorilor pentru finanțarea durabilă a crescut exponențial în ultimii ani și, drept urmare, unele agenții de rating au încercat să devină mai transparente cu privire la modul în care factorii ESG sunt integrați în ratingurile lor de credit.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-finds-high-level-divergence-in-disclosure-esg-factors-in-credit-ratings>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 105.430 **Media zilnică 2022**** 90.240

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

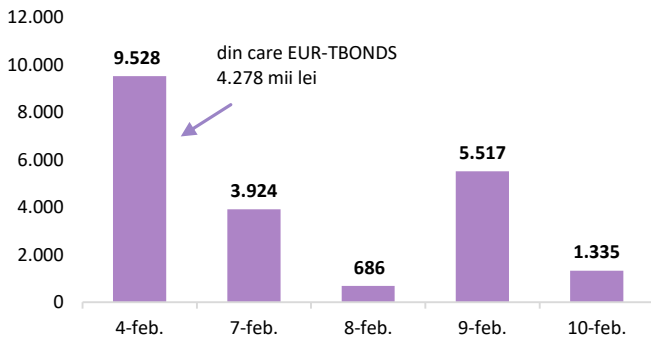
** Valoarea în mii RON pentru 2022 (numai segment principal); Media zilnică 2021:43.781

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

| Simbol | Variația prețului | Preț | Simbol | Variația prețului | Preț |
|--------|-------------------|---------|--------|-------------------|-------|
| BRK | 1,29% | 0,313 | MCAB | -3,36% | 0,46 |
| SNN | 1,20% | 46,350 | ROCE | -2,11% | 0,279 |
| BRD | 0,96% | 21,000 | TRP | -1,77% | 1 |
| EBS | 0,82% | 222,000 | IMP | -1,43% | 0,69 |
| TLV | 0,55% | 2,735 | SNG | -1,05% | 37,6 |

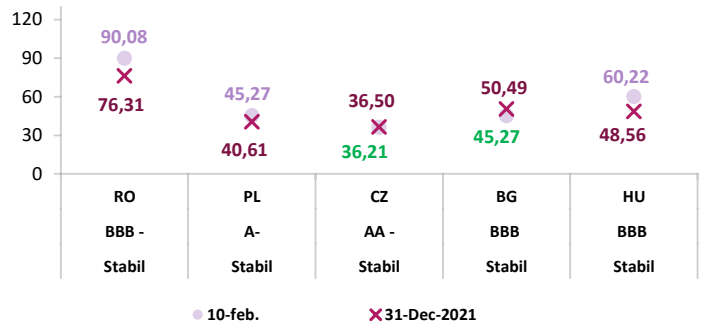
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



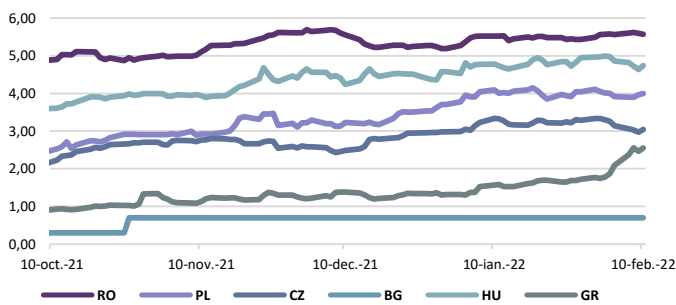
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

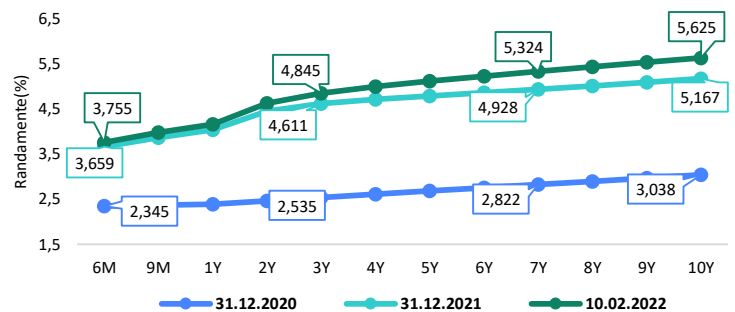


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%) | 4,2 | 4,8 | 4,6 |
| Inflație medie (%) | 5,3 | 3,4 | 4,7 |
| Deficit cont curent | -6,3 | -5,5 | -6,1 |

* Conform prognozei de toamnă 2021 CNSP și prognozei de toamnă 2021-iarnă 2022 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

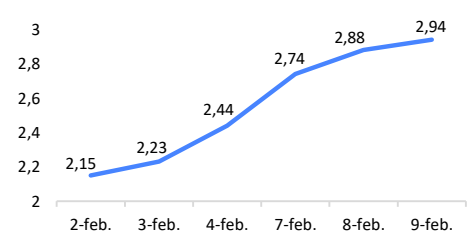
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



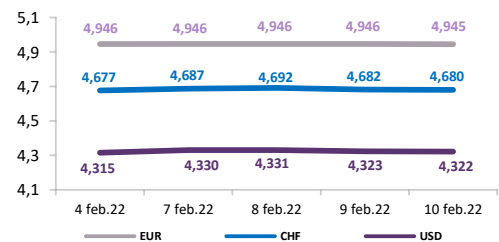
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.