

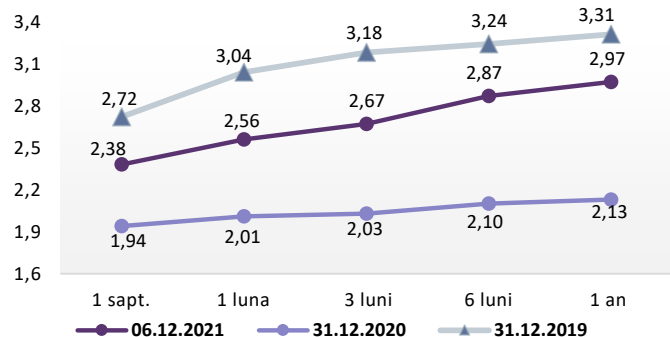
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform INS, PIB-ul României în trimestrul III 2021 a fost, în termeni reali, mai mare cu 0,4% comparativ cu trimestrul II 2021. Față de același trimestru din anul 2020, Produsul intern brut a înregistrat o creștere cu 7,4% pe seria brută și de 8,1% pe seria ajustată sezonier. Pe categorii de resurse, la creșterea anuală a PIB-ului contribuții pozitive mai importante au avut următoarele ramuri: comerțul cu ridicata și cu amănuntul; repararea autovehiculelor și motocicletelor; transport și depozitare; hoteluri și restaurante (+2,0%), cu o pondere de 18,7% la formarea PIB și al căror volum de activitate s-a majorat cu 10,9%; industria (+1,3%), cu o pondere de 19,1% la formarea PIB și al cărei volum de activitate s-a majorat cu 7,1%; agricultura, silvicultura și pescuitul (+1,0%), cu o pondere mai redusă la formarea PIB (5,1%), dar care au înregistrat o creștere semnificativă a volumului de activitate, cu 23,2%. Impozitele nete pe produs au avut o contribuție pozitivă semnificativă (+0,8%), înregistrând o creștere a volumului lor cu 9,0%. Din punctul de vedere al utilizării PIB, creșterea s-a datorat, în principal: cheltuielii pentru consumul final al gospodăriilor populației, al cărei volum s-a majorat cu 7,5% contribuind cu +4,6% la rata de creștere a PIB; formării brute de capital fix, al cărei volum s-a majorat cu 6,2% contribuind cu +1,5% la rata de creștere a PIB; variației stocurilor (+3,0%). Un impact negativ l-a avut exportul net (-1,9%), consecință a creșterii volumului exporturilor de bunuri și servicii cu 13,8% corelată cu o creștere mai mare a volumului importurilor de bunuri și servicii (16,7%).

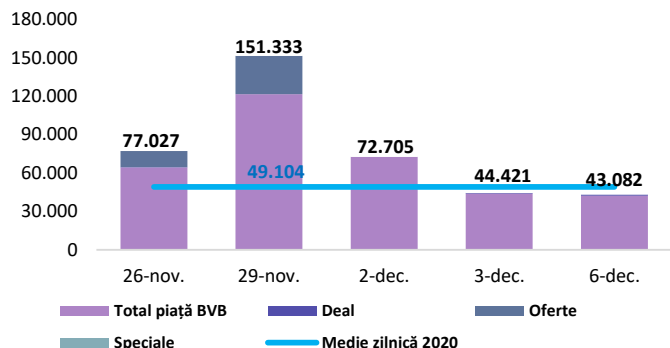
Dobânzi de politică monetară

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

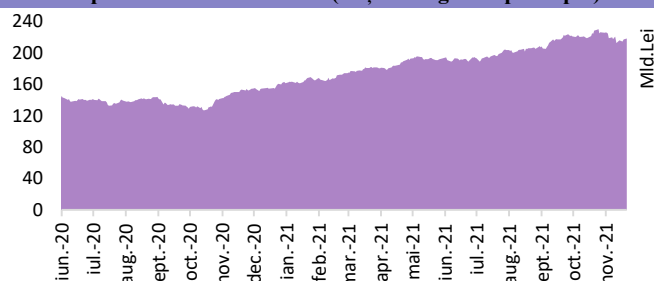
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

