

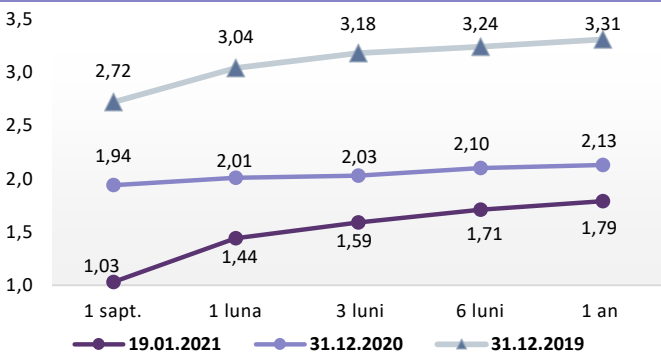
COVID19-impact pe piețele financiare

• Incertitudinea globală a atins cote fără precedent la începutul crizei COVID-19 și a rămas la niveluri ridicate, arată analiza recentă a FMI. Indexul incertitudinii globale – o estimare trimestrială a incertitudinii economice și politice globale, care acoperă 143 de țări – indică faptul că deși incertitudinea a scăzut cu aproximativ 60% de la maximul observat în momentul izbucnirii pandemiei COVID-19 în primul trimestru al anului 2020, a rămas cu 50% peste media istorică din perioada 1996-2010. În construcția acestui index s-a măsurat gradul în care incertitudinea manifestată în economiile sistemice cheie - țările din Grupul celor 7 împreună cu China – se extinde la nivel global. Principalele două concluzii relevante sunt că incertitudinea din economiile globale sistemice contează la nivel global și doar SUA și Marea Britanie induc efecte semnificative de incertitudine la nivel global, celelalte țări sistemice jucând un rol minor. În perioada 2001-2003, incertitudinea din SUA a contribuit cu aproximativ 8% la nesiguranța din alte țări. Problemele legate de negocierile dintre Marea Britanie și UE au avut de asemenea efecte globale în ultimii 4 ani, cu un maxim de 30% și contribuind cu 11% la creșterea incertitudinii globale în această perioadă. În schimb, Canada, China, Franța, Germania, Italia și Japonia au efecte foarte mici pentru restul lumii. O excepție este China în ultimii ani, dar a fost legată de tensiunile comerciale cu SUA. Totuși, aceste țări au efecte regionale, cum ar fi Germania pentru celelalte economii europene și China și Japonia pentru mai multe economii din Asia.

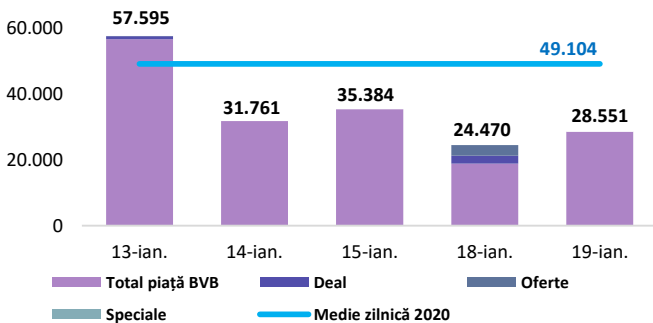
Dobânzi de politică monetară

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

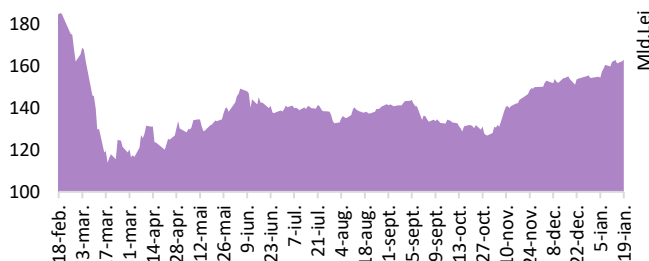
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



