

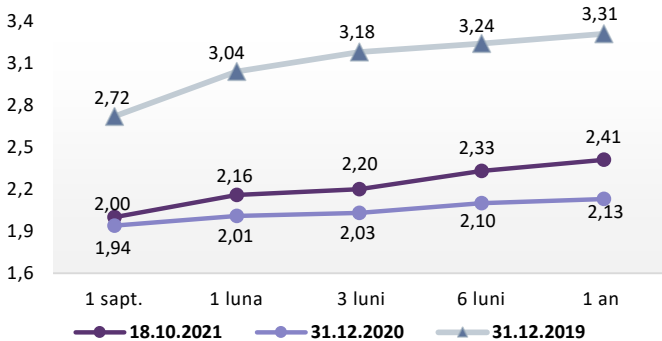
COVID19-impact pe piețele financiare

• În timp ce majoritatea indicatorilor economici s-au deteriorat anul trecut, prețurile locuințelor au avut o evoluție contrară a efectelor pandemiei, arată analiza recentă a FMI. Din cele peste 60 de țări care intră în indicele global al prețurilor locuințelor, dezvoltat de FMI, trei sferturi au înregistrat creșteri ale prețurilor în 2020, iar această tendință a continuat. Cercetările FMI indică faptul că ratele scăzute ale dobânzilor au contribuit la majorarea prețurilor locuințelor, precum și sprijinul politic oferit de guverne și nevoia de a lucra de acasă. Împreună cu acești factori pe partea de cerere, dinamica prețurilor locuințelor a fost influențată și de întreruperile lanțurilor de aprovizionare care au ridicat costurile materialelor de construcție. Creșterea prețurilor locuințelor în raport cu veniturile determină ca acestea să devină inaccesibile pentru multe segmente ale populației. Practicarea telemuncii în perioada post-pandemie ar putea, de asemenea, să exacerbeze inegalitățile, întrucât persoanele cu venituri mari, care lucrează de acasă, oferă locuințe mai mari, și, astfel, locuințele devin mai puțin accesibile pentru rezidenții mai puțin bogați. Evoluția prețurilor locuințelor a avut, de asemenea, un impact asupra inflației globale în unele țări. Opinia FMI este că, într-un scenariu plauzibil, creșterea ratelor dobânzii, retragerea sprijinului politic pe măsură ce economiile încep să se redreseze și o restabilire a lanțului de aprovizionare cu materiale de construcții ar putea conduce la o oarecare normalizare a prețurilor locuințelor.

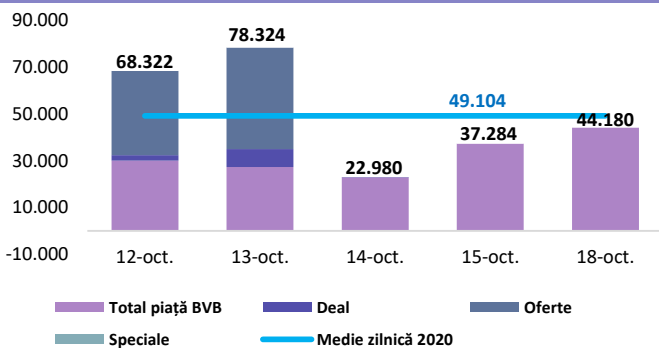
Dobânzi de politică monetară

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

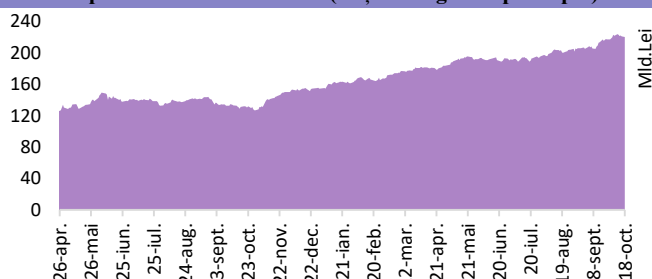
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

