

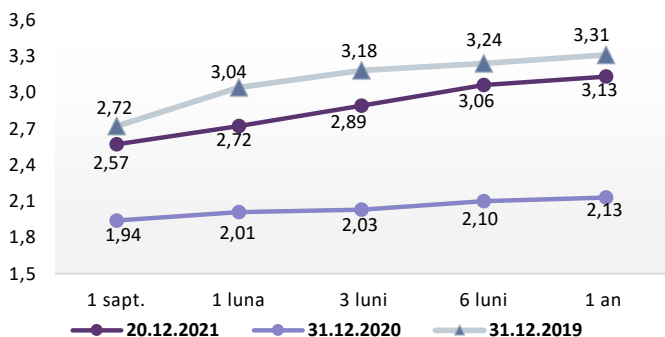
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform prezvisiunilor recente ale BCE, creșterea economică a zonei euro va rămâne robustă în următorii trei ani, în ciuda unor turbulențe pe termen scurt. Apariția unui număr mare de infecții cu coronavirus în mai multe țări din zona euro a condus la o reînnoire a restricțiilor și a amplificat incertitudinile cu privire la durata pandemiei. Noua tulpină Omicron a accentuat aceste nesigurante. În plus, blocajele de distribuție s-au intensificat și se așteaptă acum să dureze mai mult, dispându-se gradual din al doilea trimestru al anului 2022 și încetând până în 2023. Se așteaptă ca PIB-ul real să depășească nivelul de dinainte de criză în primul trimestru din 2022, cu un trimestru mai târziu decât se estimase în prognozele din septembrie 2021. Cu toate acestea, pe măsură ce se reduc constrângerile de aprovizionare la nivel mondial, se diminuează restricțiile legate de pandemie și incertitudinile asociate și scade inflația, creșterea economică se va intensifica de la jumătatea anului 2022, în ciuda ajustărilor măsurilor fiscale și așteptărilor mai mari ale pieței în ceea ce privește rata dobânzii. Consumul privat va rămâne motorul principal al creșterii economice, beneficiind de o revenire a venitului real disponibil, de o anumită utilizare a economiilor acumulate și de o piață a forței de muncă robustă, cu rata șomajului scăzută. Se preconizează că inflația va fi mai mare pentru o perioadă mai îndelungată de timp, dar ar trebui să scadă ușor sub 2% până la sfârșitul anului 2022 și să se situeze la 1,8% în 2023 și 2024.

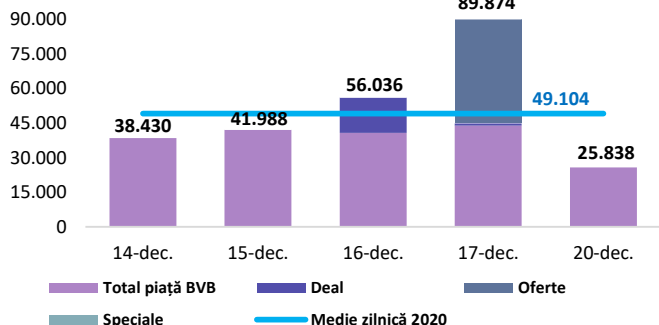
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	1,75%	0,00%	0,1%	0% - 0,25%

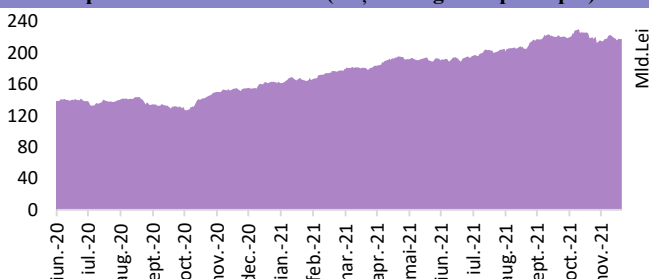
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

