

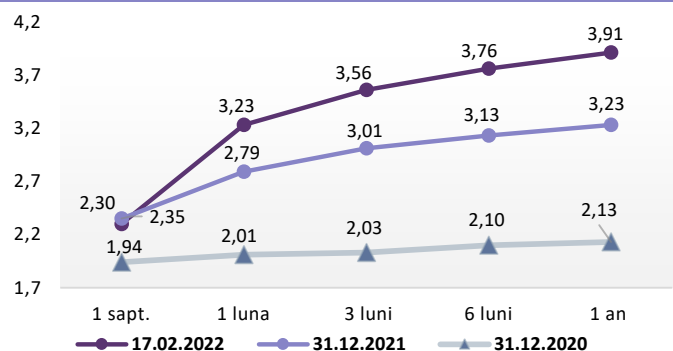
COVID19-impact pe piețele financiare

• Având în vedere evoluția economiei sub impactul șocului inflaționist din trimestrul IV 2021, precum și apariția valului 5 al pandemiei, cât și continuarea crizei energetice, în special în prima parte a anului 2022, Comisia Națională de Strategie și Prognoză estimează pentru anul în curs un avans economic de 4,3%, revizuire în ușoară scădere comparativ cu prognoza de toamnă (4,6%) și un deflator de 6,1%, în creștere, corelat cu majorarea prețurilor. Acest scenariu nu a luat în calcul declanșarea unui conflict determinat de tensiunile geopolitice de la granița cu Ucraina. Ajustarea a luat în calcul menținerea prețurilor pentru produsele energetice la un nivel ridicat, ceea ce ar afecta activitatea din industrie, în special cea chimică și metalurgică, ramuri industriale energointensive. Totodată, întreruperile în lanțurile de aprovizionare sunt estimate a continua, deși perturbările pot fi de amplitudini mai reduse, dar vor continua să afecteze industria auto și cea de echipamente electrice. Pentru sectorul construcțiilor s-a estimat un spor al valorii adăugate brute de 9,6%, în creștere cu 0,6% față de prognoza de toamnă. O creștere mai modestă este așteptată și pe partea serviciilor, în special pe componenta de achiziții de bunuri de către gospodăriile populației. Pe latura cererii, s-a prognozat o dinamică mai redusă în cazul consumului privat cu 0,7%, dar și în cazul formării brute de capital fix, unde dinamica anuală se situează cu 0,2% sub estimarea anterioară.

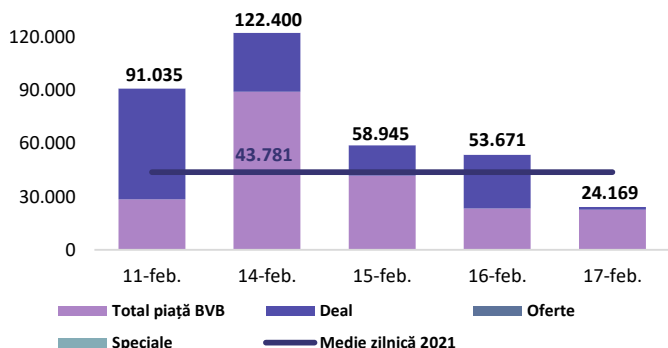
Dobânzi de politică monetară

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

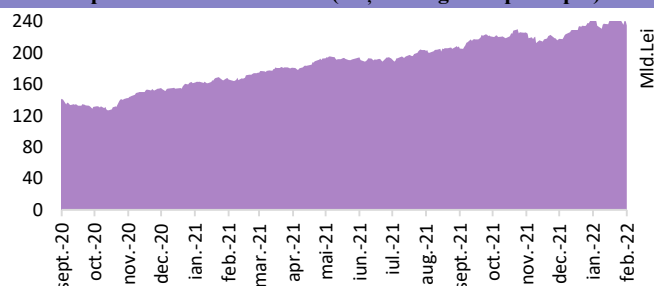
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

