

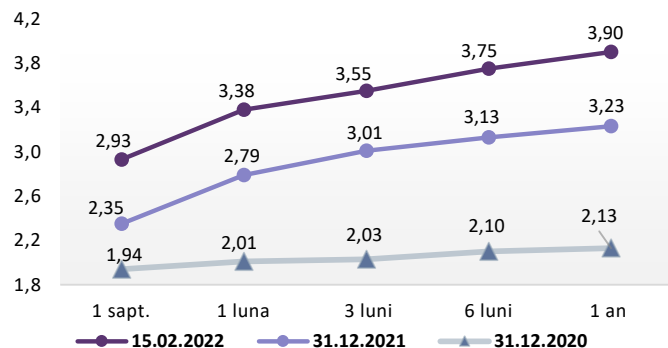
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform analizei ECB privind dependența de gazele naturale și riscurile la adresa activității din zona euro, gazele naturale sunt a doua cea mai importantă resursă energetică primară din zona euro, după produsele pe bază de petrol. Este cea mai însemnată sursă de energie din sectorul manufacturier, iar peste 90% din gazul natural consumat în zona euro este importat. Zona euro este puternic dependentă atât de importurile de produse energetice pe bază de petrol, cât și de gaze naturale, în timp ce energia regenerabilă și energia nucleară sunt produse în principal pe plan intern. Din perspectiva economiei, energia pe bază de petrol este cea mai consumată, prin utilizarea acesteia în sectorul transporturilor. Gazul natural este, în schimb, sursa primară de energie cea mai consumată în sectorul industrial și de către servicii (netransporturi) și gospodării. Gazul natural acționează, de asemenea, ca resursă de energie marginală cheie în generarea de energie electrică, având în vedere flexibilitatea centralelor electrice pe gaz și infrastructura generală de gaz. Creșterile semnificative ale prețurilor la gaze naturale pot diminua activitatea economică atât prin canalul de consum, cât și prin cel al bunurilor intermediare. Legăturile lanțului de aprovizionare amplifică reacția producătorilor de bunuri și a furnizorilor de servicii la majorarea prețului gazelor. În ceea ce privește întreruperile aprovizionării, impactul direct și indirect al unui ipotetic șoc de raționalizare a gazelor cu 10% asupra sectorului corporativ este estimat să reducă valoarea adăugată brută a zonei euro cu aproximativ 0,7%.

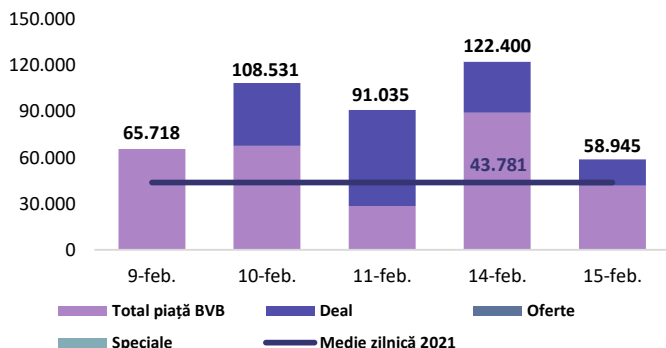
Dobânzi de politică monetară

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

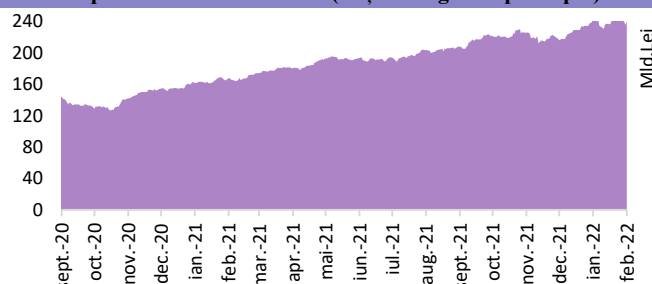
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

