

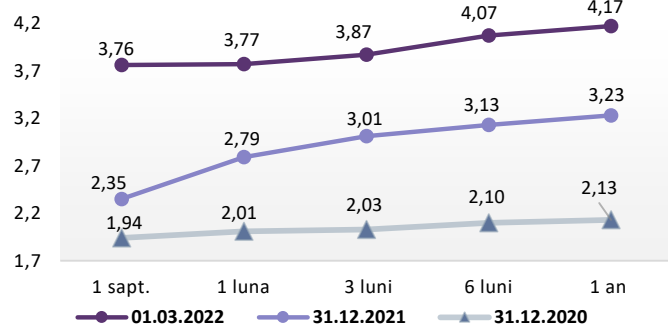
COVID19-impact pe piețele financiare

• Potrivit anchetei de conjunctură a managerilor întreprinderilor din România, publicată de INS, principalele tendințe semnalate în evoluția activității economice în perioada februarie – aprilie 2022 constau în: creștere moderată a activității în industria prelucrătoare și construcții; relativă stabilitate a numărului de salariați în industria prelucrătoare, construcții și servicii; și creștere accentuată a prețurilor în industria prelucrătoare, construcții și comerțul cu amănuntul. Managerii din industria prelucrătoare preconizează pentru următoarele trei luni, creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +9%). Referitor la numărul de salariați se estimează relativă stabilitate, soldul conjunctural fiind de +4% pe total industrie prelucrătoare. Pentru prețurile produselor industriale se prognozează creștere accentuată în următoarele trei luni (sold conjunctural +42%). Potrivit estimărilor din luna februarie 2022, în activitatea de construcții se va înregistra pentru următoarele trei luni creștere moderată a volumului producției (sold conjunctural +12%). Managerii estimează relativă stabilitate a numărului de salariați (sold conjunctural 0%). În ceea ce privește prețurile lucrărilor de construcții se preconizează creștere accentuată a acestora (sold conjunctural +52%). În sectorul comerțului cu amănuntul managerii au estimat o tendință de scădere moderată a activității economice (sold conjunctural -12%). Angajatorii prognozează o creștere moderată a numărului de salariați (sold conjunctural +11%). Managerii societăților comerciale estimează creștere accentuată a prețurilor de vânzare cu amănuntul (sold conjunctural +43%).

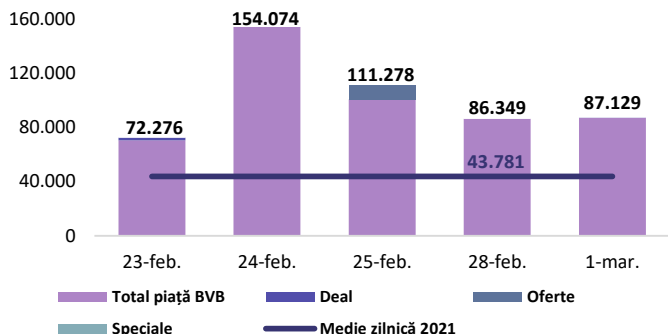
Dobânzi de politică monetară

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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



