

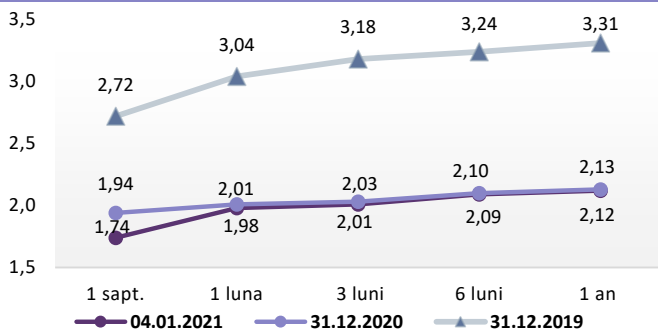
## COVID19-impact pe piețele financiare

• În urma chestionarului derulat de BCE în rândul marilor companii din Zona Euro referitor la efectele pe termen lung ale pandemiei de coronavirus asupra economiei, cele mai citate efecte au fost telementa și accelerarea digitalizării. La acestea se adaugă o reducere permanentă a călătoriilor în scopuri de afaceri și/sau creșterea întâlnirilor virtuale, precum și o extindere a e-comerțului („vânzări virtuale”). O cincime din respondenți au subliniat faptul că acțiunile întreprinse în timpul pandemiei vor face ca afacerile lor să devină mai reziliente și/sau flexibile pe termen lung. O parte semnificativă a celor chestionați au menționat cererea redusă și/sau schimbări în structura cererii ca îngrijorări particulare. Acestea reflectă opinia că anumite schimbări în obiceiurile de muncă și de trai determinate de pandemie vor deveni noua regulă. Pandemia a fost percepută ca un factor de modificare a comportamentului consumatorilor pe termen lung și este posibil să conducă la o concentrare mai mare a pieței, dar cu un impact redus asupra lanțului de aprovizionare. Cei mai mulți respondenți au considerat că pandemia va avea un efect pozitiv pe termen lung asupra productivității, dar negativ asupra ocupării forței de muncă. Mai mult de ¼ din firmele chestionate au agreeat că afacerile lor vor fi mai eficiente și mai reziliente în urma pandemiei. Aproximativ 60% nu au fost de acord cu afirmația că telementa reduce productivitatea. Deși reducerea interacțiunilor personale, informale reprezintă un efect negativ, au fost subliniate multe avantaje, cum ar fi diminuarea timpului de navetă, îndeplinirea mai eficientă a sarcinilor de serviciu și o mai bună conectivitate.

