Morning Call 02.12.2020

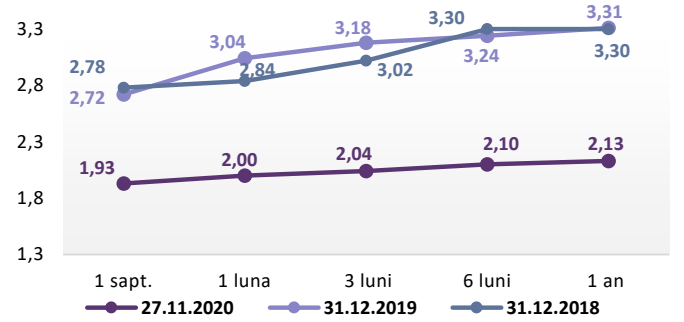
COVID19-impact pe piețele financiare

• Impactul pandemiei de coronavirus este resimțit de firmele din Uniunea Europeană și influențează perspectivele lor de investiții, arată chestionarul recent al Băncii Europene de Investiții (BEI). (1) Planurile de investiții – așteptările legate de investiții au devenit negative, aproximativ 45% din firme declarând că pandemia a avut un impact negativ asupra planurilor lor de investiții. Pe termen scurt, firmele sunt pesimiste privind climatul politic și legislativ iar așteptările privind climatul economic general au devenit, de asemenea, negative. Barierele pe termen lung privind investițiile sunt legate de incertitudinile privind viitorul. (2) Investițiile în inovație – acestea au crescut în 2019 și reprezintă în continuare o prioritate, mai ales pentru firmele afectate de COVID-19. Aproximativ 42% din firme au dezvoltat sau introdus produse, procese sau servicii noi, ca parte a activităților lor de investiții. (3) Implementarea tehnologiilor digitale rămâne o prioritate cheie printre majoritatea firmelor europene. Rezultatele chestionarului arată că aproximativ 2/3 din firmele UE au implementat deja o tehnologie digitală, în timp ce aproximativ 12% și-au organizat întreaga activitate în jurul unei astfel de tehnologii. Firmele mai mari sunt mai predispuse la aplicarea tehnologiilor digitale comparativ cu IMM-urile. (4) Impactul schimbărilor climatice – aproximativ 58% dintre firme au raportat că riscurile fizice ale schimbărilor climatice au un impact asupra afacerilor lor. Firmele UE consideră că tranziția către economii cu emisii scăzute de carbon va avea o influență pozitivă cu privire la cererea de piață și reputația lor, dar negativă legat de lanțul de aprovizionare.

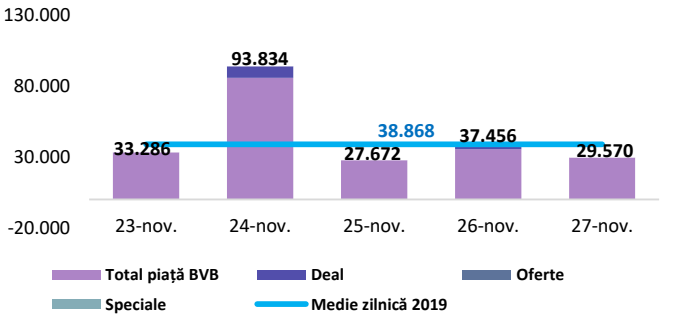
Dobânzi de politică monetară

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

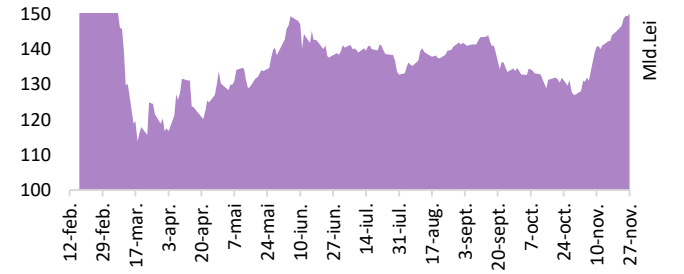
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



