Morning Call 10.12.2020

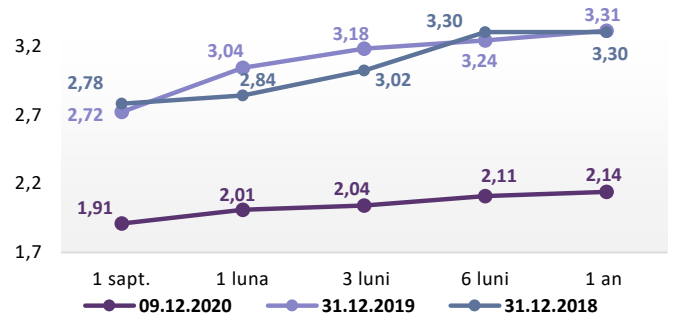
COVID19-impact pe piețele financiare

• Criza COVID-19 riscă să adâncească decalajul economic între țările UE, apreciază Curtea Europeană de Conturi. Ca răspuns la șocul economic cauzat de pandemia COVID-19, statele membre au adoptat o serie de măsuri fiscale pentru a sprijini economiile, care se ridicau la valoarea de 3,5 trilioane euro în luna iulie 2020. Aceste măsuri fiscale vor crește considerabil deficitele bugetare ale țărilor și nivelurile datorilor publice. Conform opiniei auditorilor, mărimea și compoziția acțiunilor fiscale reflectă mai mult bunăstarea statelor membre decât gradul în care criza sanitară le-a afectat. Auditorii avertizează asupra riscurilor apariției divergențelor și distorsiunilor între statele membre. Uniunea Europeană a reacționat rapid printr-o coordonare economică flexibilă, care a permis statelor membre să aplaneze criza economică emergentă prin stimuli fiscali, ajutoare de stat temporare și suspendarea pragurilor pentru deficitele fiscale. De asemenea, UE a mobilizat fondurile disponibile și a creat noi plase de siguranță pentru mediul de afaceri, guverne și angajați. În iulie 2020, Consiliul UE a adoptat programul NextGenerationUE și bugetul multianual al UE care vor susține o redresare economică rezilientă. Totuși, auditorii avertizează că nu există nicio garanție că aceste măsuri vor stimula o creștere sustenabilă și vor crește convergența între statele membre. Eficiența măsurilor va depinde de modul de gestionare a crizei sanitare și de capacitatea statelor membre de a susține economiile lor și de a implementa măsurile adecvat.

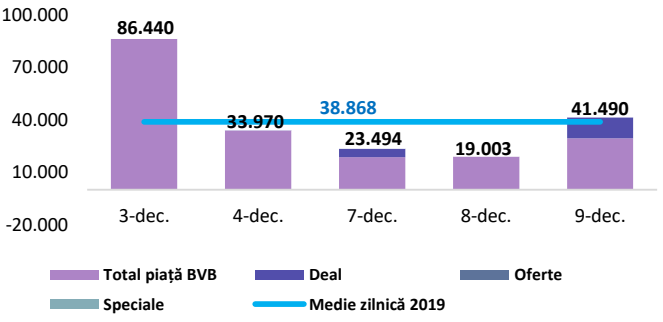
Dobânzi de politică monetară

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

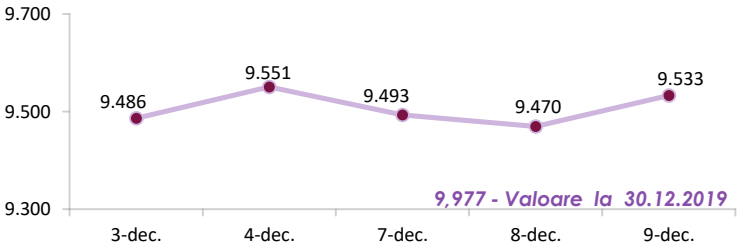
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Evoluția indicelui BET

