

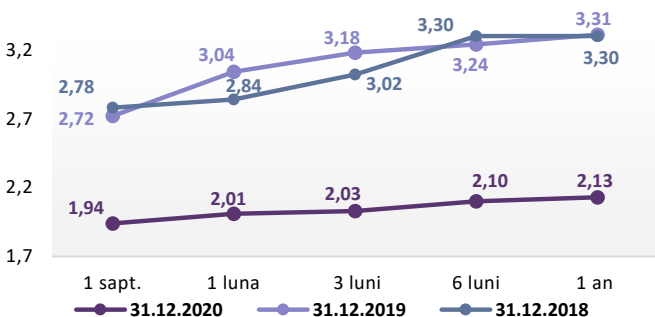
COVID19-impact pe piețele financiare

• Analiza recentă efectuată de Bloomberg arată că anul 2020 s-a terminat cu un sentiment de speranță pentru viitor, având în vedere începerea campaniei de vaccinare pentru a controla pandemia COVID-19. Acest lucru înseamnă o întoarcere la normalitate în anul 2021, deși perspectivele nu sunt atât de ambițioase. Dacă la începutul anului 2020 se confrunța cu probleme legate de alegerile din SUA, tensiunile continue cu China, negocierile post-Brexit dintre Marea Britanie și UE, acesta s-a transformat într-o luptă existențială pentru a salva creșterea economică în contextul unor măsuri de izolare fără precedent. Principalele tendințe observate de Bloomberg în cursul anului 2020 sunt: (1) Ritmul redresării economice în economiile avansate a rămas sub nivelurile ante-criză, conform indicatorilor OECD. (2) La nivel mondial, guvernele au intrat în starea de urgență, aplicând o serie de măsuri fiscale, iar băncile centrale au tăiat ratele dobânzilor și au instituit programe de achiziții de active. (3) Cheltuielile ridicate pentru a acoperi efectele negative ale pandemiei au împins datoria publică la niveluri foarte mari. (4) În ciuda eforturilor, nu au putut fi salvate toate locurile de muncă, iar rata șomajului a început să crească comparativ cu începutul anului. (5) Criza s-a dovedit un factor declanșator pentru creșterea inegalităților, muncitorii migranți fiind cei mai vulnerabili, mulți dintre ei confruntându-se cu riscuri de sănătate, deoarece au fost în linia întâi a pandemiei. (6) În ciuda îngrijorărilor din aprilie legate de un colaps al comerțului internațional, scăderea din 2020 s-a dovedit a fi similară cu cea din timpul crizei financiare globale. (7) Victoria lui Joe Biden la președinția SUA a ajutat comerțul, existând posibilitatea întoarcerii la globalizare.

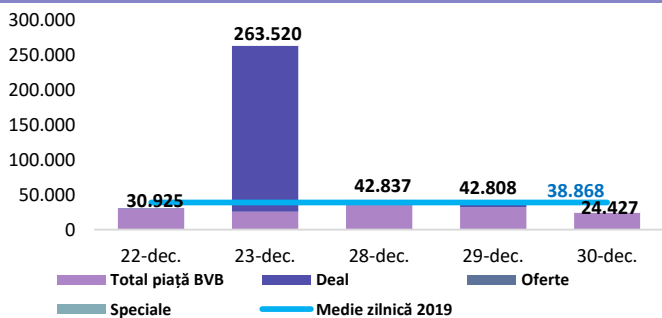
Dobânzi de politică monetară

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

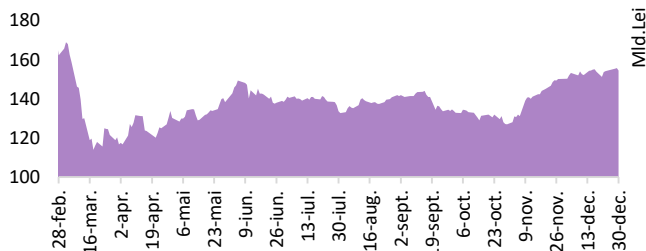
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



