

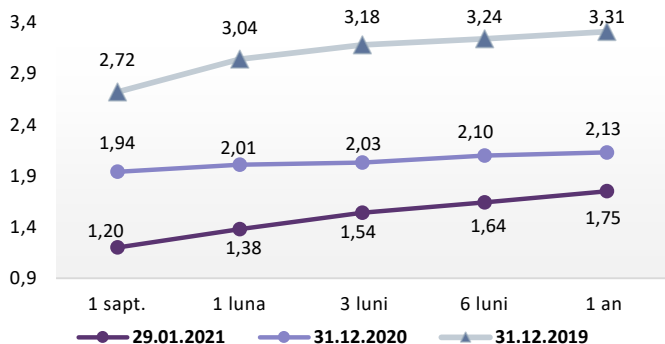
COVID19-impact pe piețele financiare

• Conform agenției de rating Moody's, noile măsuri de izolare (lockdowns) din economiile cele mai mari din Europa vor întrerupe consumul dar într-o manieră mai blândă comparativ cu lockdown-ul din primăvară. Știrile pozitive legate de vaccinuri au impulsat încrederea consumatorilor, deși precauțiile și incertitudinea rămân foarte ridicate. Consumatorii și mediul de afaceri s-au adaptat la constrângeri, diminuând impactul restricțiilor chiar dacă vor deveni la fel de stringente ca cele din primăvară. Persistă în continuare îngrijorări legate de contagiunea virusului, dar încrederea consumatorilor s-a îmbunătățit ca urmare a distribuției vaccinurilor. Scăderea vânzărilor de retail va fi mai limitată decât în lockdown-ul anterior. Tabloul macroeconomic începe să reflecte încetinirea economică determinată de reimpunerea restricțiilor, deși impactul este mai mic. Indicatorii economici încă sugerează un nivel stabil al activităților, sub medie, și un ritm scăzut de revenire economică. Impactul crizei actuale rămâne polarizat. Noile restricții vor continua să aibă efecte negative disproporționale asupra muncitorilor slab plătiți, în ciuda măsurilor de sprijin. În condițiile în care consumul este inaccesibil iar vânzările de retail au scăzut față de nivelurile normale, consumatorii înștiințați au reluat procesul de economisire în țările cele mai mari din Europa. Sentimentul consumatorilor va influența dacă această lichiditate va fi cheltuită sau economisită. Aceste decizii vor creiona forma redresării. Companiile au încetat să construiască rezerve de lichiditate, apelând la împrumuturi bancare sau la piețele de capital pentru a crește lichiditatea peste nivelurile medii.

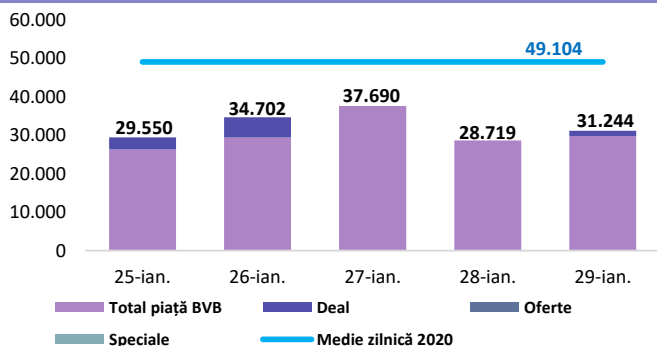
Dobânzi de politică monetară

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

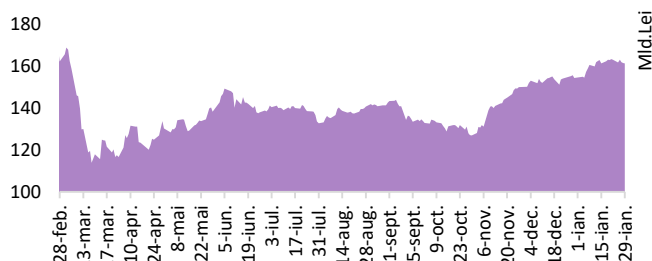
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