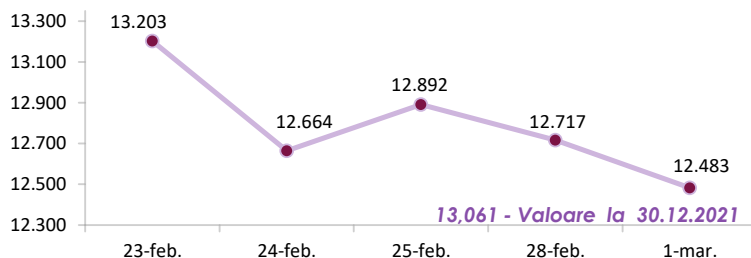
Știri

- Înainte ca escaladarea bruscă a tensiunilor geopolitice să genereze un nou val de incertitudini, piețele financiare au fost influențate de semnalele unei schimbări globale către un ritm mai rapid de înăsprire a politicii monetare, arată Raportul trimestrial privind evoluția piețelor financiare, publicat de Banca Reglementelor Internaționale. În perioada analizată (29 noiembrie 2021- 21 februarie 2022), randamentele obligațiunilor de stat au crescut semnificativ, iar piețele de acțiuni au scăzut pe fondul unei rotații din sectorul IT și alte „acțiuni de creștere” (growth stocks – acțiuni ale companiilor considerate a avea potențialul de a depăși piața în timp, datorită potențialului lor viitor) către „acțiuni de valoare” (acțiuni ale companiilor considerate că se tranzacționează în prezent sub valoarea lor adevărată și astfel vor oferi un randament mai bun în viitor). Condițiile financiare s-au înăspriț moderat în economiile de piață emergente (EME), non-asiatice. Presiunile inflaționiste s-au intensificat la nivel global în perioada analizată, chiar dacă impactul variantei Omicron s-a estompat rapid. Deși acoperirea tradițională împotriva inflației prin cumpărarea de aur s-a menținut neschimbată, creșterea prețurilor materiilor prime energetice și blocajele persistente ale lanțului de aprovizionare au jucat un rol cheie în valorile ridicate ale inflației.

(https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2203.htm)

- Conform Bloomberg, piețele de acțiuni globale și-au extins vânzările, în contextul în care războiul din Ucraina și sancțiunile împotriva Rusiei au declanșat un avans semnificativ al prețurilor mărfurilor, influențând perspectivele de creștere economică și stimulând cererea pentru obligațiuni suverane. Invazia Ucrainei de către Rusia pune în pericol fluxurile de cereale, energie și metale. Ucraina și Rusia reprezintă mai mult de un sfert din comerțul global cu cereale, iar Rusia deține resurse solide de petrol și gaze. Prețul grâului a atins un maxim în ultimii 14 ani, iar prețul petrolului Brent a ajuns la 110 dolari/baril. Riscurile economice temperează așteptările cu privire la cât de rapid Rezerva Federală a SUA va majora rata dobânzii de referință. Piețele financiare au eliminat orice perspectivă de creștere cu jumătate de punct în martie. Traderii din Marea Britanie și Europa au retras, de asemenea, pariurile legate de creșterea ratelor dobânzilor de referință. Provoacarea băncilor centrale este să limiteze inflația fără a afecta creșterea economică. Potrivit Agenției Internaționale a Energiei, cele 31 țări membre ale organizației au convenit să elibereze 60 de milioane de petrol din rezervele lor de urgență pentru a nu exista un deficit de aprovizionare cu petrol. Furnizorul global de indici MCSI a semnalat că ar putea elimina Rusia din cadrul indicilor de acțiuni, urmărind inclusiv o potențială reclasificare ca „piață de sine stătătoare” de la cea de piață emergentă.

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

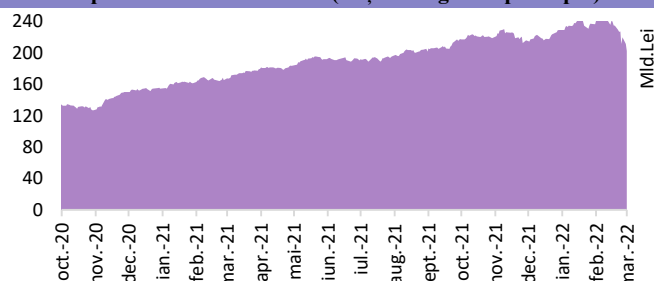
81.773 Media zilnică 2022**

84.483

*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

Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



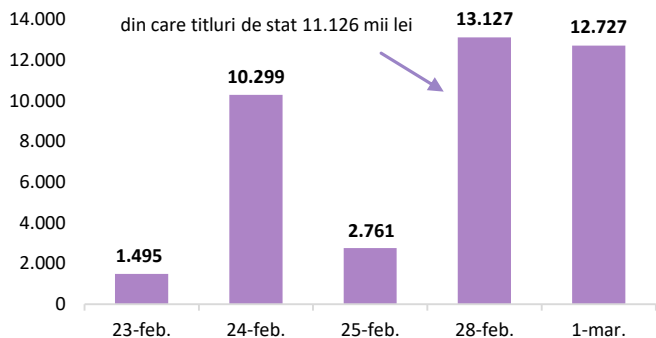
Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

| Simbol | Variația prețului | Preț | Simbol | Variația prețului | Preț |
|--------|-------------------|--------|--------|-------------------|--------|
| SNP | 0,00% | 0,462 | ALR | -8,98% | 1,52 |
| BVB | 0,00% | 25,000 | EBS | -8,92% | 144,95 |
| | | | WINE | -7,08% | 11,15 |
| | | | EL | -6,60% | 9,05 |
| | | | SFG | -6,23% | 15,05 |

