

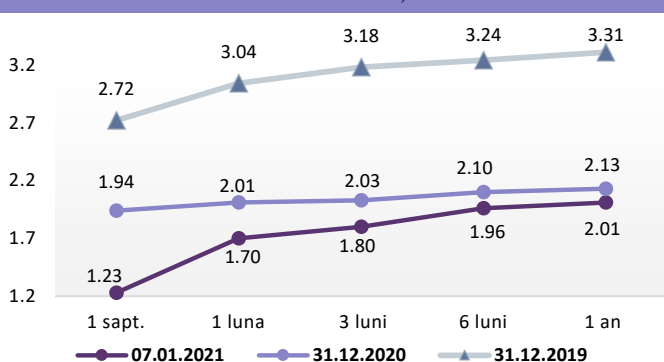
COVID19-impact pe piețele financiare

• Pandemia COVID-19 a cauzat distrugerii majore ale economiei globale și, la fel ca celelalte crize, va lasă efecte adverse pe termen lung asupra activităților economice și a veniturilor per capita. În cazul în care nu sunt întreprinse reforme eficiente și robuste, economia globală se va îndrepta spre o decadă de creșteri economice dezamăgitoare. În cadrul ediției recente a Raportului privind perspectivele economice globale, Banca Mondială sugerează o serie de opțiuni de reforme, ținând cont de diferențele între țări. (1) În cazul în care măsurile fiscale sunt folosite la maxim, trebuie prioritizate reformele cele mai urgente și mai eficiente din punctul de vedere al costurilor. În țările cu probleme legate de creșterea veniturilor guvernamentale, ar putea fi prioritizată mobilizarea resurselor interne. (2) În cazul în care există servicii slabe de infrastructură, cum ar fi electricitatea și telecomunicațiile, iar pozițiile fiscale slabe apasă asupra revenirii economice, guvernele se pot orienta spre îmbunătățirea competiției sau a eficienței. (3) În cazul în care țările sunt dependente de sectoare individuale (turism sau producția/exportul de mărfuri), ar trebui avansate programe de diversificare. (4) Pentru țările unde educația a fost întreruptă din lipsa învățământului online, sunt necesare investiții în infrastructurile digitale și dublate eforturile pentru a îmbunătăți rezultatele, mai ales pentru elevii mai afectați. (5) Economii afectate de schimbările climatice pot preveni daunele prin prioritizarea investițiilor pentru o rezistență climatică mai mare. (6) Statele fragile ca urmare a constrângerilor capacităților instituționale și a lipsei de resurse fiscale ar putea cere sprijin internațional pentru redresarea economică și menținerea păcii.

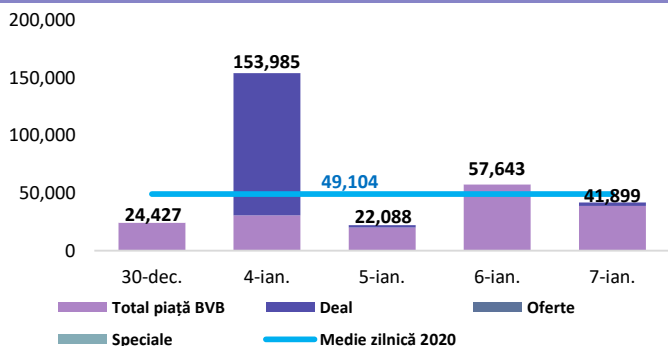
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	1,5%	0,00%	0,1%	0% - 0,25%

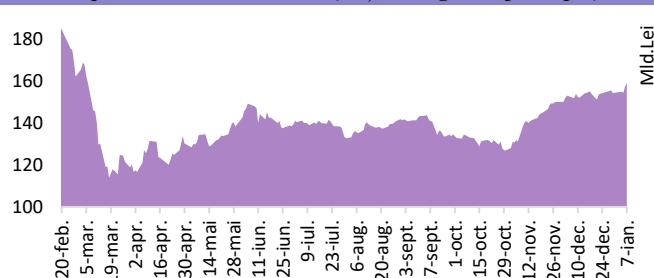
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

• ESMA și CFTC (Commodity Futures Trading Commission) au semnat un nou Memorandum de Înțelegere (MoU) privind cooperarea și schimbul de informații cu privire la anumite organizații de compensare a derivatelor, stabilite în SUA, dar care îndeplinesc funcția de contrapărți centrale în UE, conform Regulamentului privind infrastructurile europene de piață. Prin acest Memorandum de Înțelegere, ESMA și CFTC își exprimă dorința de cooperare consolidată în ceea ce privește contrapărțile centrale mai mari din SUA, care operează în Uniunea Europeană, prin extinderea dispozițiilor deja stabilite prin memorandumul dintre cele 2 părți, agreat în 2016. Memorandumul de Înțelegere reprezintă un pas important pentru dezvoltarea unei supravegheri bazate pe riscuri și pe rezultate a contrapărților centrale, în concordanță cu prevederile Regulamentului amendat privind infrastructurile europene de piață.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/cftc-and-esma-sign-enhanced-mou-related-certain-recognized-central>)