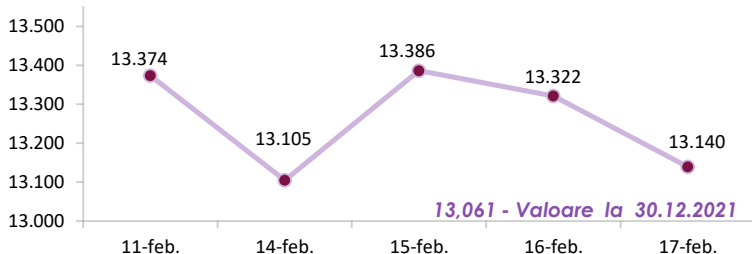
- Piețele de active crypto evoluează rapid și ar putea ajunge la un punct în care să reprezinte o amenințare la adresa stabilității financiare globale datorită dimensiunii lor, vulnerabilităților structurale și a interconexiunii crescânde cu sistemul financiar tradițional, arată Raportul privind evaluarea riscurilor aferente activelor crypto. În cadrul raportului sunt examinate evoluțiile și vulnerabilitățile asociate legate de 3 segmente ale piețelor crypto-activelor: crypto-activele neraportate la o clasă de active (cum ar fi Bitcoin); monedele stabile; și finanțarea descentralizată (DeFi) și alte platforme pe care se tranzacționează aceste active. Cele 3 segmente sunt strâns legate între ele într-un ecosistem complex și în continuă evoluție și trebuie să fie luate în considerare în mod holistic atunci când se evaluează riscurile legate de stabilitatea financiară. Raportul notează că, deși amploarea și natura utilizării activelor crypto variază oarecum de la o jurisdicție la alta, riscurile de stabilitate financiară ar putea escalada rapid, subliniind necesitatea unei evaluări în timp util și preventive a posibilelor răspunsuri de politică. Totodată, raportul evidențiază o serie de vulnerabilități asociate piețelor de crypto-actives. Acestea includ: creșterea legăturilor dintre piețele cryptoactivelor și sistemul financiar reglementat; necorelarea lichidității, riscurile de credit și operaționale care fac ca monedele stabile să fie susceptibile la ieșiri bruște din rezervele lor, cu potențialul de a se răspândi pe piețele financiare pe termen scurt; utilizarea sporită a efectului de levier în strategiile de investiții; riscul de concentrare a platformelor de tranzacționare; și opacitatea și lipsa de supraveghere reglementară a sectorului.

(<https://www.fsb.org/2022/02/assessment-of-risks-to-financial-stability-from-crypto-assets/>)

- Scrisoare întocmită de Consiliul privind stabilitatea financiară (FSB) în atenția grupului G20 arată că pandemia de COVID-19 continuă să afecteze economia globală. Sistemul financiar global a reușit să susțină redresarea până în prezent, datorită rezistenței sale mai mari – susținută de reformele G20 de după criza din 2008 – și a unui răspuns politic hotărât. Cu toate acestea, tranziția către o lume post-pandemică presupune propriile provocări. Scrisoarea prezintă activitatea de politică a FSB în 2022 pentru a promova reziliența financiară globală, care include: (1) sprijinirea ajustării pieței financiare la o lume post-COVID-19: divergența mare a condițiilor financiare între economiile de piață avansate și cele emergente ar putea prezenta riscuri pentru stabilitatea financiară, inclusiv prin fluxurile volatile de capital; (2) consolidarea rezilienței sistemului financiar prin prisma experienței legate de COVID-19. Creșterea rezistenței sectorului de intermediere financiară nebancaară, păstrând în același timp beneficiile acestuia, continuă să fie o prioritate de vârf pentru FSB; (3) valorificarea beneficiilor digitalizării, limitând în același timp riscurile; (4) abordarea riscurilor financiare generate de schimbările climatice. Scopul Calendarului de lucru al FSB pentru abordarea riscurilor financiare legate de climă este de a se asigura că aceste riscuri sunt reflectate corespunzător în toate deciziile financiare.

(<https://www.fsb.org/2022/02/fsb-chair-outlines-work-priorities-for-2022-to-g20-finance-ministers-and-central-bank-governors/>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 21.717 Media zilnică 2022 86.517**

*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

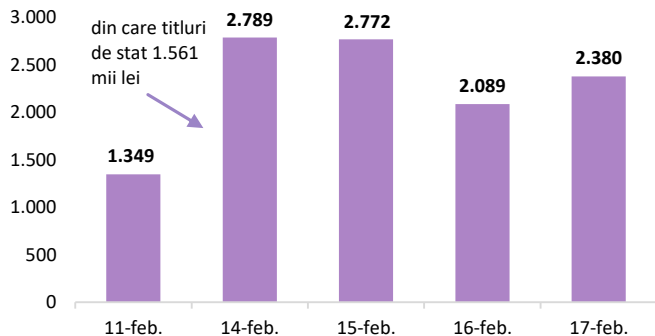
Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
			M	-3,57%	21,6
			EBS	-3,33%	203,1
			ONE	-2,86%	1,36
			ROCE	-2,46%	0,277
			TLV	-2,39%	2,65