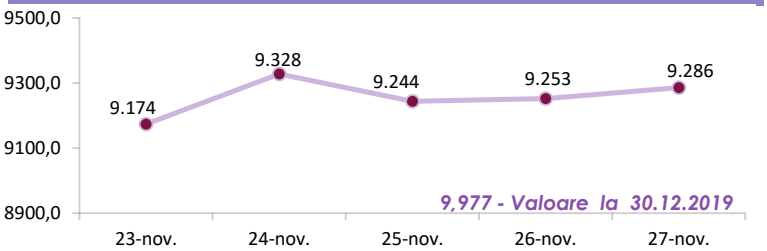
Știri

- EIOPA a lansat o consultare publică cu privire la ratele relevante care trebuie publicate de către societățile de (re) asigurări, aflate în aria de aplicare a Directivei privind raportările nefinanciare și la metodologiile care stau la baza formării acestor rate. Astfel, EIOPA răspunde unei solicitări de opinie adresate de Comisia Europeană celor trei autorități europene de supravegere pentru dezvoltarea de definiții și metodologii care să fie folosite de societățile de (re) asigurări pentru informările privind sustenabilitatea care derivă din Regulamentul privind taxonomia. În cadrul acestei consultări, EIOPA analizează dacă ratele obligatorii pentru entitățile nefinanciare, așa cum sunt stabilite în Regulamentul privind taxonomia, sunt relevante și corespunzătoare pentru a descrie activitățile societăților de (re) asigurări sau dacă trebuie să fie „transpuse" în indicatorii performanțelor cheie comparabili pentru activitățile societăților de (re) asigurări. EIOPA sugerează impunerea a doi indicatori relevanți ai performanțelor cheie privind sustenabilitatea care descriu gradul în care (1) societatea de (re) asigurări realizează activități relevante din punctul de vedere al taxonomiei – cu privire la primele brute subscrise generale; (2) societatea de (re) asigurări ajută la finanțarea activităților legate de taxonomie – cu privire la activele totale. EIOPA solicită opinia cu privire la ratele propuse și măsurile alternative potențiale, informările necesare legate de abordările asumate și metodologiile folosite precum și cu privire la impactul așteptat al informărilor obligatorii viitoare.
(https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-consults-insurers%E2%80%99-key-performance-indicators-sustainability-non-financial-reporting_en)

- Comisia Europeană a agreat acordul obținut de Parlamentul European și Consiliul UE cu privire la amendamentele importante asupra regulilor UE referitoare la indicii de referință financiari. Comisia Europeană a propus aceste amendamente în data de 24 iulie 2020 pentru a asigura că stabilitatea financiară a UE nu este afectată de încetarea funcționării unor indici de referință frecvent folosiți, cum este cazul LIBOR. Indicii de referință reprezintă o parte intrinsecă a piețelor financiare, aceștia fiind folosiți pentru formarea prețului pentru instrumente financiare și contracte sau pentru a măsura performanțele unui fond de investiții. Acordul obținut de instituțiile financare se încadrează în timp, deoarece autoritatea de supraveghere financiară din Marea Britanie (UK FCA), supraveghetorul indicelui LIBOR, a anunțat în 2017 că va înceta susținerea acestui indice la sfârșitul anului 2021. Amendamentele agreate oferă Comisiei Europne puterile necesare pentru a desemna un indice înlocuitor, evitând astfel întreruperi ale piețelor financiare din UE.
(https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/STATEMENT_20_2270)

- Conform INS, rata șomajului în luna octombrie 2020 a crescut cu 0,2% față de cea înregistrată în luna precedent, ajungând la nivelul de 5,1%. 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 octombrie a anului 2020 a fost de 477.000 persoane, în creștere atât față de luna precedentă (455.000 persoane), cât și față de aceeași lună a anului anterior (350.000 persoane).
(https://insse.ro/cms/ro/content/%C8%99omajul-bim-57)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 28.845 **Media zilnică 2020**** 48.642

**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*

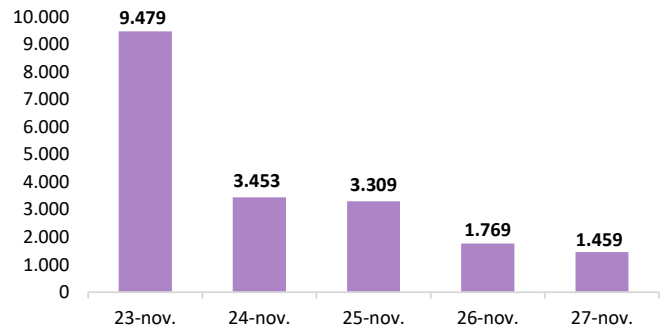
Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNG	2,38%	27,950	M	-2,00%	49,000
EL	2,08%	12,250	FP	-1,14%	1,305
BRD	1,37%	13,320	SNP	-0,42%	0,356
TLV	1,15%	2,195	TRP	-0,24%	0,423
EBS	0,67%	120,500			