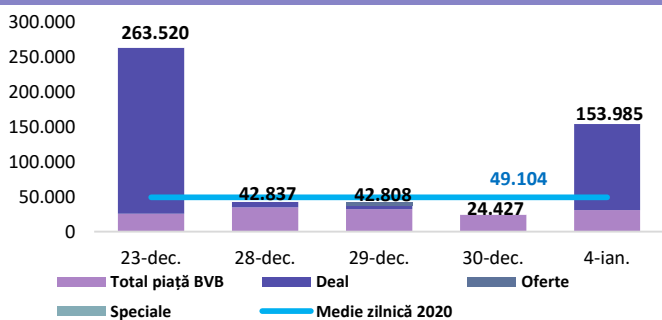
### Dobânzi de politică monetară

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

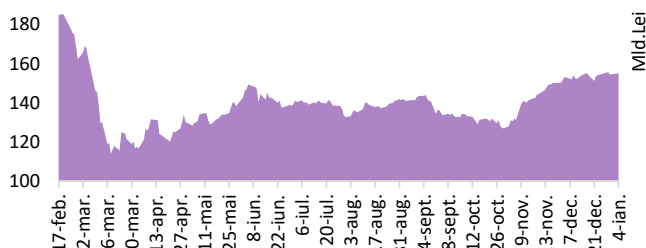
### Rate interbancare- Evoluția ROBOR



### Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



### Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



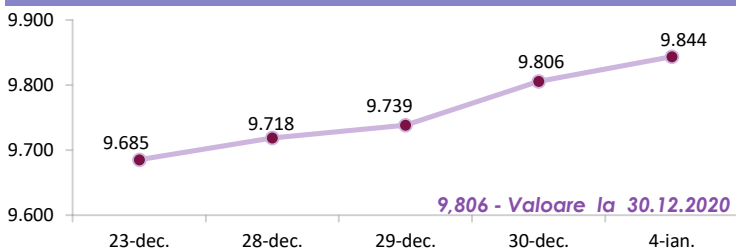
## Știri

- Redresare, relansare, rotație și restartare sunt cuvintele care domină previziunile principalelor bănci și firme de investiții pentru anul 2021, colectate de Bloomberg. Avertismentele abundă, dar există un consens legat de începerea unei perioade de creștere economică și de majorarea a prețurilor activelor, după șocul provocat de pandemia COVID-19. (1) Allianz Investment Management este de părere că vaccinurile și imunitatea în masă vor pune capăt virusului. Guvernul divizat al SUA, rezultat în urma alegerilor, nu va aduce schimbări majore de politică, iar US FED va practica o politică monetară acomodativă, cu rate scăzute ale dobânzii și în anul 2021. Acești factori vor oferi un cadru favorabil pentru redresarea economică și reluarea creșterii economice și a activelor riscante. (2) Bank of America apreciază un început de an instabil, în condițiile în care multe țări se confruntă în continuare cu cazuri noi de COVID-19. Cu toate acestea, un mixt între stimulii fiscali și distribuția largă a vaccinurilor va stimula creșterea economică în a doua jumătate a anului 2021. (3) Goldman Sachs consideră că relansarea economică indusă de distribuția vaccinurilor va stimula activele ciclice, inclusiv mărfurile, acțiunile din sectoarele ciclice, precum și piețele emergente. Cu toate acestea, evoluția va fi înșelătoare, în condițiile în care piețelor vor specula slăbiciunile punctuale versus perspectivele viitoare mai încurajatoare. (4) JP Morgan previzionează cea mai mare creștere economică și cele mai mici șocuri geopolitice din ultima decadă, dar cu câștiguri sub medie pentru multe instrumente cu venit fix din sectoarele ciclice, valute și mărfuri. (5) Morgan Stanley consideră că redresarea globală este sustenabilă, sincronă și susținută de politici, urmând traseul normal post recesiune. Există o atractivitate pentru acțiuni și credit comparativ cu cash-ul și obligațiunile guvernamentale. (6) Barclays rămâne în favoarea activelor riscante comparativ cu obligațiunile, în condițiile în care investitorii se vor uita dincolo de situația COVID-19 din iarnă și se vor concentra pe o economie globală rezilientă și o întoarcere mai rapidă la normalitate în 2021.

- Ca urmare a încheierii perioadei de tranziție pentru retragerea Marii Britanii din UE la data de 31 decembrie 2020, ESMA a retras înregistrarea a 6 agenții de rating și 4 registre de date din Marea Britanie: agenții de rating – AM Best Europe-Rating Services Ltd; DBRS Ratings Ltd; Fitch Ratings Ltd; Fitch Rating CIS Ltd; Moody's Investors Services Ltd; The Economist Intelligence Unit Ltd; registre de date –DTCC Derivatives Repository Plc; UnaVista Limited; CME Trade Repository Ltd; ICE Trade Vault Europe Ltd. Regulamentul privind agențiile de rating, Regulamentul privind infrastructurile europene de piață și Regulamentul privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării solicită ESMA să retragă înregistrarea unei firme dacă nu mai îndeplinește condițiile care au stat la baza înregistrării, inclusiv calitatea de persoană juridică stabilită în UE.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/brexit-esma-withdraws-registrations-six-uk-based-credit-rating-agencies-and>)

### Evoluția indicelui BET



**Total turnover BVB\* 152.507 Media zilnică 2020\*\* 152.507**

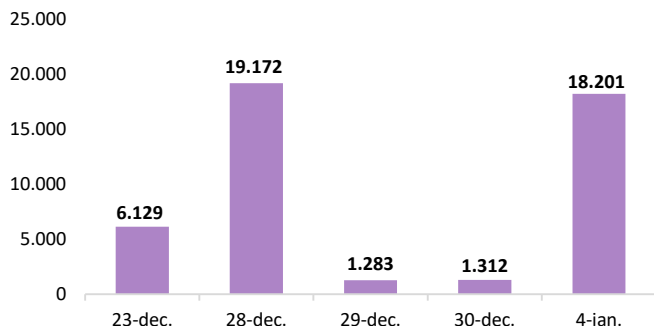
\*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) \*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

### Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TGN	2,12%	289,000	M	-3,57%	10,800
SNN	1,90%	18,200	SIF1	-0,91%	2,180
SNP	1,65%	0,370	TRP	-0,46%	0,436
SNG	1,25%	28,450	FP	-0,34%	1,445
BRD	0,54%	14,940	TLV	-0,22%	2,245

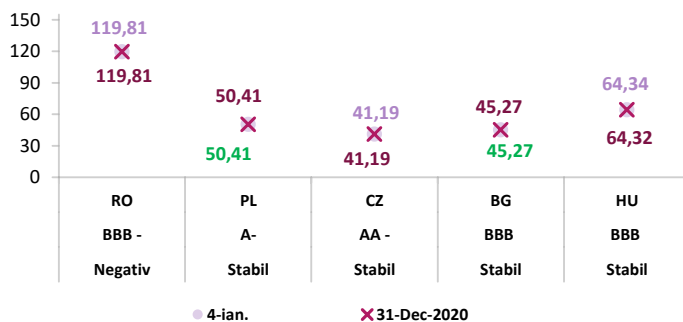
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

## Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni\* (mii Lei)



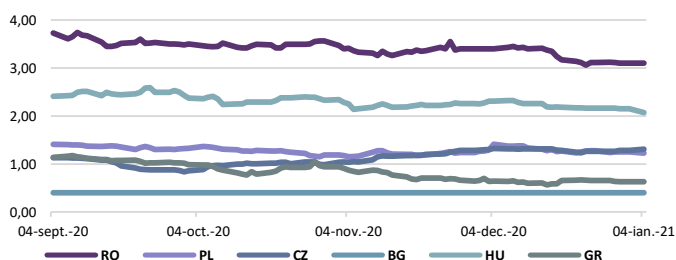
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

## Evoluția CDS (USD-5Y)

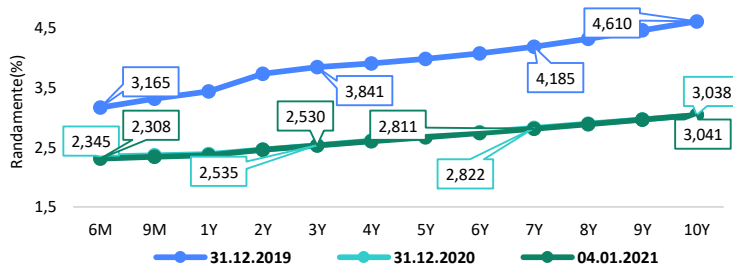


Sursă rating: Standard & Poor's

## Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



## Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



## Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	3,3	4,6	4,5
Inflație medie (%)	2,5	2,5	2,3
Sold bugetar ESA	-11,3	-8,1	-6,7
Deficit cont curent	-4,8	-4,5	-4,5

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

\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2020

## Evoluții

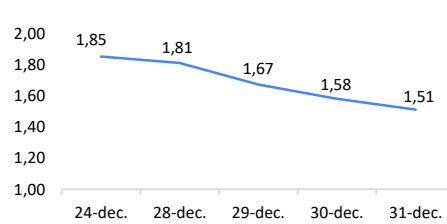
### EUROSTOXX



### S&P 500 (SUA)



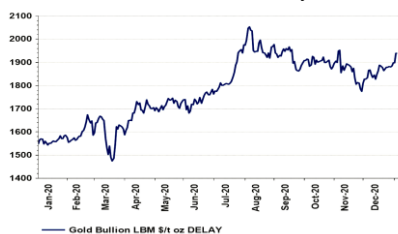
### IRCC



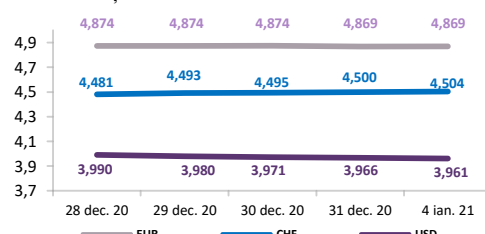
### Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



### 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.