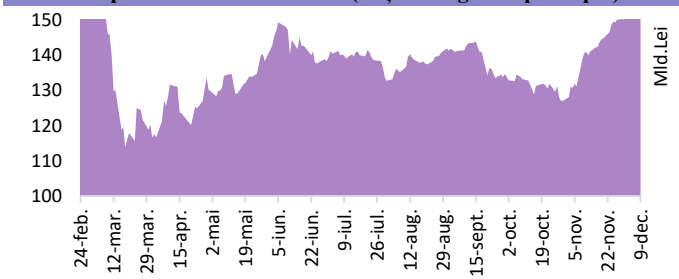


Total turnover BVB* 37.903 **Media zilnică 2020**** 48.625

**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 (Acțiuni-segment principal)



Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	3,15%	124,300	EL	-1,22%	12,100
TLV	2,53%	2,230	TEL	-1,20%	24,800
SIF4	1,62%	0,752	DIGI	-1,20%	33,000
SIF1	1,02%	1,980	M	-0,20%	49,800
SIF5	0,00%	1,685	SNN	-0,12%	16,840

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

Știri

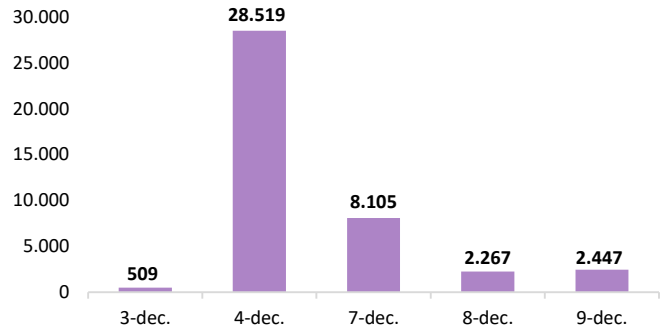
- EIOPA a publicat rezultatele exercițiului de evaluare a modului în care autoritățile naționale de supraveghere colaborează în scopul supravegherii activităților transfrontaliere ale societăților de asigurări. Exercițiul a analizat maniera în care autoritățile naționale competente abordează activitățile transfrontaliere de asigurare, cum schimbă informații legate de supraveghere și colaborează, cum sunt depozitate datele și care sunt practicile legate de transferurile portofoliilor. În baza concluziilor exercițiului, EIOPA a emis 60 de acțiuni recomandate și 4 bune practici în atenția autorităților naționale competente. Recomandările vizează următoarele zone: informațiile necesare în cazul autorizării unei noi societăți de asigurări care a mai solicitat autorizare în alte state membre sau când intenționează să funcționeze exclusiv în alt stat membru; schimbul de informații și procedurile în cazul procesului de notificare pentru activități cum sunt libertatea de stabilire și libertatea de furnizare a serviciilor; îmbunătățiri și actualizări ale instrumentelor de stocare a datelor cu privire la activitățile transfrontaliere, în scopul păstrării disponibile a tuturor informațiilor necesare pentru a putea fi partajate cu alte autorități. Recomandările urmăresc să acopere lacunele care pot avea un impact negativ asupra eficienței procesului de supraveghere și sunt necesare pentru a îmbunătăți cooperarea între autoritățile naționale de supraveghere.
(https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-recommends-actions-and-best-practices-national-supervisory-authorities-improve_en)

- Conform datelor provizorii ale INS, în trimestrul III 2020, investițiile nete realizate în economia națională au însumat 27,2 mld. lei, în scădere cu 0,7%, comparativ cu trimestrul III 2019. În perioada ianuarie–septembrie 2020 investițiile nete realizate în economia națională au ajuns la valoarea de 68,9 mld. lei, în creștere cu 0,7%, comparativ cu perioada similară din 2019. Evoluția pozitivă a investițiilor nete din primele 9 luni ale anului 2019 survine din creșterile care s-au înregistrat la lucrările de construcții noi (+6,4%), în timp ce utilajele și alte cheltuieli au consemnat scăderi de 3,0% și respectiv 13,8%.
(https://insse.ro/cms/ro/content/investi%C8%9Bii-nete-%C3%AEn-economia-na%C8%9Bional%C4%83-date-provizorii-21)