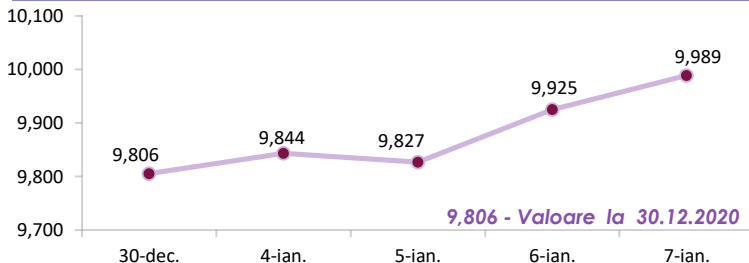
• Conform INS, în luna noiembrie 2020, cifra de afaceri din comerțul cu amănuntul, principalul indicator pentru consumul privat, a crescut atât ca serie brută cu 3,3%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și sezonitate cu 5,1%, față de aceeași perioadă a anului trecut. În perioada ianuarie –noiembrie 2020, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul s-a majorat față de perioada ianuarie –noiembrie 2019 atât ca serie brută, cât și ca serie ajustată sezonier, cu 2,1%, respectiv cu 2,2%. Creșterea anuală din noiembrie a fost susținută în cea mai mare parte de vânzările de produse nealimentare (+9,7%), în special din zona de mobilă și electrocasnice (+14%) și din zona produselor farmaceutice (+7%), și de vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun (+1,9%). Comerțul cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate a scăzut cu 7,3%.

(<https://insse.ro/cms/ro/content/cifra-de-afaceri-%C3%AEn-comer%C8%9Bul-cu-am%C4%83nuntul-70>)

• Potrivit INS, în luna noiembrie 2020, rata șomajului în formă ajustată sezonier a fost de 5,1%, în scădere cu 0,2% față de cea înregistrată în luna precedentă. Rata șomajului la bărbați a fost cu 0,5% mai mare decât la femei. Numărul șomerilor (în vârstă de 15-74 ani) estimat pentru luna noiembrie a anului 2020 a fost de 462.000 persoane, în scădere față de luna precedentă (477.000 persoane), dar în creștere față de aceeași lună a anului anterior (361.000 persoane). În luna decembrie 2020, a fost adoptată Ordonanță de Urgență nr. 211/2020 prin care se prelungesc măsurile pentru susținerea angajatorilor și a angajaților a căror activitate este afectată de contextul epidemiologic și de regulile impuse de autorități. Astfel, se extind șomajul tehnic și indemnizația pentru programul redus de muncă până la 30 iunie 2021.

(<https://insse.ro/cms/ro/content/%C8%99omajul-bim-62>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 40,801 Media zilnică 2020 67,175**

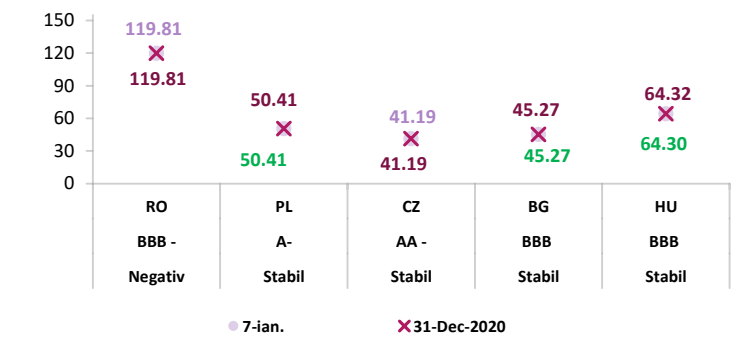
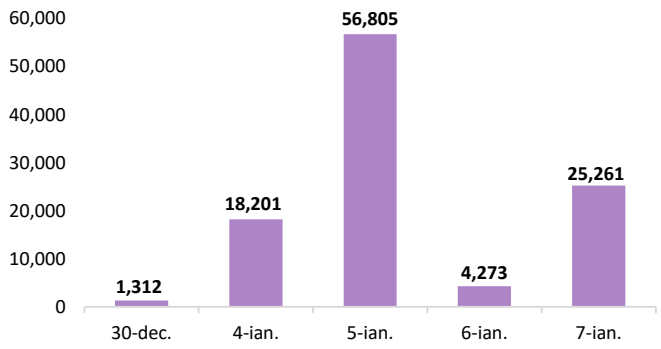
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
SNP	2.11%	0.388	SNN	-0.22%	18.200
EBS	1.89%	127.000			
TEL	1.86%	27.400			
BNET	1.73%	0.704			
CMP	1.69%	0.600			