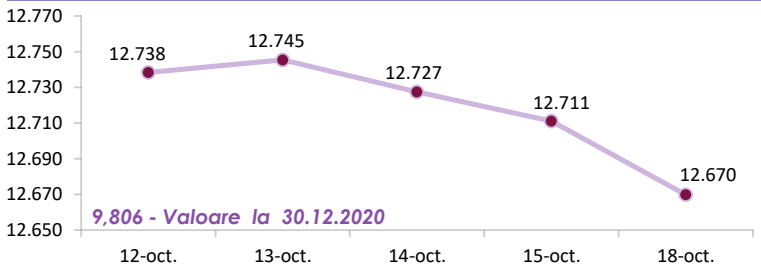
- Cele trei autorități europene de supraveghere (ESMA, EIOPA și EBA) au publicat rapoartele individuale privind independența în exercitarea atribuțiilor de supraveghere a autorităților naționale competente (ANC) din sectoarele lor. ANC au declarat că sunt autorități care funcționează independent în cadrul activităților zilnice, cu suficientă independență financiară și personală și cu un cadru adecvat pentru asigurarea responsabilității și transparenței. Cu toate acestea, abordarea precisă și cadrul raportat de ANC variază frecvent. De exemplu: (1) în ceea ce privește independența operațională, deși marea majoritate a autorităților naționale competente sunt înființate ca organisme independente, câteva sunt stabilite sub egida unui ministru și un număr limitat de ANC trebuie să răspundă la solicitările anumitor organisme publice, cum ar fi ministerele; (2) în ceea ce privește independența financiară, deși aproape toate autoritățile naționale competente au raportat o finanțare adecvată, există o varietate de modele de finanțare, unele fiind supuse regulilor bugetare guvernamentale centralizate și câteva permițând crearea de rezerve; (3) referitor la independența personală, chiar dacă există un cadru în majoritatea ANC, au fost observate diferențe pe marginea unor aspecte cum ar fi termenii mandatului și condițiile de încetare a mandatului pentru conducerea superioară a ANC și membrii consiliului de administrație, administrarea conflictelor de interese, perioadele de reflecție (cooling-off period) și protecția juridică pentru personal și (4) în ceea ce privește transparența și responsabilitatea, ANC asigură de obicei transparența publică prin publicarea unor documente cu ar fi rapoartele anuale sau declarațiile financiare, dezvoltarea măsurilor de supraveghere întreprinse și prin obligațiile de a raporta periodic activitățile lor unei entități guvernamentale sau parlamentului. Anumite autorități naționale competente publică documente în limba engleză ca o modalitate de a spori transparența.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/european-supervisory-authorities-publish-sectoral-reports-supervisory>)

- Conform BVB, Banca Comercială Română (BCR) debutează în data de 19 octombrie cu primele obligațiuni verzi, în valoare de 500 milioane lei, pe Piața Reglementată a bursii. BCR va avea astfel disponibilă la tranzacționare, începând cu 19 octombrie, trei emisiuni de obligațiuni în valoare totală de 2,1 miliarde de lei. Obligațiunile senior preferențiale BCR au o maturitate de 7 ani, dobândă anuală de 5% și o valoare nominală de 500.000 de lei. Obligațiunile au primit un rating preconizat pe termen lung de BBB+ din partea Fitch. Printre investitori se numără fondurile de pensii, firme de administrare de active, companiile de asigurări și instituții de credit, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) și International Finance Corporation (IFC). Noua emisiune de obligațiuni se înscrie în demersurile BCR de aliniere la criteriile ESG (Environmental, Social and Governance), cu scopul de a genera dezvoltare economică durabilă, de a încuraja comportamentele responsabile față de mediu și de a reduce inegalitățile sociale.

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/BCR-vine-la-Bursa-de-Valori-Bucuresti-cu-primele-sale-obligatiuni-verzi-in-valoare-de-500-milioane-de-lei/5478>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

43.105 Media zilnică 2020**

41.094

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

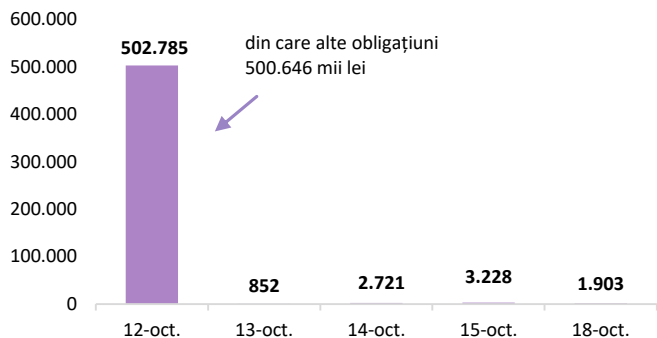
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRK	2,58%	0,358	TRP	-2,19%	1,25
SIF5	1,90%	1,932	WINE	-1,37%	14,35
SNG	1,43%	35,500	TVBETETF	-1,13%	17,694
SNN	0,53%	38,000	FP	-1,00%	1,788
ONE	0,51%	1,984	EBS	-0,67%	192,2

