

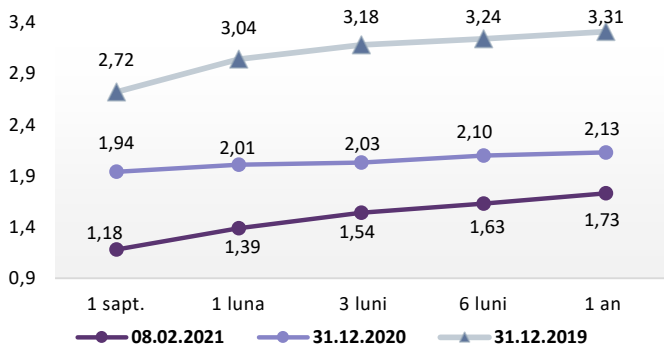
COVID19-impact pe piețele financiare

• În urma dialogului dintre BCE și companiile nefinanciare din zona euro referitor la efectele pandemiei asupra activității lor, firmele au raportat trenduri diferite în al patrulea trimestru al anului 2020, în contextul celui de-al doilea val al coronavirusului, dar, per ansamblu, activitatea a fost mult mai robustă decât în primăvară. Atât cât a permis legislația, firmele au putut menține producția (prin testare, telemuncă), iar consumatorii s-au familiarizat cu platformele de vânzări online. Industriile exportatoare au beneficiat de creșterile economice din zonele unde virusul a fost mai puțin prevalent. Sectorul manufacturier a experimentat o redresare continuă a cererii, în timp ce noile măsuri de restricții au condus la scăderi semnificative ale bunurilor personale precum și în turism, călătorii și serviciile de divertisment. Se așteaptă ca aceeași evoluție să persiste și în primul trimestru al anului 2021, dar cererea latentă pentru servicii ar putea genera o revenire substanțială și schimbări ale consumului în a doua jumătate a anului 2021. Firmele au continuat să folosească programele scurte de muncă, ajustarea orelor de muncă, în timp ce angajarea permanentă a scăzut în multe companii. În urma presiunilor de scădere a prețurilor din prima fază a pandemiei, acestea încep să își revină gradual în multe sectoare economice. Creșterea de prețuri se observă mai ales la materiile prime și în sectoarele de transport și logistică. Cele mai multe firme au subliniat evoluții moderate ale salariilor, cea mai mare concentrare fiind pe păstrarea locului de muncă.

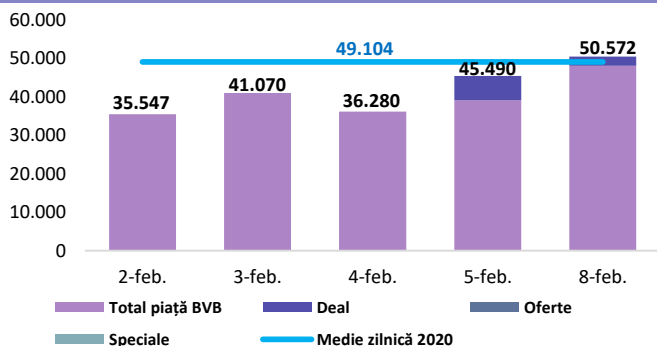
Dobânzi de politică monetară

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

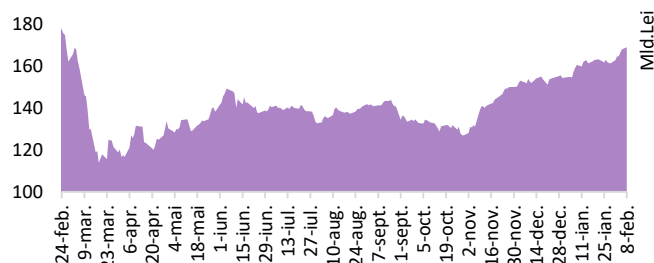
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