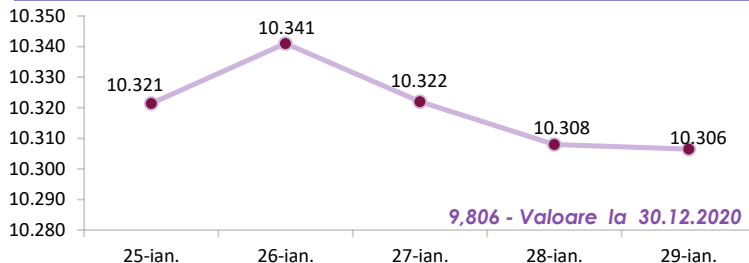
- Având în vedere impactul COVID-19 asupra economiei și sectoarelor de asigurări și pensii ocupaționale, Raportul privind tendințele consumatorilor în anul 2020, elaborat de EIOPA, se concentrează pe efectele pandemiei asupra acestor sectoare, pe răspunsurile survenite și pe provocările viitoare. Raportul analizează datele aferente doar trimestrelor II și III 2020, neputându-se formula o concluzie generală. Ca urmare a naturii extrinsece a crizei actuale, evoluția comportamentelor consumatorilor în 2020 a fost influențată de factori externi, cum ar fi: schimbări forțate în obiceiurile consumatorilor care au impactat nevoile legate de asigurări; deteriorarea venitului disponibil al consumatorilor și schimbări în fluxul de numerar al angajaților; și șocurile de pe piețe și mediul caracterizat prin rate scăzute ale dobânzilor pentru o perioadă lungă de timp. În ciuda îngrijorărilor inițiale, societățile de asigurări, intermediarii de asigurări și fondurile de pensii au depus eforturi consistente pentru a garanta continuarea afacerilor. Atunci când partea operațională a fost întreruptă, entitățile au fost izolate, dar opiniile consumatorilor arată că firmele au asigurat continuarea afacerilor, respectiv procesul de vânzare a produselor, gestionarea plângerilor și răspunsul la solicitări de informații. Trecerea rapidă spre digitalizare a cristalizat anumite beneficii ale inovației financiare atât pentru societățile de asigurări și intermediarii cât și pentru consumatori. Cu toate acestea, pentru anumiți consumatori mai vulnerabili și mai puțin digitalizați, intermediarii de asigurări au jucat un rol important, fiind primul punct de contact pentru consumatori. Având în vedere creșterea digitalizării, au apărut riscuri legate de fraudă împotriva societăților de asigurări, fondurilor de pensii și consumatorilor. În ceea ce privește evoluția pieței asigurărilor, la sfârșitul trimestrului II 2020, primele brute subscrise pentru asigurările de viață au scăzut în majoritatea statelor membre, în timp ce sectorul asigurărilor de viață a crescut în prima jumătate a anului 2020.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/consumer-trends-report-2020_en)

- ESMA a lansat o consultare publică cu privire la Ghidurile aferente aplicării anumitor aspecte privind caracterul adecvat al investitorilor și cerințele de execuție, stipulate în Directiva privind piețele de instrumente financiare (MiFID II). Aceste cerințe constituie un element important al protecției investitorilor în procesul de furnizare a serviciilor de investiții, altele decât consultarea de investiții sau managementul portofoliului. Conform MiFID II, firmele de investiții care oferă servicii financiare care nu se bazează pe consultare (non-advised services) trebuie să solicite informații cu privire la cunoștințele și experiența clienților sau potențialilor clienți pentru a evalua dacă serviciul de investiții sau produsul vizat este corespunzător și să emită o atenționare în cazul în care serviciul de investiții sau produsul este necorespunzător. Cadru legal privind executarea permite o excepție de la această evaluare în anumite condiții, inclusiv atunci când firma de investiții emite o atenționare clientului. Prezenta consultare publică pornește de la părțile relevante ale Ghidului ESMA privind anumite aspecte ale cerințelor de adecvare MiFID II, ajustându-le la cadrul legislativ privind execuția și caracterul corespunzător. În plus, ia în considerare cunoștințele dobândite în urma activităților de supraveghere derulate de autoritățile naționale competente în această zonă, în special acțiunea comună de supraveghere din 2019. Această acțiune comună de supraveghere a arătat că nu există o convergență suficientă în înțelegerea și aplicarea anumitor zone ale caracterului adecvat și execuției de către firme de investiții din diverse state membre, creând probleme pentru obținerea unui nivel uniform de protecție a investitorilor la nivelul UE.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-appropriateness-and-execution-only-under-mifid-ii>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