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

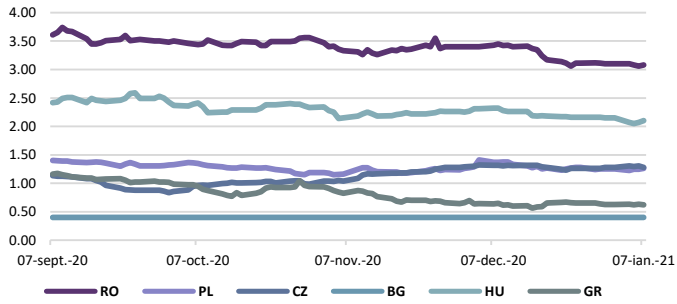
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



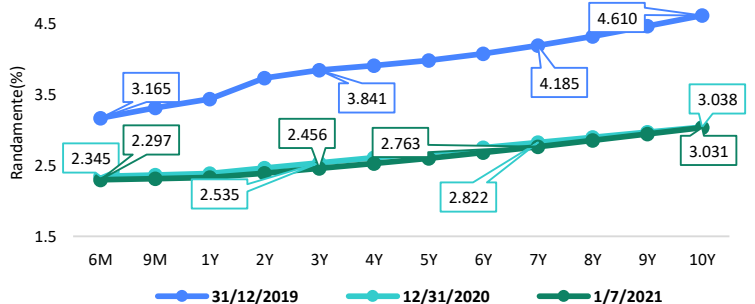
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România

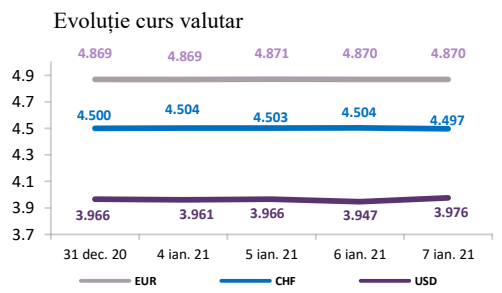
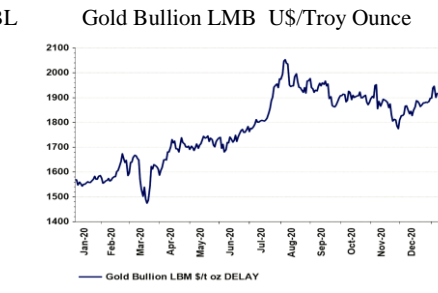
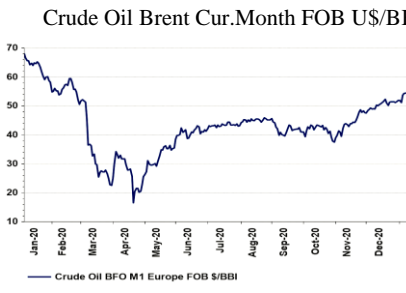
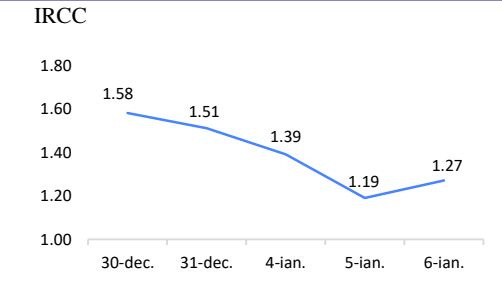
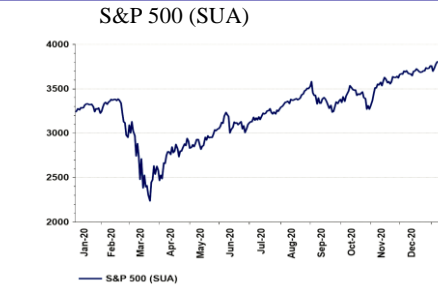


Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	3.3	4.6	4.5
Inflație medie (%)	2.5	2.5	2.3
Sold bugetar ESA	-11.3	-8.1	-6.7
Deficit cont curent	-4.8	-4.5	-4.5

* Conform prognozei CNSP din toamna 2020 și prognozei de toamnă 2020 CE
 ** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții



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.