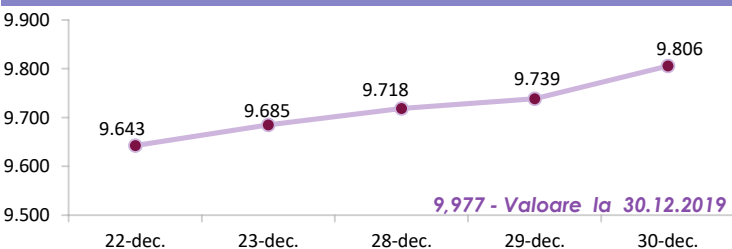
Știri

- Efectele pandemiei COVID-19 asupra economiei, plasate într-un context pe termen mai lung legat de evoluțiile tehnologice, vor face ca anumite profesii să dispară, în timp ce altele noi vor apărea. Raportul „Future of Jobs”, întocmit de World Economic Forum, în baza chestionarului adresat liderilor de afaceri și specialiștilor în resurse umane, arată schimbări importante, cele mai relevante 5 tendințe fiind următoarele: (1) forța de muncă se automatizează mai repede decât se aștepta, înlocuind 85 milioane locuri de muncă în următorii 5 ani. Automatizarea în tandem cu recesiunea COVID-19 vor impacta muncitorii, iar adoptarea tehnologiei de către companii va transforma activitățile, profesiile și abilitățile până în 2025. Un procent de 43% din oamenii de afaceri au indicat că vor reduce forța de muncă folosită ca urmare a integrării tehnologiei, 41% intenționează să extindă folosirea contractorilor pentru activități specializate, iar 34% plănuiesc să crească volumul de forță de muncă în contextul integrării tehnologiei. În următorii 5 ani, angajații se vor diviza în mod egal între forța de muncă umană și mașini. (2) Revoluția robotică va crea 97 milioane de locuri de muncă noi. Astfel, vor apărea noi roluri în economie, cum ar fi în domeniul tehnologiei (inteligenta artificială) și în domeniul creării de conținut (social media management și redactarea de conținut). Profesiile emergente reflectă cererea pentru „meserii verzi”, roluri pentru gestionarea datelor și inteligența artificială și noi roluri în inginerie, cloud computing și dezvoltarea de produs. (3) În 2025, gândirea analitică, creativitatea și flexibilitatea vor fi cele mai căutate abilități. Vor fi urmărite, în special, abilități de „self-management”, cum ar fi învățarea creativă, reziliența, toleranța la stres și flexibilitatea. (4) Afacerile cele mai competitive se vor concentra pe actualizarea abilităților angajaților. Pentru ca muncitorii să rămână activi în următorii 5 ani, aproape jumătate vor trebui să beneficieze de formare profesională. Sectorul public va trebui să acorde sprijin puternic pentru formarea profesională/reconversia profesională a muncitorilor. (5) Telemunca va fi practică în continuare. Angajatorii au declarat că există potențial ca 44% din forța de muncă să lucreze de acasă. Cu toate acestea, se așteaptă la un impact negativ asupra productivității și mulți oameni de afaceri întreprind măsuri pentru a ajuta angajații să se adapteze.

(<https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/2020/12/WEF-future-of-jobs-report-2020-zahidi.htm>)

- Conform Reuters, moneda digitală Bitcoin și-a continuat ritmul alert de creștere, începând anul cu o valoare de peste 30.000 dolari (33.099 dolari, sâmbătă), mai mulți traderi și investitori pariind că în felul acesta va deveni o metodă de plată frecvent folosită. Bitcoin a atras interesul investitorilor în anul 2020 ca urmare a calității de hedging împotriva inflației, potențialului de câștiguri rapide și a așteptărilor de a deveni o metodă principală de plată. Unii investitori apreciază că oferta redusă de Bitcoin din ultimele zile a condus la evoluția pozitivă recentă, iar alții văd în Bitcoin un activ sigur în timpul pandemiei COVID-19, la fel ca aurul.