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

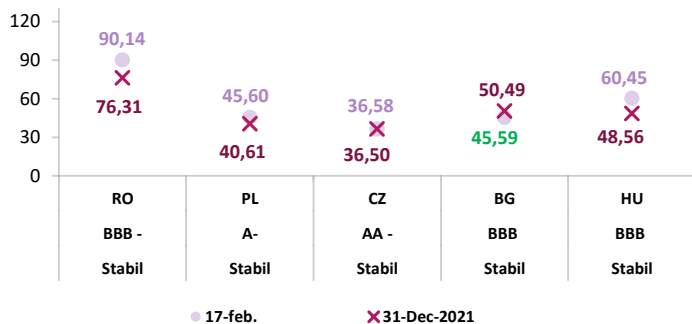


Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



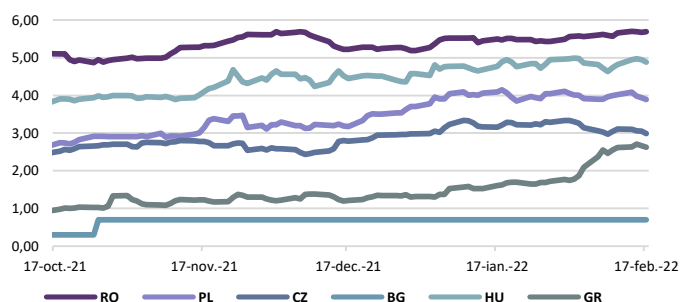
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

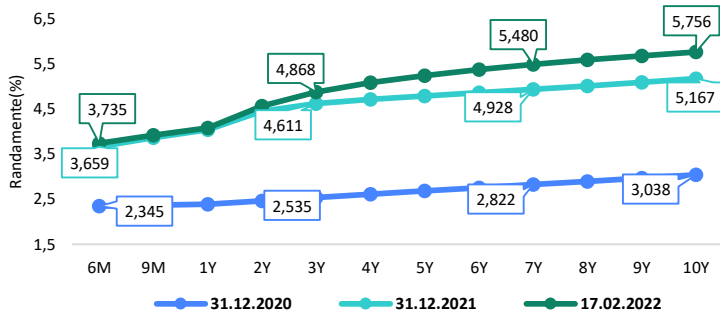


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2022

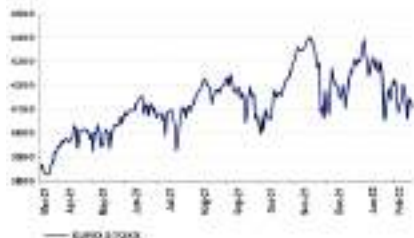
	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	4,2	4,8	4,3
Inflație medie (%)	5,3	3,4	9,9
Deficit cont curent	-6,3	-5,5	-6,7

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

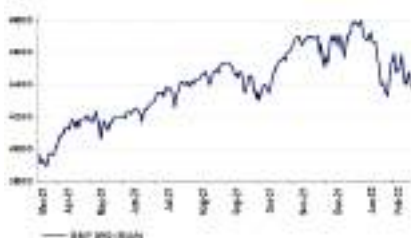
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

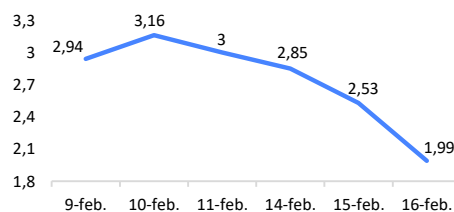
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



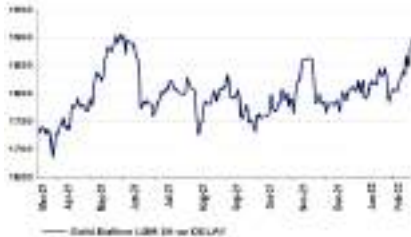
IRCC



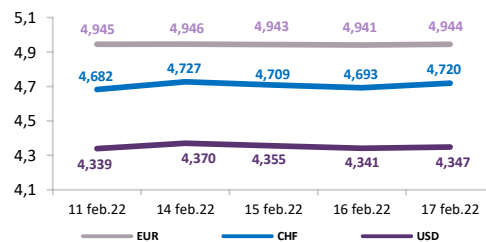
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.