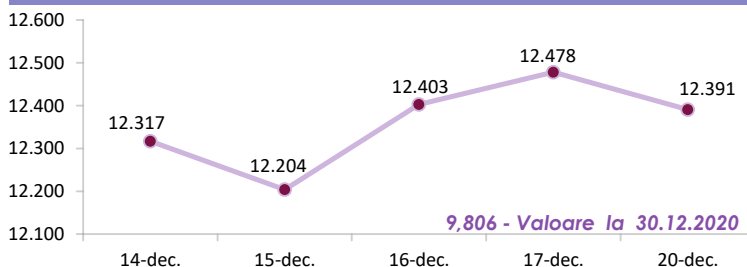
Consiliul de stabilitate financiară (FSB) a publicat Raportul privind intermedierea financiară nebancaară (Non-Banking Financial Intermediation -NBFI) aferent anului 2020, o perioadă care include atât șocul COVID-19 cât și măsurile extraordinare aplicate de autoritățile oficiale pentru a stabili piețele financiare și sprijini finanțarea economiei reale. În contrast cu tendința observată în ultima decadă, sectorul NBFI (fonduri de pensii, societăți de asigurări și alți intermediari financiari) a crescut într-un ritm mai lent decât sectorul bancar în 2020, respectiv cu 7,9% față de 10,9%. Dinamica mai rapidă a activelor instituțiilor de credit, băncilor centrale și instituțiilor financiare publice este parțial atribuită pandemiei de COVID-19, când răspunsurile acomodative ale organismelor oficiale au susținut economia reală, inclusiv prin intermediul sistemului bancar. Prin urmare, ponderea relativă a sectorului NBFI în totalul activelor financiare globale s-a redus de la 49,7% la 48,3% în 2020, fiind cea mai mare scădere procentuală de la criza financiară globală din 2008. Similar cu 2019, creșterea sectorului NBFI a fost determinată în principal de fondurile de investiții, societățile de asigurări și fondurile de pensii. Evoluția activelor fondurilor de investiții a fost susținută de o combinație de fluxuri de capital și efecte de evaluare. Intermedierea creditelor din sectorul NBFI a crescut mai lent decât intermedierea creditelor din sectorul bancar. În 2020, activele de credit ale băncilor au avansat cu 10,5%, un ritm mai rapid decât creșterea activelor de credit deținute de societățile de asigurări (6,4%), fondurile de pensii (7,9%) și alți intermediari financiari (4,6%). Interconectarea între bănci și sectorul NBFI a scăzut ușor în anul 2020.

(<https://www.fsb.org/2021/12/global-monitoring-report-on-non-bank-financial-intermediation-2021/>)

EBA a prezentat două proiecte finale de standarde tehnice de reglementare privind reclasificarea firmelor de investiții ca instituții de credit, având ca obiectiv să ofere claritate în calcul pragului de 30 de mld. euro pentru firmele de investiții care doresc să înțeleagă dacă ar trebui să solicite autorizație ca o instituție de credit, precum și să asiste autoritățile competente în monitorizarea poziției firmelor care declanșează o reclasificare. Primul set de standarde tehnice conține un cadru metodologic pentru determinarea necesității reclasificării unei firme de investiții ca instituție de credit, asigurând astfel un calcul proporțional și consecvent al nivelului activelor totale care trebuie comparat cu pragul de 30 de mld. euro. Al doilea set de standarde tehnice specifică cerințe de raportare armonizate pentru firmele de investiții, astfel încât autoritățile competente să aibă instrumentele necesare pentru efectuarea monitorizării continue a pragului de 30 de mld. euro.

(<https://www.eba.europa.eu/eba-publishes%20A0%20A0methodology%20A0investment-firms-be-reclassified-credit-institutions%20A0>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 21.953 **Media zilnică 2020**** 44.071