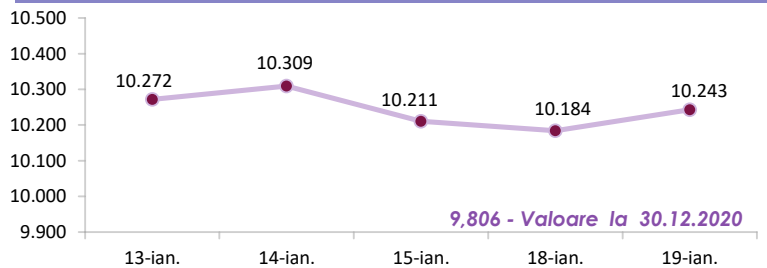
Știri

- Comisia Europeană a prezentat o nouă strategie pentru a stimula deschiderea, robustețea și reziliența sistemului economic și financiar din UE, bazată pe trei piloni: (1) promovarea unui rol internațional mai mare al monedei euro prin convingerea partenerilor din țările terțe să promoveze folosirea acesteia, susținerea dezvoltării instrumentelor și indicilor financiari denumiți în euro și îmbunătățirea statutului de monedă de referință internațională în sectoarele de energie și de mărfuri. Emiterea obligațiilor denumite în euro în cadrul NextGenerationEU va adăuga profunzime și lichiditate piețelor de capital din UE, crescând atractivitatea lor și a monedei euro în rândul investitorilor. Impulsionarea finanțelor sustenabile reprezintă de asemenea o oportunitate pentru a dezvolta piețele financiare din UE într-un hub al finanțelor verzi, folosind euro ca monedă implicită pentru produsele financiare sustenabile. În plus, Comisia Europeană va susține BCE privind o posibilă introducere a monedei digitale euro; (2) dezvoltarea infrastructurilor piețelor financiare din UE și îmbunătățirea rezilienței lor, inclusiv față de aplicarea extraterritorială a sancțiunilor de către țările terțe. Comisia Europeană în colaborare cu BCE și ESAs (autoritățile europene de supraveghere) vor solicita infrastructurilor piețelor financiare să realizeze o analiză completă a vulnerabilităților lor legată de aplicarea extraterritorială ilegală a măsurilor unilaterale de către țările terțe și vor întreprinde acțiuni pentru a combate astfel de vulnerabilități; și (3) promovarea implementării și aplicării uniforme a sancțiunilor UE. Anul acesta, Comisia Europeană va dezvolta o bază de date (Sanctions Information Exchange Repository) pentru a asigura raportarea eficientă și schimbul de informații între statele membre și CE privind implementarea și aplicarea sancțiunilor. Comisia Europeană va colabora cu statele membre pentru a stabili un punct unic de contact pentru aspecte cu dimensiuni transfrontaliere legate de implementarea și aplicarea sancțiunilor.

(https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_21_108)

- Conform Bloomberg, Francois Villeroy de Galhau, guvernatorul Băncii Centrale a Franței, a declarat în cadrul unui discurs online că anul acesta va avea loc o accelerare a mutării activelor și locurilor de muncă la Paris, după Brexit, oferind Europei oportunitatea de a-și consolida infrastructura financiară. Instituțiile financiare au transferat aproximativ 2.500 locuri de muncă și active în valoare de 170 mld. euro în Franța, până la sfârșitul anului 2020. Și Banca Centrală a Germaniei a indicat faptul că active în valoare de 400 mld. euro s-au transferat în Germania, până la sfârșitul anului 2020, cifra urmând să crească după ce Morgan Stanley se va muta în următoarele luni. Guvernatorul Băncii Centrale a Franței consideră că ieșirea Marii Britanii din UE și planurile de redresare post-pandemie oferă o oportunitate Uniunii Europene să consolideze structurile proprii de piață pentru a asigura autonomia financiară. În particular, blocul comunitar trebuie să consolideze capacitățile de compensare, o zonă dominată de Londra. Relansarea economică în urma pandemiei reprezintă și o șansă de îmbunătățire a sistemului financiar actual.

