Morning Call 01.09.2020

COVID19-impact pe pieţele financiare

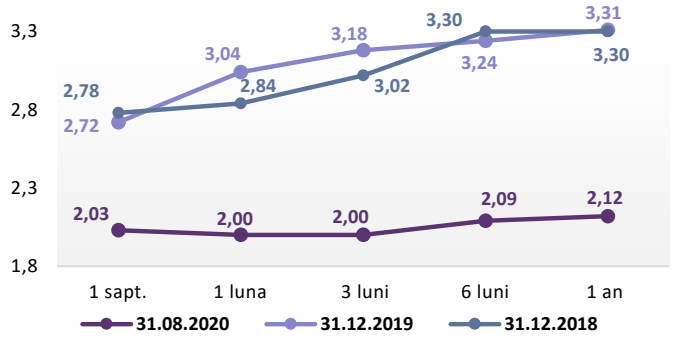
• Abordările de combatere a răspândirii coronavirusului au variat în întreaga Europă, America de Nord, Australia, Japonia şi Coreea de Sud, dar majoritatea autorităţilor din aceste regiuni cred că propria lor ţară a gestionat cu succes focarul de coronavirus, potrivit studiului publicat de către Pew Research Center, în perioada 10 iunie - 3 august 2020, pe 14.276 de adulţi din 14 ţări: Statele Unite, Canada, Belgia, Danemarca, Franţa, Germania, Italia, Olanda, Spania, Suedia, Regatul Unit, Australia, Japonia şi Coreea de Sud. Pe ansamblu, 73% dintre ţări afirmă că au ţinut pandemia sub control, care a ajuns în aproape toate colţurile globului, infectând peste 20 de milioane de oameni din întreaga lume şi care a condus la moartea a câteva sute de mii. Însă pandemia a avut un efect de diviziune asupra sentimentului de unitate naţională în multe dintre ţările chestionate: 46% consideră că există mai multă unitate naţională decât înainte de izbucnirea coronavirusului, în timp ce 48% cred că diviziunile au crescut. În plus, 58% susţin că viaţa lor s-a schimbat foarte mult sau în mod echitabil din cauza COVID-19.

• Studiile realizate de către Organizaţia Internaţională a Muncii arată că „marea prăbuşire comercială" din 2008-2009 a dus la pierderea unui număr mare de locuri de muncă în ţările în curs de dezvoltare, dar impactul COVID-19 este probabil mai grav, având în vedere şocurile combinate de ofertă şi cerere asupra comerţului şi prognozele de scădere ale comerţului pentru 2020. Potrivit ultimelor estimări, comerţul global îşi va reveni în 2021, dar chiar şi pierderea locurilor de muncă pe termen scurt pot afecta negativ pe termen lung. Criza COVID-19 a revigorat dezbaterile privind regândirea lanţurilor de aprovizionare globale, în special cu privire la reorientarea producţiei către ţările dezvoltate şi la aprovizionarea multiplă a inputurilor intermediare în lanţurile de aprovizionare globală ca strategie de reducere a riscurilor. Prima variantă ar putea reduce perspectivele de ocupare a forţei de muncă pentru ţările în curs de dezvoltare, în timp ce aceasta din urmă ar putea crea noi oportunităţi pentru ţările în curs de dezvoltare de a intra în lanţurile de aprovizionare globale. Strategiile de reducere şi diversificare a riscurilor sunt relevante nu doar pentru firmele principale din lanţurile de aprovizionare globale, ci şi pentru firmele de producţie şi furnizorii din ţările în curs de dezvoltare, în special ţările care sunt extrem de dependente de export şi depind de foarte puţine sectoare.

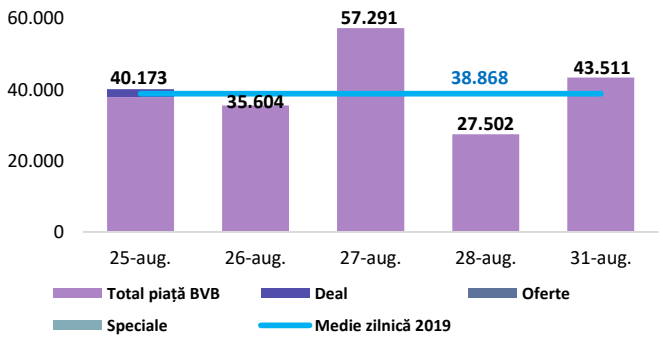
Dobânzi de politică monetară

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

Rate interbancare- Evoluţia ROBOR



Valoarea tranzacţiilor la BVB cu acţiuni (mii Lei)