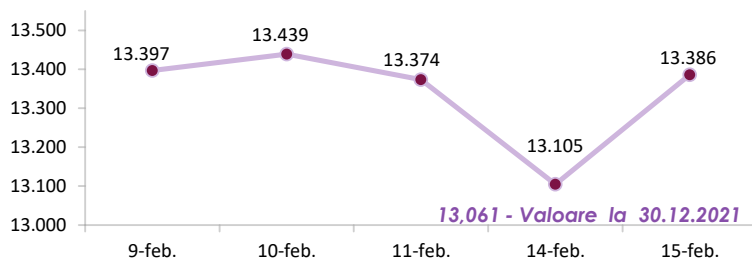
Raportul privind trendurile, riscurile și vulnerabilitățile piețelor de valori mobiliare din UE, publicat recent de ESMA, continuă să avertizeze asupra riscurilor ridicate la adresa investitorilor ca urmare a unor posibile corecții de piață semnificative. Resurgența pandemiei la sfârșitul anului 2021 și o perspectivă incertă a politicii economice și monetare îi determină pe mulți participanți la piață să-și revizuiască așteptările de piață. (1) Piețele de valori mobiliare - creșterea prețurilor acțiunilor globale a continuat și, în timp ce volatilitatea a rămas scăzută, nivelul ridicat al raportului preț/câștig per acțiune subliniază potențiale îngrijorări de supraevaluare. Prețurile produselor energetice au fost deosebit de volatile, evidențiind riscurile financiare potențiale asociate cu tranziția energetică verde. (2) Piețele fondurilor de investiții - piețele fondurilor de investiții au continuat să crească, în special cu intrări în fondurile de acțiuni. Riscurile au rămas ridicate, atât în ceea ce privește riscul de lichiditate, cât și riscul de credit, în timp ce așteptările privind inflația ridicată atrage noi preocupări în ceea ce privește riscul de durată. (3) Piețele ESG - evoluția ascendentă a piețelor ESG a rămas constantă, investitorii continuând să investească în produse financiare durabile. Activele fondurilor ESG au crescut cu 9% în a doua jumătate a anului 2021, în timp ce piețele de obligațiuni ESG au avansat cu 19%. (4) Inovația financiară - piețele de active crypto au atins noi recorduri, cu un vârf de 2,6 mld. euro în noiembrie, stimulate de apetitul investitorilor pentru active mai riscante. Monedele stabile și finanțele descentralizate au continuat să se extindă rapid, simultan cu îngrijorările legate de reziliența modelelor de afaceri.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-warns-consumers-risk-significant-market-corrections>)

BVB precizează că volatilitatea din piețele internaționale a cuprins în ianuarie și piața de capital din România, iar activitatea investițională s-a intensificat pe fondul accentuării incertitudinilor externe. Printre factorii care au influențat decisiv piețele de capital în ianuarie se numără reasezarea unor strategii investiționale după un an 2021 record, ceea ce s-a tradus prin recalibrarea unor poziții deținute anterior de investitori, escaladarea evenimentelor privind situația tensionată din Ucraina, precum și reanalizarea așteptărilor investitorilor în ceea ce privește o rată crescută a inflației și anticiparea direcției băncilor centrale de a crește dobânda de referință. Piața de capital din România s-a conectat în ianuarie la aceste tendințe, ceea ce a condus la creșterea record ale unor parametri de lichiditate ai BVB. La acest capitol se remarcă numărul de tranzacții, care a atins un nou record istoric în ședința de tranzacționare din 25 ianuarie, când au fost realizate 16.106 tranzacții cu toate tipurile de instrumente financiare la nivelul Pieței Reglementate și al Sistemului Multilateral de Tranzacționare. Piața de capital din România a încheiat prima lună din an în teritoriu pozitiv: +1% pentru indicele BET și +1,6% pentru indicele BET-TR.

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Bucharest-Stock-Exchange-kicks-off-2022-with-a-new-all-time-high.-Over-16000-trades-performed-in-a-single-day/5579>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

54.963 Media zilnică 2022** 89.779

*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

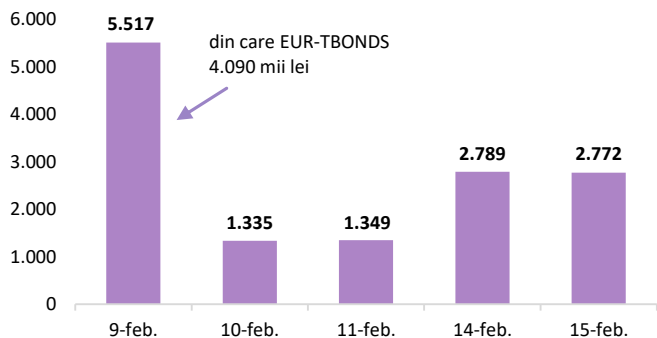
Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
M	5,12%	22,600	TEL	-0,99%	20,1
TRP	4,82%	1,000			
ONE	3,68%	1,410			
BRK	3,32%	0,311			
SNN	2,79%	46,000			