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

24.111 Media zilnică 2020 42.513**

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

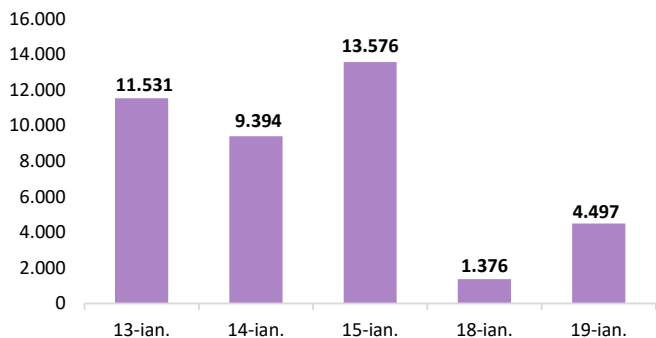
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
SNP	2,06%	0,397	M	-1,36%	10,85
SNG	1,66%	30,650	WINE	-0,88%	22,4
EL	1,55%	13,100	SFG	-0,67%	14,75
TGN	0,99%	305,000	BRD	-0,65%	15,2
SNN	0,94%	19,240	TRP	-0,46%	0,435

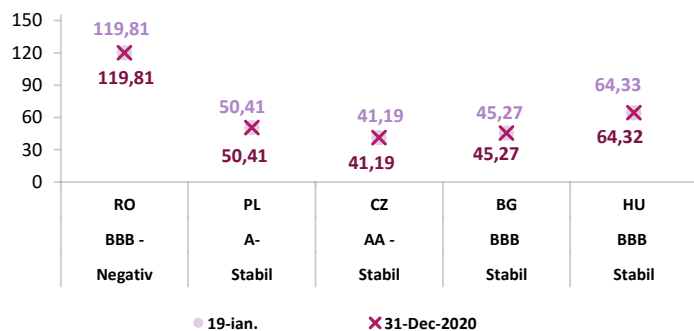
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



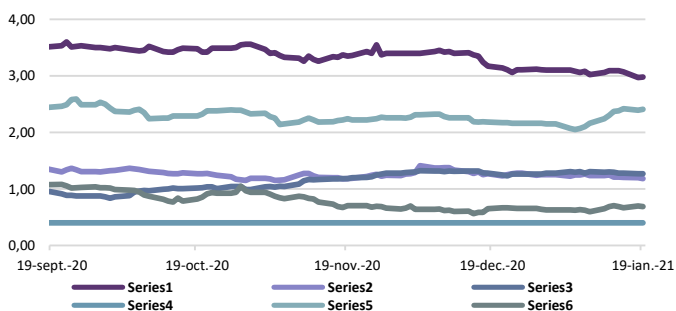
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

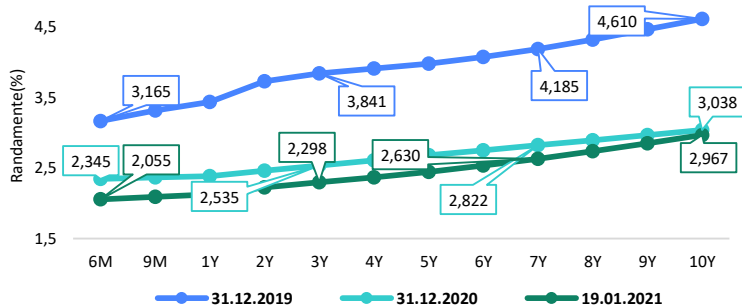


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	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

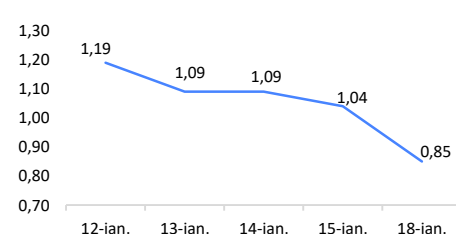
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



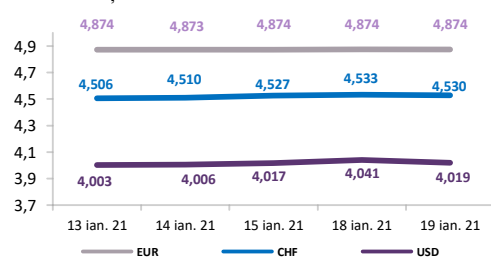
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.