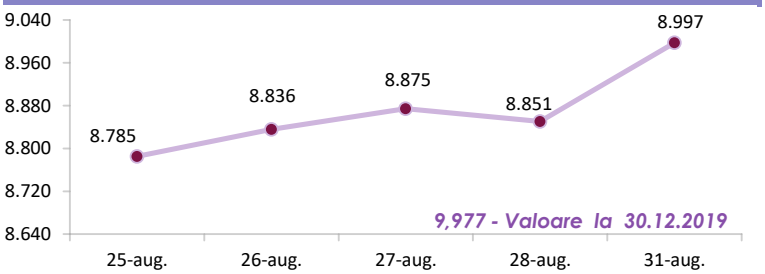


Ştiri

-Insurance Europe a publicat răspunsul la o consultare efectuată de Comisia Europeană privind evaluarea impactului iniţial referitor la revizuirea cadrului de reglementare Solvabilitate II. În timp ce asigurătorii europeni aprobă evaluarea impactului iniţial şi sunt de acord într-o măsură semnificativă cu obiectivele Comisiei, există câteva omisiuni care sunt necesare pentru a rezolva carenţele din Solvabilitatea II şi pentru a asigura rezultatele corecte. Cu privire la potenţialele obiective şi opţiuni politice ale Comisiei, Insurance Europe susţine obiectivul Comisiei: de a facilita capacitatea asigurătorilor de a continua să ofere produse de viaţă şi pensii pe termen lung cu garanţii şi să le permită să contribuie în continuare la finanţarea pe termen lung a economiei; de a extinde şi îmbunătăţi aplicarea proporţionalităţii în Solvabilitate II; obiectivul privind realizarea unor condiţii de concurenţă echitabile şi o protecţie puternică a asiguratorilor în toată Europa; având în vedere că riscul sistemic este limitat pentru sectorul asigurărilor (Solvabilitate II este deja foarte cuprinzătoare, orice măsuri noi ar trebui limitate la aplicarea cadrului IAIS - International Association of Insurance Supervisors) şi nu ar trebui să depăşească cererea de avizare a Comisiei; asigurătorii europeni nu susţin diminuări bazate pe riscuri în ceea ce priveşte cerinţele de capital, ca stimulente pentru abordarea schimbărilor climatice. Asigurătorii europeni consideră că ar trebui adăugate două obiective suplimentare: asigurarea competitivităţii internaţionale a industriei europene de asigurări şi simplificarea şi eficientizarea cerinţelor de raportare Solvency II.
(https://www.insuranceeurope.eu/european-insurers-respond-ec-consultation-solvency-ii-review-impact-assessment)

- Potrivit datelor publicate de INS, rata şomajului în formă ajustată sezonier, în luna iulie 2020 (5,4%) a crescut cu 0,1 puncte procentuale faţă de cea înregistrată în luna precedentă (5,3%). Rata şomajului la bărbaţi a fost cu 1,6 puncte procentuale mai mare decât la femei. Numărul şomerilor (în vârstă de 15-74 ani) estimat pentru luna iulie a anului 2020 a fost de 484 mii persoane, în creştere atât faţă de luna precedentă (474 mii persoane), cât şi faţă de aceeaşi lună a anului anterior (362 mii persoane).
(https://insse.ro/cms/sites/default/files/com_presa/com_pdf/somaj_bim_iul20r.pdf)

Evoluţia indicelui BET

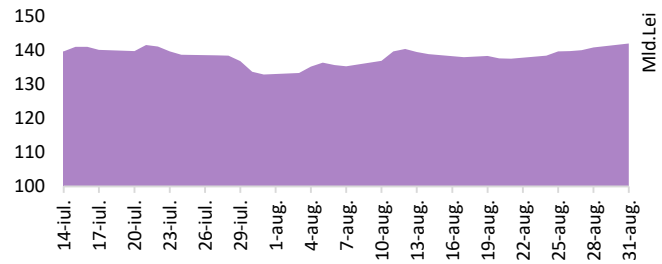


Total turnover BVB* 42.547 **Media zilnică 2020**** 41.781

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

*** Valoarea în mii RON pentru 2020 (numai segment principal); Media zilnică 2019:38.868*

Capitalizare bursieră BVB (Acţiuni-segment principal)



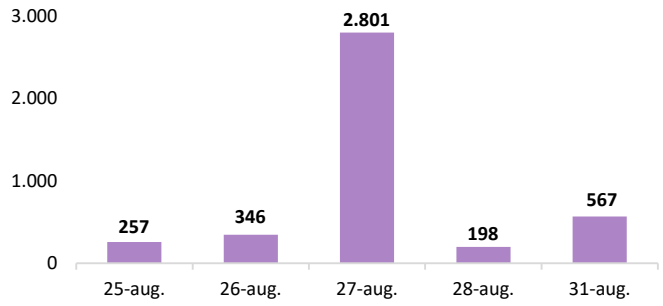
Top Creşteri/Scăderi (%) Acţiuni - ziua precedentă