- Potrivit datelor estimate ale INS, în primele 10 luni ale anului 2020, deficitul balanței comerciale a fost de 14,8 mld. euro, mai mare cu 827,5 mil. euro față de cel înregistrat în perioada similară din anul 2019. În perioada analizată, exporturile au însumat aproximativ 51 mld. euro, o scădere de 12,2% față de ianuarie–octombrie 2019, iar importurile au consemnat o valoare de aproximativ 66 mld. euro, o diminuare de numai 8,7% față de ianuarie–octombrie 2019.
(https://insse.ro/cms/ro/content/comer%C8%9Bul-interna%C8%9Bional-cu-bunuri-al-rom%C3%A2niei-date-estimate-66)

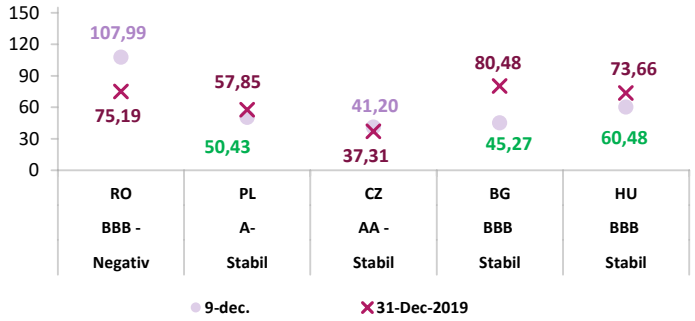
Morning Call 10.12.2020

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



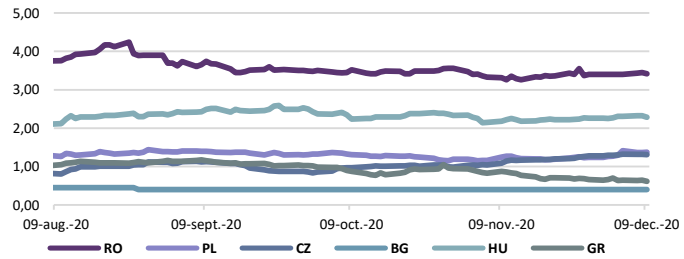
**include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT*

Evoluția CDS (USD-5Y)

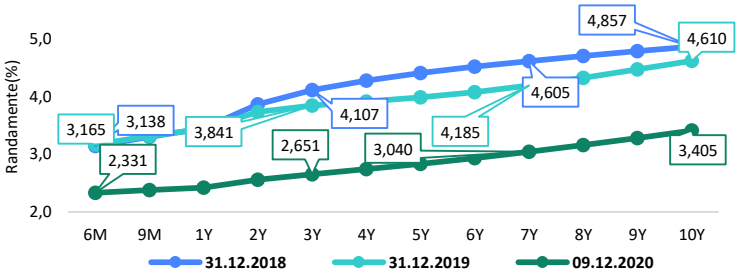


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



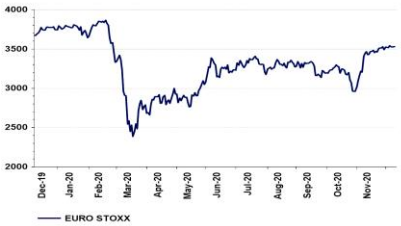
Estimări macroeconomice pentru România, anul 2020	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	-5,2	-4,8	-4,2
Inflație medie (%)	2,5	2,9	2,7
Sold bugetar ESA	-11,3	-9,6	-6,7
Deficit cont curent	-4,6	-5,3	-4,6

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

*** Conform prognozei FMI din octombrie 2020*

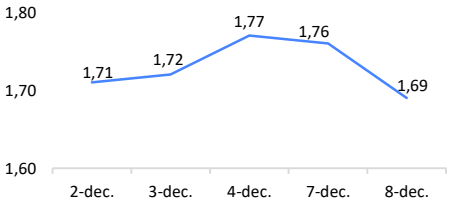
Evoluții

EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)

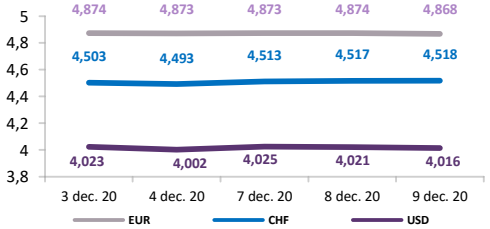
IRCC



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 acuratețea datelor prezentate.