- În data de 24 februarie 2020, BCE a lansat un portal (ECB Listens Portal), ca parte a procesului de revizuire a strategiei de politică monetară, prin care a încurajat publicul larg să își exprime puncte de vedere pe marginea unui set de probleme: stabilitatea prețului; probleme economice; alte teme; și comunicarea. (1) Stabilitatea prețului – majoritatea respondenților au menționat creșterea prețurilor ca un fenomen foarte important, care are efecte negative asupra diferitelor situații economice și financiare (de exemplu scăderea puterii de cumpărare, deteriorarea economiilor și inaccesibilitatea la piața imobiliară). Mulți dintre cei chestionați au subliniat că problema nu este inflația în sine, ci faptul că salariile și pensiile nu sunt indexate. (2) Așteptările economice și îngrijorările – tabloul economic deteriorat și piața muncii au fost principalele îngrijorări, mai ales pentru femeile și respondenții din sudul Europei. Respondenții în etate și cei din nordul Europei au menționat afectarea economiilor și a pensiilor ca urmare a ratelor scăzute ale dobânzii. Conform a 60% dintre răspunsuri, condițiile economice fluctuante au avut un impact asupra situației lor în ultima decadă. Condițiile de angajare au fost un factor discriminant, oamenii depunând eforturi considerabile pentru a găsi sau păstra un loc de muncă. Cel puțin jumătate din contribuțiile primite au fost critice la adresa politicii BCE cu rate scăzute ale dobânzilor, ca urmare a scăderii economiilor și a distorsiunilor de pe piețele financiare și imobiliară. (3) Alte teme – un număr semnificativ de respondenți au subliniat că BCE ar trebui să își asume un rol mai activ în susținerea creșterii economice, promovarea forței de muncă, combaterea schimbărilor climatice, îmbunătățirea integrării europene și lupta împotriva sărăciei și inegalităților. (4) Comunicarea – mulți au indicat o lipsă de cunoaștere în rândul publicului larg și complexitatea subiectelor legate de politica monetară, folosirea jargonului economic și lipsa unei comunicări accesibile.

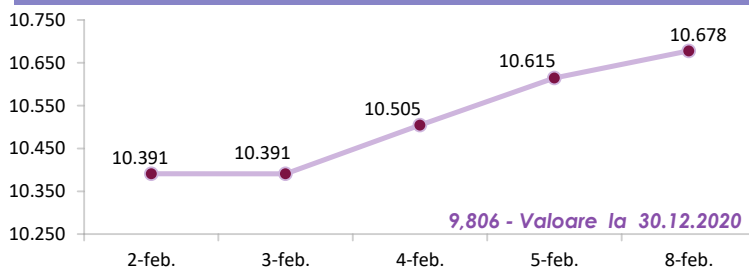
(<https://www.ecb.europa.eu/home/search/review/html/ecb.strategyreview002.en.html>)

- Începând cu data de 8 februarie 2021, MFP emite 3 noi emisiuni de titluri de stat în cadrul Programului Tezaur, cu maturități de 1, 3 și 5 ani și dobânzi de 3%, 3,30% și 3,45%. Titlurile de stat au valoarea nominală de 1 leu și sunt în forma dematerializată. Dobânda este anuală, plătită la termenele prevăzute în prospectul de emisiune. De asemenea, titlurile de stat emise în cadrul Programului Tezaur sunt transferabile și se pot răscumpăra în avans. Un investitor poate efectua una sau mai multe subscrierii în cadrul unei emisiuni. Sunt eligibile persoanele fizice care au împlinit vârsta de 18 ani la data efectuării subscrierii. A fost eliminată plafonarea sumelor care pot fi investite de persoanele fizice în cadrul acestor emisiuni.

(<https://mfinante.gov.ro/ro/web/site>)

- Conform Bloomberg, prețul Bitcoin a depășit valoarea de 44.000 dolari, după ce compania Tesla Inc. a anunțat că va investi 1,5 miliarde dolari în această criptomonedă. Tesla a declarat de asemenea că va accepta tokenul digital ca formă de plată pentru mașinile sale electrice. Evoluția prețului Bitcoin este marcată de fluctuații semnificative și continuă să fie incertă. Anumiți analiști consideră că există multă speculație și prețul se va prăbuși, în timp ce alții prevăd un traseu mult mai stabil al criptomonedei.