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

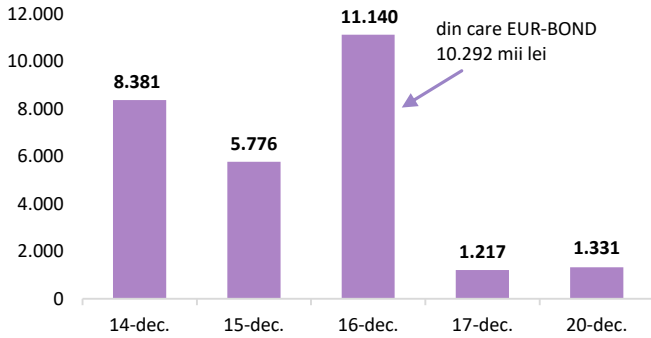
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
MCAB	6,00%	10,600	ONE	-4,81%	1,266
FP	0,75%	1,876	TRP	-2,91%	0,934
BRD	0,36%	16,700	TLV	-2,17%	2,485
AQ	0,00%	5,500	DIGI	-1,95%	40,2
			M	-1,36%	21,8

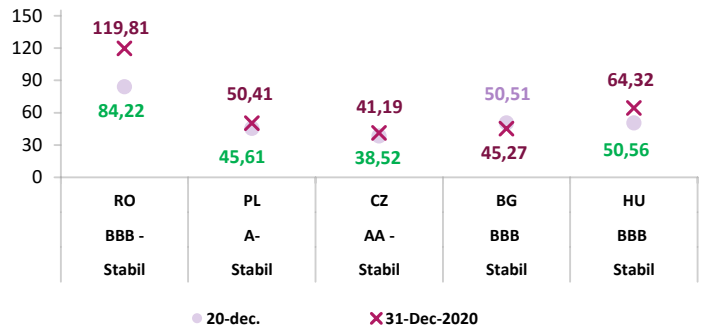
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



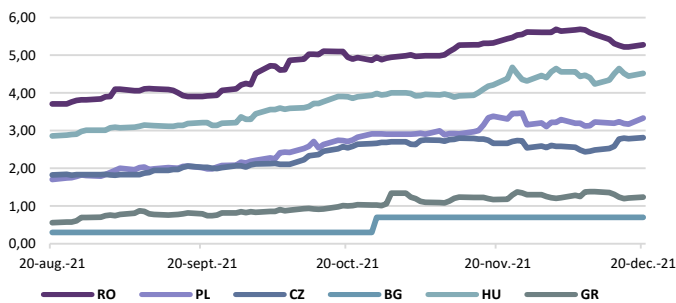
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

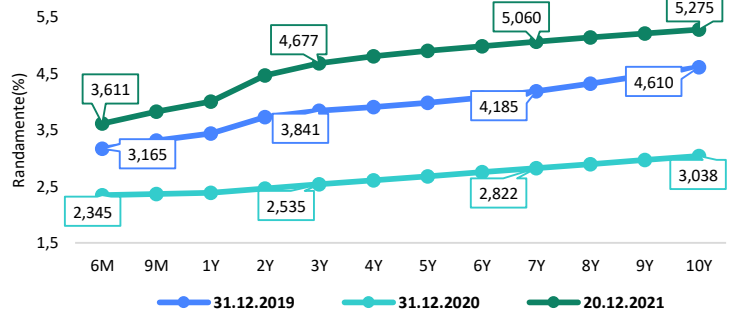


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	7,0	7,0	7,0
Inflație medie (%)	4,0	4,3	4,2
Sold bugetar ESA	-8,0	-7,1	-8,2
Deficit cont curent	-6,5	-5,7	-5,5

* Conform prognozei de vară 2021 - CNSP și prognozei de toamnă 2021 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

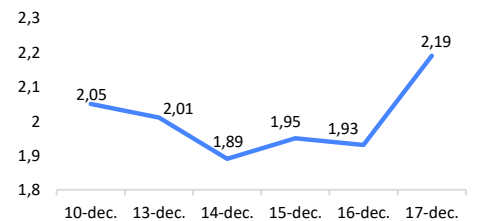
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



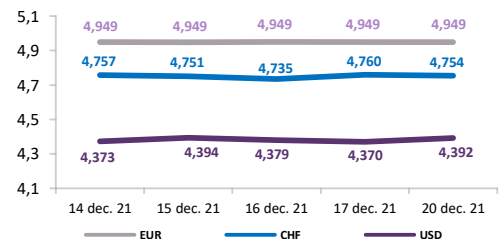
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.