Evaluarea trimestrială a piețelor globale de valori mobiliare, efectuată de Banca Reglementelor Internaționale (BIS), arată că apetitul la risc s-a dovedit rezistent în cea mai mare parte a trimestrului III al anului 2021, dar apariția noii tulpini Omicron a coronavirusului a redus câștigurile la sfârșitul lunii noiembrie. Indicii de acțiuni au crescut semnificativ în multe economii avansate înainte de răspândirea știrilor legate de tulpina Omicron, iar spreadurile de credit s-au menținut înguste, cu emisiuni de obligațiuni apropiate de recordurile anterioare, indicând condiții financiare excepțional de acomodative. Randamentele obligațiunilor suverane au crescut brusc pe termen scurt, reflectând îngrijorările investitorilor legate de evoluția ratei inflației și eliminarea măsurilor acomodative ale băncilor centrale. Aceeași evoluție a randamentelor suverane a fost observată și în țările emergente, scăderea valorii monedelor lor față de aprecierea generală a dolarului american indicând îngrijorări cu privire la perspectivele lor economice. Prețurile acțiunilor în economiile avansate, în special SUA, au avut evoluții pozitive pe fondul câștigurilor realizate cât și cele așteptate ale companiilor. Cu toate acestea, riscul perceput de corecții bruște a rămas ridicat, indicând o neliniște a investitorilor. Corecția care a afectat piețele la sfârșitul lunii noiembrie a șters o parte din câștigurile anterioare din SUA, în timp ce celelalte piețe s-au menținut stabile sau cu unele pierderi.

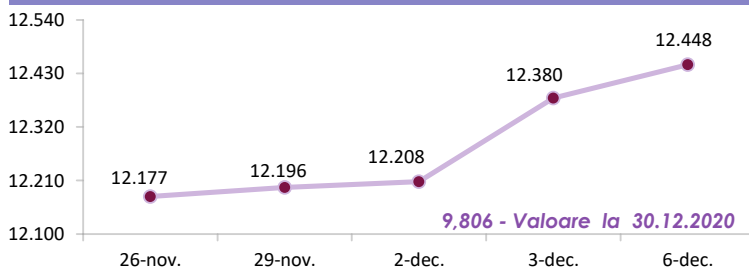
Tabloul trimestrial al BIS conține și o serie de articole legate de finanțele descentralizate, fondurile deschise de obligațiuni, intermedierea financiară nebanară din Asia, piețele de fonduri cu capital de risc și finanțarea durabilă.

(https://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt2112.htm)

Conform BVB, miercuri, 8 decembrie, compania Autonom Services listează pe Piața Reglementată a Bursii primele obligațiuni corelate cu obiective de sustenabilitate. Obligațiunile, în valoare totală de 48.030.000 euro, se vor tranzacționa sub simbolul bursier AUT26E. Emisiunea AUT26E face parte dintr-un program de ofertă prin care compania poate emite în mod repetat, în următorii 5 ani, obligațiuni cu o valoare nominală totală de până la 250 milioane de euro. Compania a vândut în cadrul unui plasament privat un număr de 4.803 obligațiuni nominative, neconvertibile și negarantate, cu o valoare nominală de 10.000 de euro și cu scadență la 23 noiembrie 2026. Rata dobânzii este fixă, de 4,11%, ajustabilă potrivit mecanismului de step up cu 0,30 puncte procentuale pe an în cazul neîndeplinirii obiectivelor de performanță în sustenabilitate detaliate în prospect.