20.560 Media zilnică 2020**

39.081

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

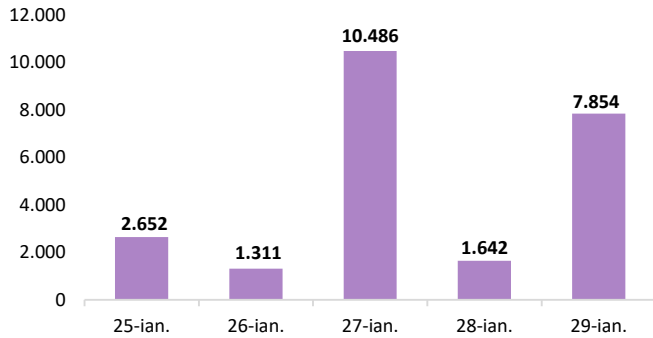
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
COTE	8,01%	89,000	BRD	-1,18%	15,04
SIF2	3,82%	1,360	TLV	-0,65%	2,295
CMP	3,36%	0,616	SNG	-0,48%	30,9
SNN	1,23%	20,500	EL	-0,38%	13,1
BNET	0,87%	0,694			

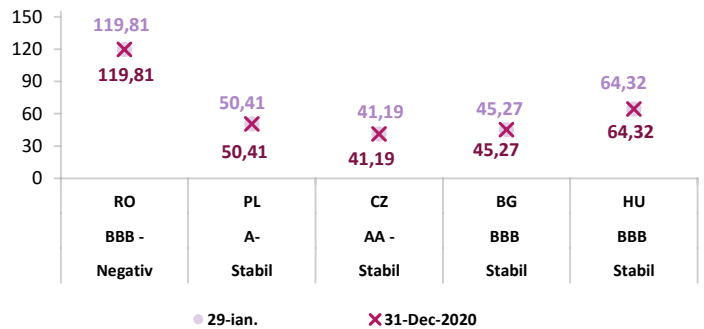
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



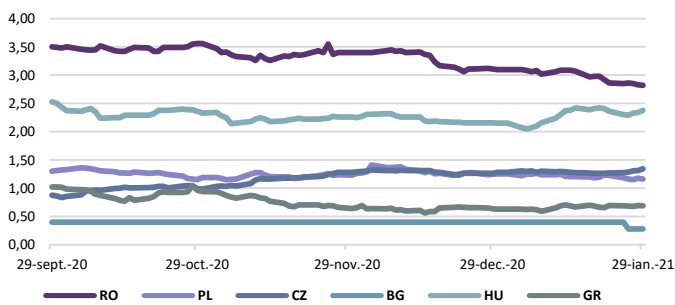
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

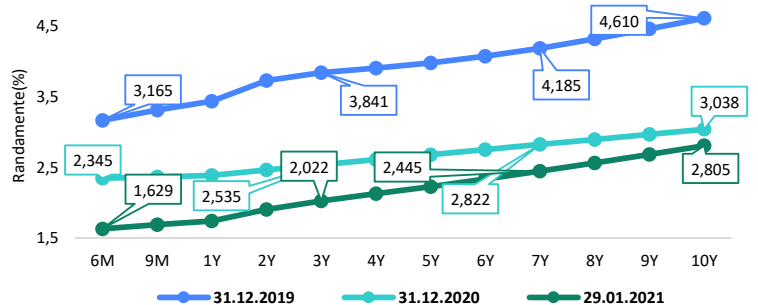


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	3,3	4,6	4,3
Inflație medie (%)	2,5	2,5	2,4
Sold bugetar ESA	-11,3	-8,1	-6,7
Deficit cont curent	-4,8	-4,5	-4,6

* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei de toamnă 2020 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

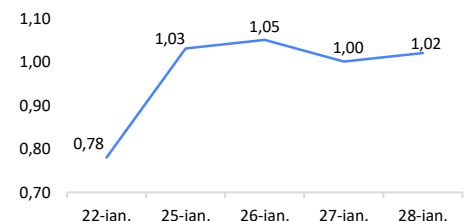
EUROSTOXX



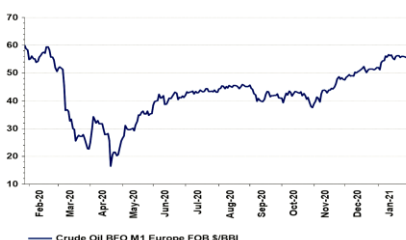
S&P 500 (SUA)



IRCC



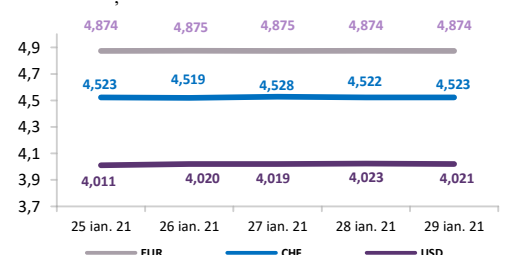
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.