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 23.632 Media zilnică 2020 49.104**

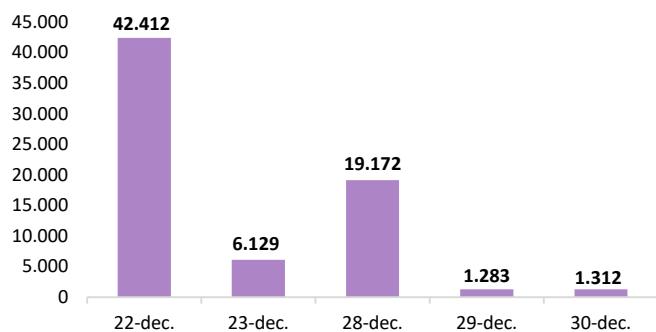
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2020 (numai segment principal); Media zilnică 2019:38.868

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
M	10,89%	11,200	CMP	-1,72%	0,570
FP	2,47%	1,450	TGN	-0,70%	283,000
WINE	0,92%	22,000	SNP	-0,68%	0,364
TEL	0,79%	25,600	EBS	-0,65%	121,700
EL	0,40%	12,550	TRP	-0,45%	0,438

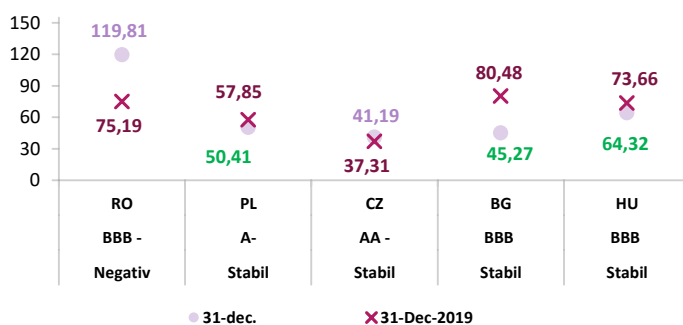
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



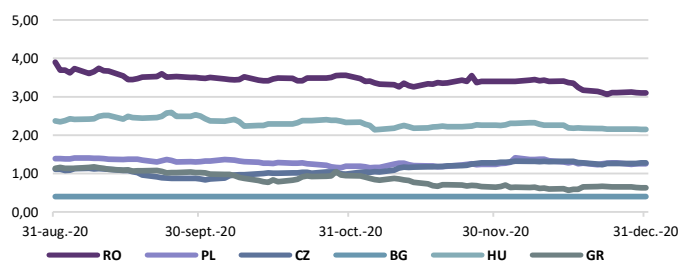
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

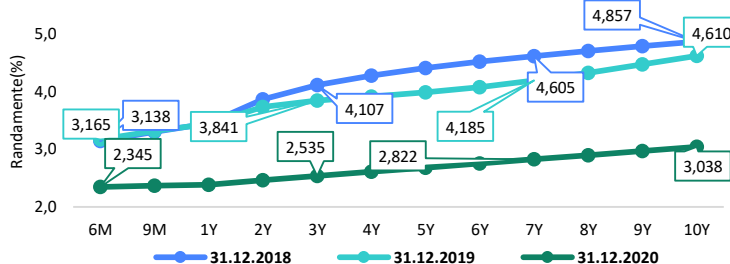


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 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

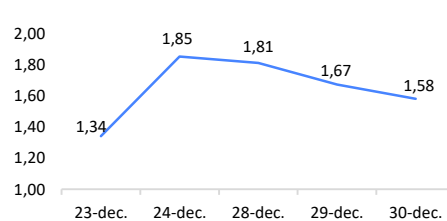
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



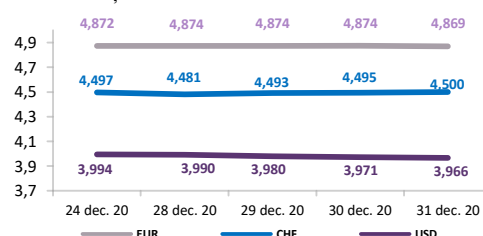
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.