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

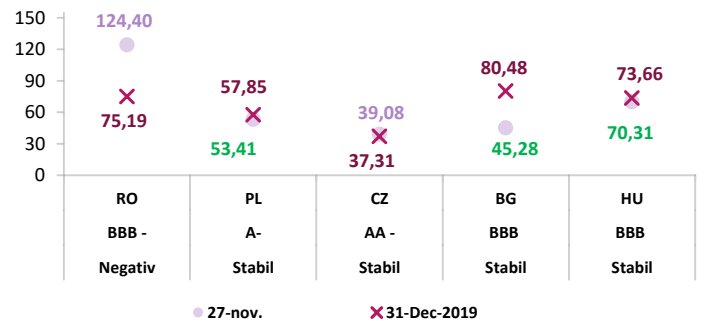
Morning Call 02.12.2020

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



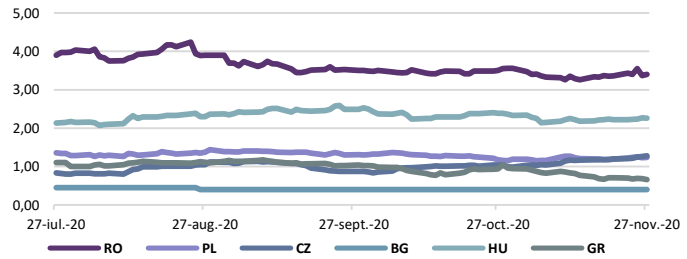
**include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT*

Evoluția CDS (USD-5Y)

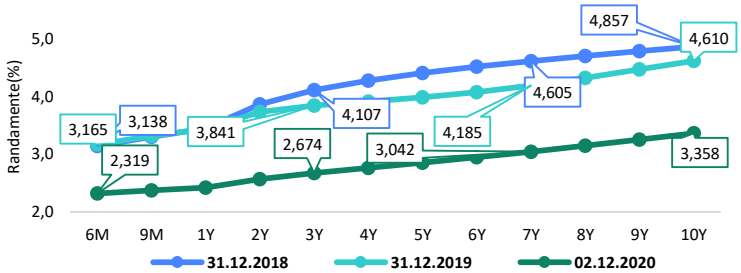


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2020	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	-5,2	-4,8	-4,2
Inflație medie (%)	2,5	2,9	2,7
Sold bugetar ESA	-11,3	-9,6	-6,7
Deficit cont curent	-4,6	-5,3	-4,6

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

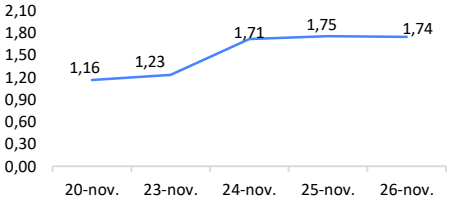
*** Conform prognozei FMI din octombrie 2020*

Evoluții

EUROSTOXX

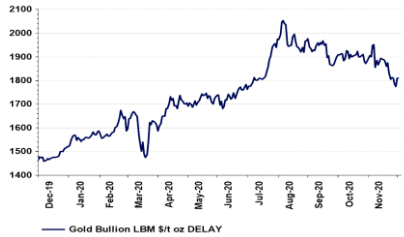
S&P 500 (SUA)

IRCC

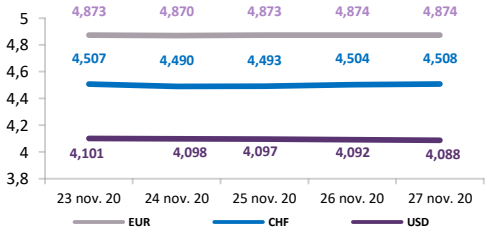


Crude Oil Brent Cur.Month FOB U$/BBL

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 acurateța datelor prezentate.