Simbol	Variaţia preţului	Preţ	Simbol	Variaţia preţului	Preţ
TRP	4,66%	0,359	BNET	-2,27%	0,69
SNP	3,91%	0,359	EBS	-0,99%	100,5
BRD	3,45%	12,000	FP	-0,40%	1,235
TLV	2,70%	2,285	SNN	-0,24%	16,86
SNG	1,90%	29,500			

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

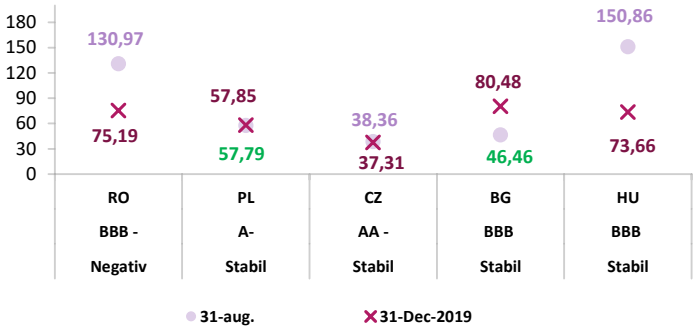
Morning Call 01.09.2020

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



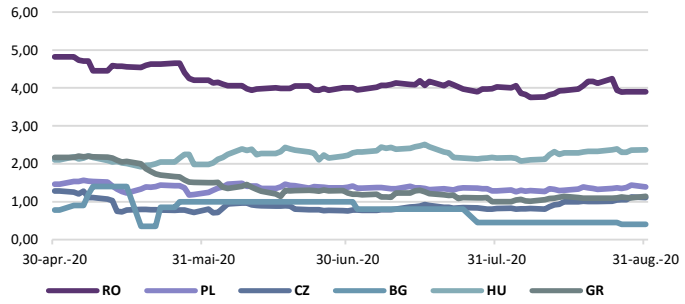
**include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT*

Evoluţia CDS (USD-5Y)

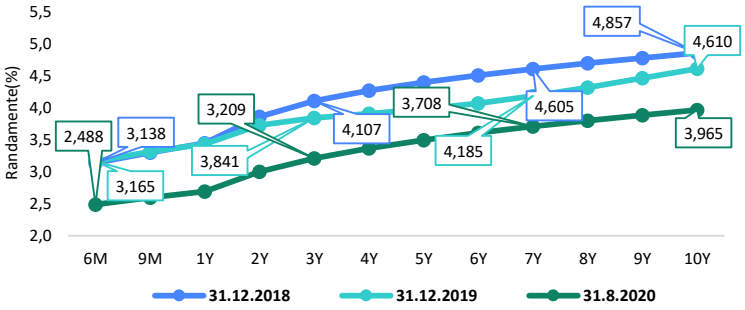


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2020	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	-6,0	-5,0	-3,8
Inflație medie (%)	2,5	2,2	2,8
Sold bugetar ESA	-9,2	-8,9	-6,7
Deficit cont curent	-3,3	-5,5	-4,4

** Conform prognozei CNSP din august 2020 și prognozei de vară interimară 2020 CE*

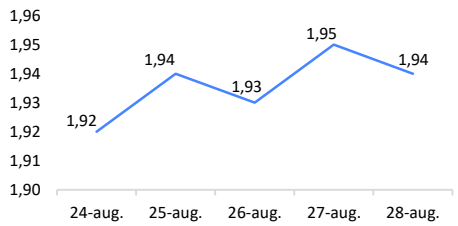
*** Conform prognozei FMI din aprilie 2020*

Evoluții

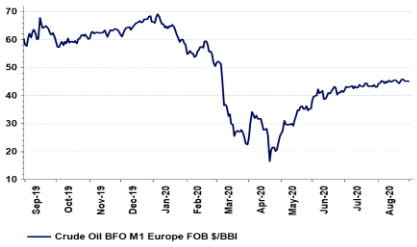
EUROSTOXX

S&P 500 (SUA)

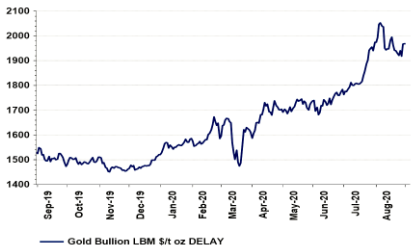
IRCC



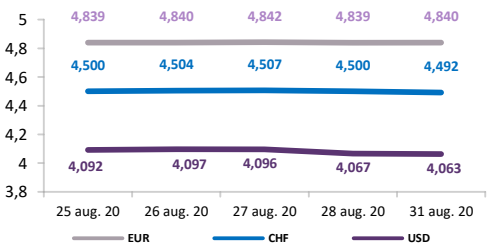
Crude Oil Brent Cur.Month FOB U$/BBL



Gold Bullion LMB U$/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.