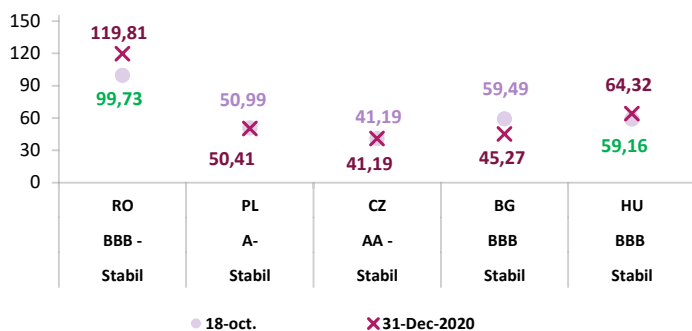
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



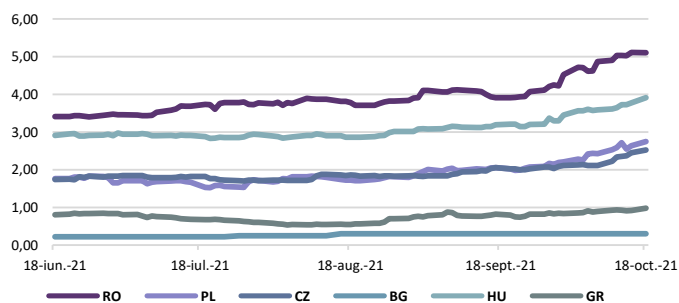
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

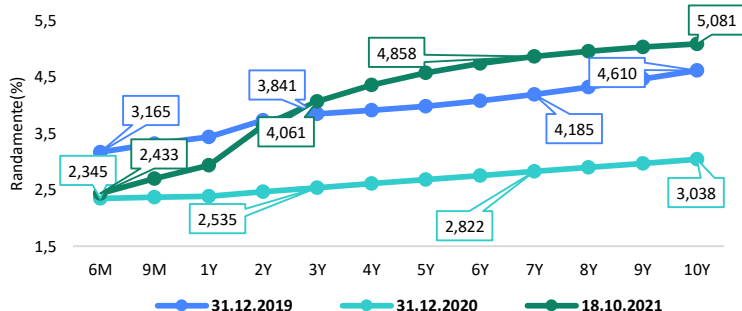


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	7,4	7,0	7,0
Inflație medie (%)	3,2	4,3	4,2
Sold bugetar ESA	-8,0	-7,1	-8,2
Deficit cont curent	-4,9	-5,7	-5,5

* Conform prognozei de vară 2021 - CNSP și prognozei de primăvară/vară 2021 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

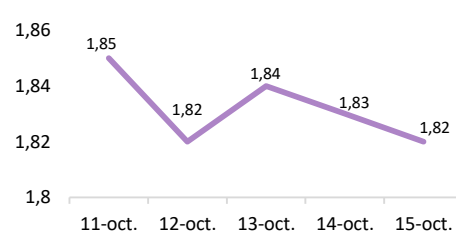
EUROSTOXX



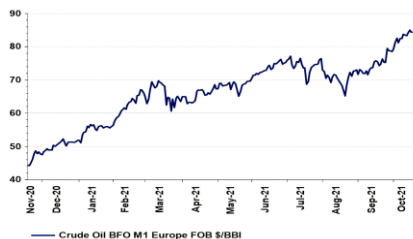
S&P 500 (SUA)



IRCC



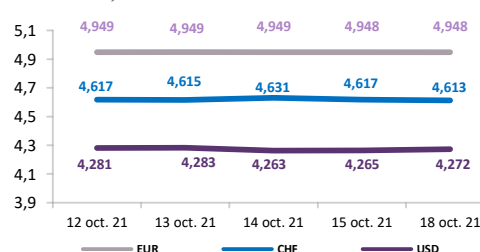
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.