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

48.498 Media zilnică 2020**

38.663

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

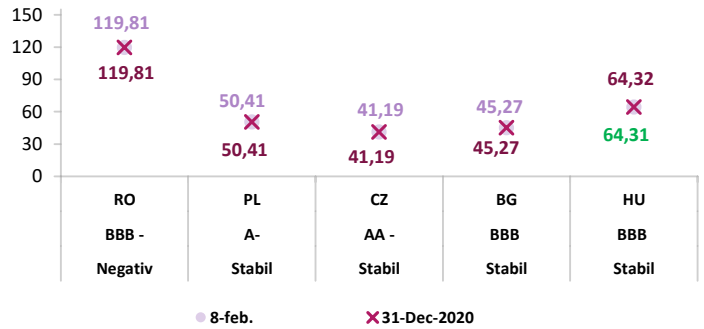
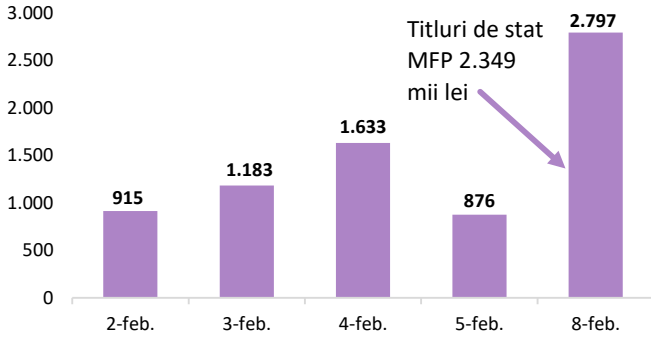
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNN	3,08%	23,400	SIF1	-0,86%	2,3
TLV	1,73%	2,355	SNP	-0,73%	0,406
WINE	1,71%	23,800	TGN	-0,64%	312
EL	1,47%	13,850			
TEL	1,03%	29,300			

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

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

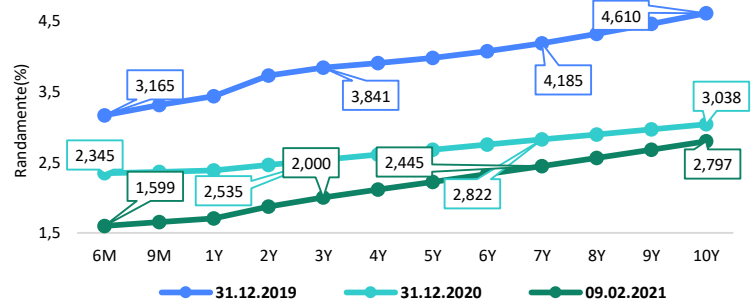
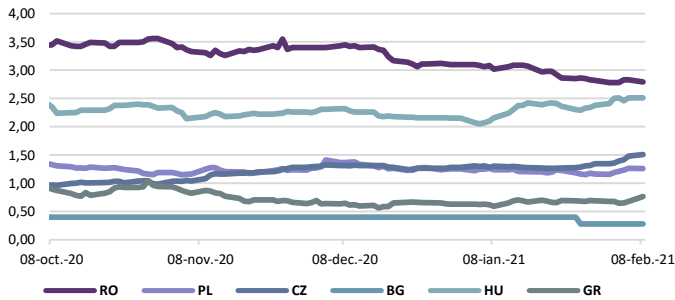


*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

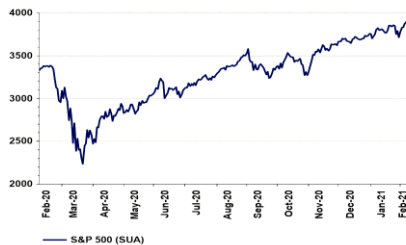
* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei de toamnă 2020 CE
 ** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

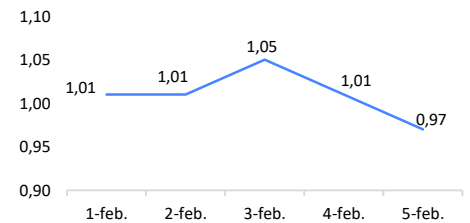
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



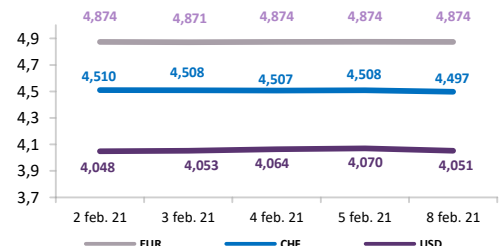
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.