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

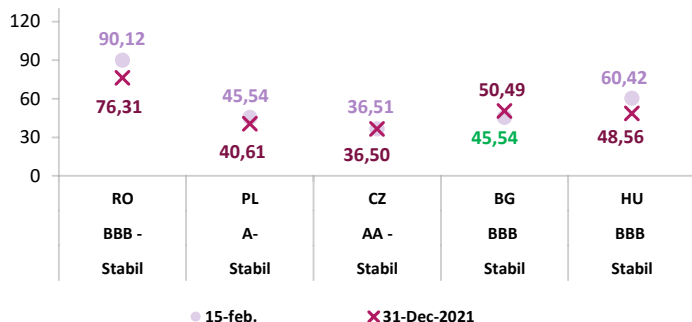


Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



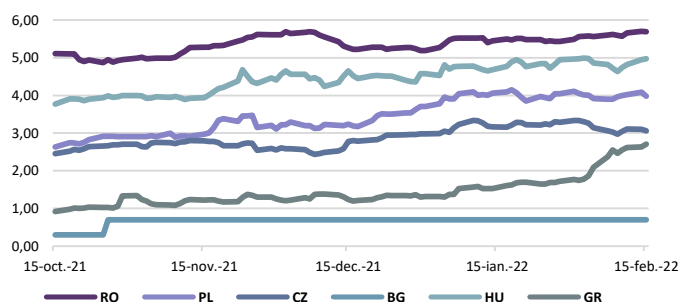
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

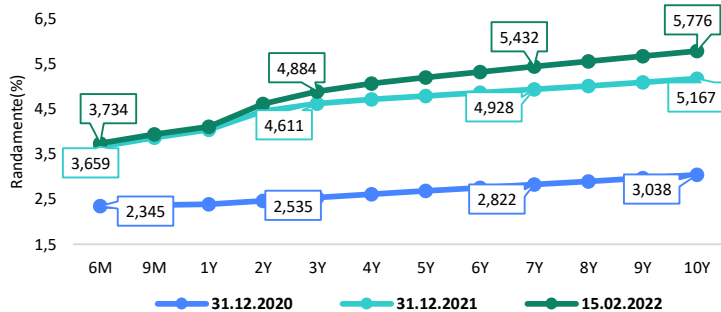


Sursă rating: Standard & Poor's

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

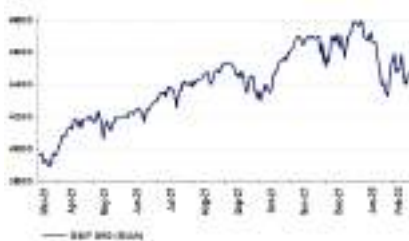
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

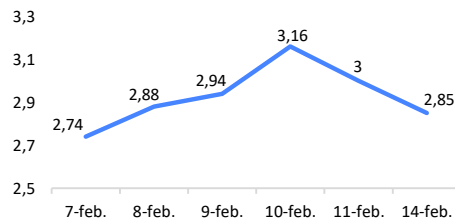
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



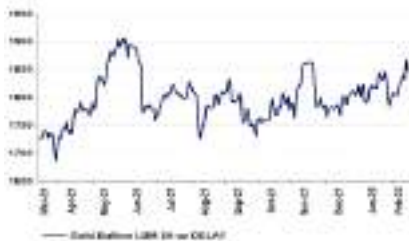
IRCC



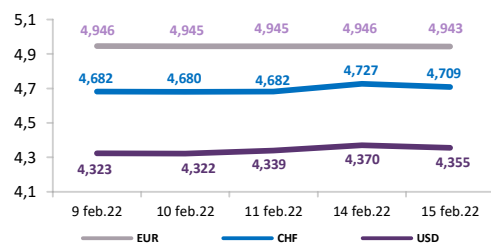
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.