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Autonom-Services-listeaza-pe-8-decembrie-primele-obligatiuni-corporative-corelate-cu-obiective-de-sustenabilitate/5512>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

26.749 Media zilnică 2020** 44.169

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

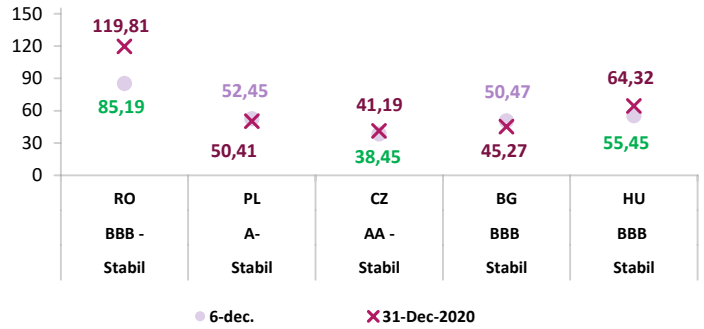
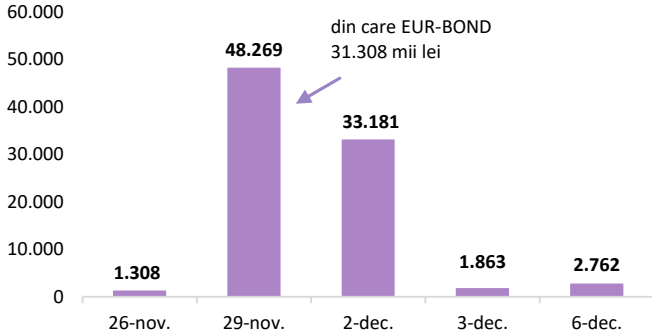
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNG	4,42%	36,650	TTS	-4,03%	22,6
M	2,34%	21,900	ONE	-2,88%	2,36
EL	2,19%	10,280	TRP	-1,47%	1,072
TEL	1,85%	22,000	SNN	-1,28%	42,35
SNP	0,89%	0,455	WINE	-1,02%	14,55

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

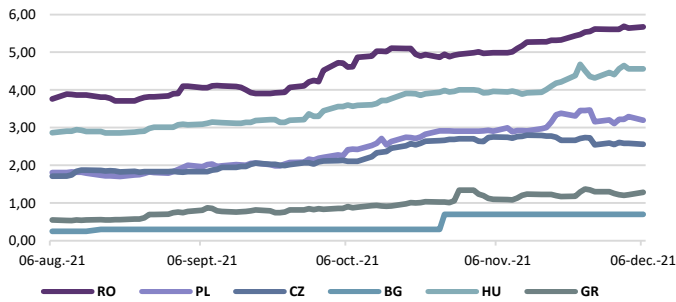
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



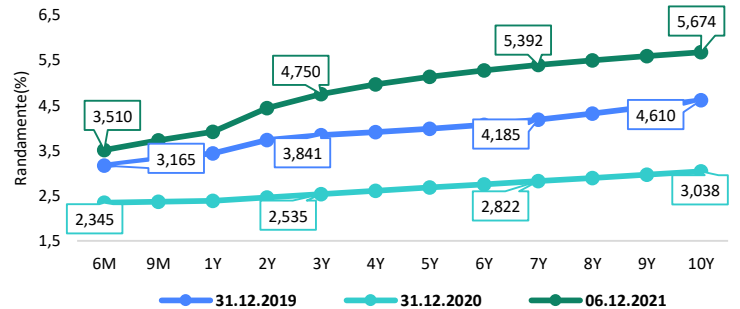
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	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

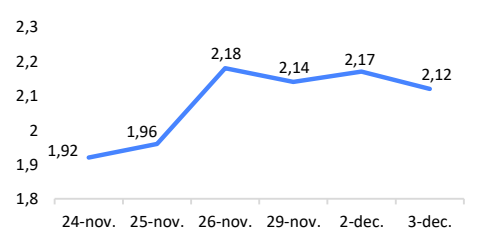
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



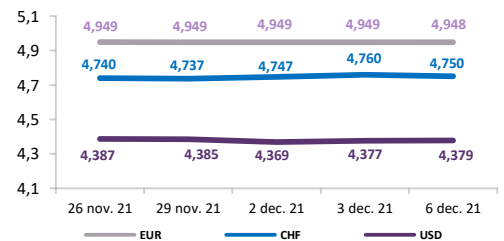
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.