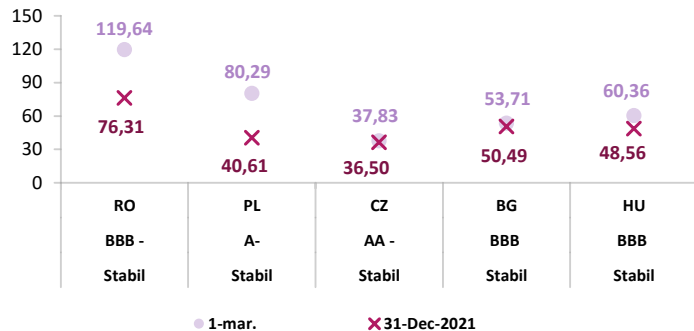
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



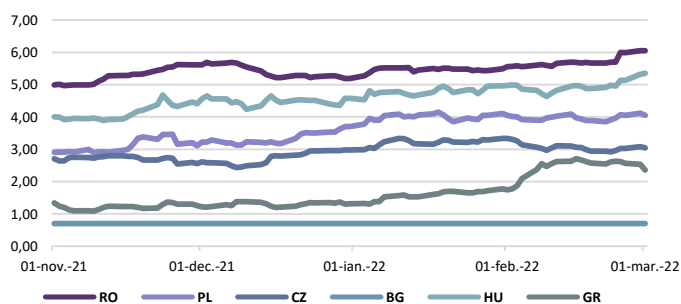
Evoluția CDS (USD-5Y)



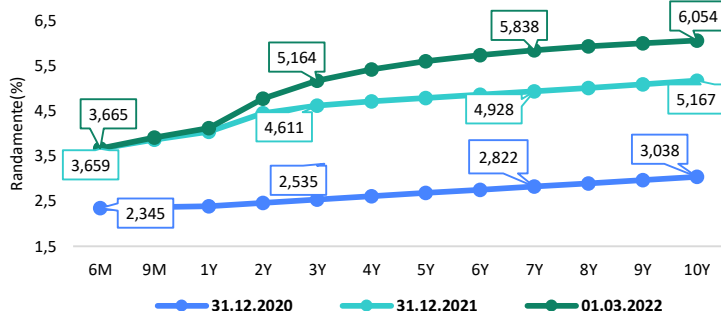
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

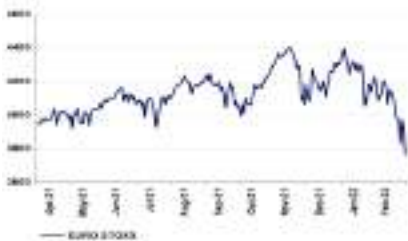
| | CE* | FMI** | CNSP* |
|---------------------|------|-------|-------|
| PIB (%) | 4,2 | 4,8 | 4,3 |
| Inflație medie (%) | 5,3 | 3,4 | 9,9 |
| Deficit cont curent | -6,3 | -5,5 | -6,7 |

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

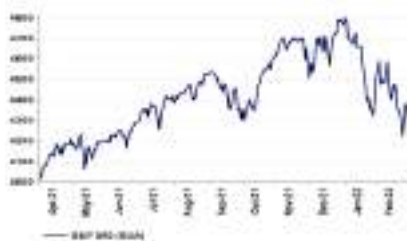
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

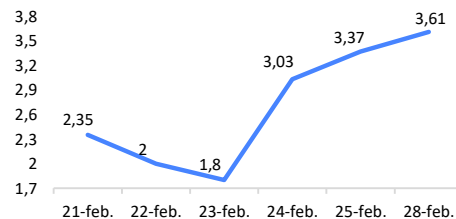
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



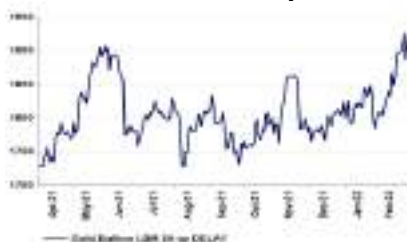
IRCC



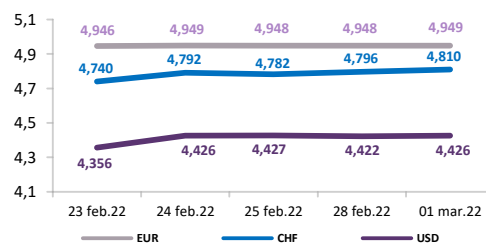
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.