

COVID19-impact pe piețele financiare

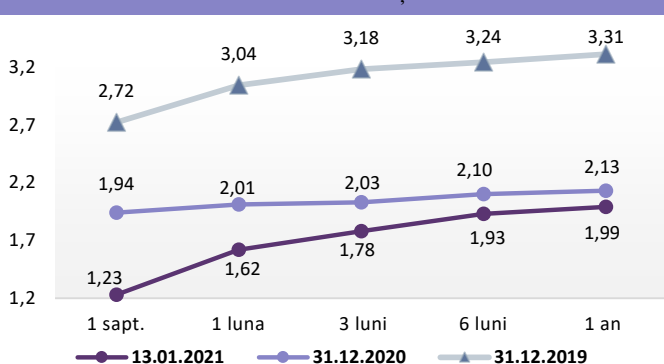
• Conform statisticilor BNR, în perioada ianuarie-noiembrie 2020, deficitul de cont curent al balanței de plăți s-a adâncit cu 1,1% anual, respectiv până la valoarea de 9.763 mil. euro față de 9.655 mil. euro în perioada similară a anului trecut. Această evoluție a fost determinată de intensificarea deficitului balanței comerciale de bunuri (cu 1.096 mil. euro) și a deficitului veniturilor primare (cu 333 mil. euro). În schimb, balanța serviciilor a consemnat un excedent mai mare cu 815 mil. euro. Investițiile directe străine s-au diminuat cu 60,4% anual, la 1,9 mld. euro față de 4,7 mld. euro în perioada similară a anului trecut, această valoare fiind distribuită între participațiile de capital care au însumat valoarea netă de 3,8 mld. euro și creditele intragrup care au înregistrat valoarea netă negativă de 1,9 mld. euro. În același timp, statisticile BNR indică o creștere a datoriei externe totale cu 10 mld. euro (9,3% an/an), până la nivelul de 120 mld. euro, în perioada ianuarie-noiembrie 2020. Această evoluție a fost influențată de majorarea datoriei externe pe termen lung, în special creșterea componentei publice directe cu 31,8%, la 51,7 mld. euro. Pe de altă parte, datoria externă totală pe termen scurt s-a diminuat cu 3,6%, la 34,2 mld. euro.

• Datele statistice ale INS indică o evoluție constantă a ratei anuale a inflației în luna decembrie 2020, menținându-se la nivelul de 2,1%, identic cu cel din noiembrie 2020. Comparativ cu decembrie 2019, prețurile mărfurilor alimentare au crescut cu 3,24%, cele ale mărfurilor nealimentare cu 1,01% și cele ale serviciilor cu 2,69%.

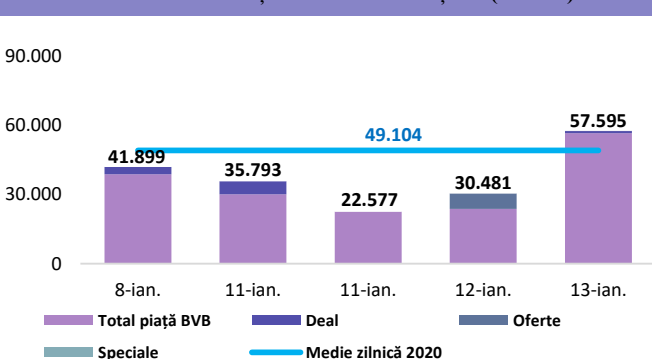
Dobânzi de politică monetară

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

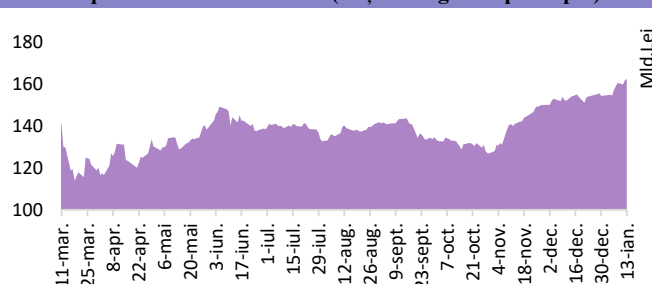
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



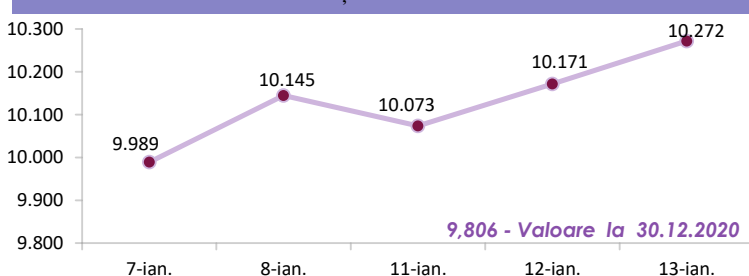
Știri

- ESMA a emis o Declarație publică pentru a reaminti firmelor de cerințele MiFID II (Directiva privind piețele de instrumente financiare) privind furnizarea de servicii de investiții către clienții de retail sau profesioniști de către firmele care nu sunt stabilite sau situate în Uniunea Europeană. Odată cu încheierea perioadei de tranziție a Marii Britanii la data de 31 decembrie 2020, au apărut o serie de practici suspecte ale firmelor, în care produsul sau serviciul financiar este comercializat la inițiativa exclusivă a clientului. De exemplu, anumite firme încearcă să ocolească cerințele MiFID II prin includerea unor clauze generale în contracte sau prin folosirea unor declarații online (online pop-up) de tipul „Sunt de acord”, prin care clienții precizează că orice tranzacție este executată la inițiativa exclusivă a lor. ESMA amintește firmelor că „atunci când o firmă din țară terță solicită clienților sau potențialilor clienți din UE sau promovează servicii financiare sau activități cu servicii conexe în UE, nu trebuie să fie considerate ca servicii furnizate la inițiativa exclusivă a clientului”. Acest lucru este valabil, „indiferent de orice clauză contractuală sau declarație care statuează că firma terță acționează la inițiativa exclusivă a clientului”. De asemenea, ESMA subliniază următoarele aspecte: furnizarea de servicii de investiții în UE fără autorizația corespunzătoare cu legile UE și cele naționale din statul membru expune furnizorii de servicii la riscul unor sancțiuni administrative și penale; și atunci când se oferă servicii de către furnizorii de servicii care nu sunt autorizate de legile UE și cele ale statului membru, investitorii pot pierde protecția acordată de prevederile relevante ale UE, inclusiv despăgubirile în baza schemelor de compensare a investitorilor.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-reminds-firms-mifid-ii-rules-reverse-solicitation>)

- Conform Bloomberg, Marea Britanie va începe săptămâna aceasta negocierile cu UE cu privire la modul în care vor coopera în domeniul financiar, odată cu încheierea perioadei de tranziție, la data de 31 decembrie 2020. Cele două părți au agreeat să intermedieze un Memorandum de Înțelegere referitor la cooperarea în zona legislativă până în luna martie 2021. Acesta va permite schimburi bilaterale de opinii și de analize legate de inițiativele legislative și alte zone de interes. În plus, se are în vedere stabilirea unui proces pentru adoptarea, suspendarea și retragerea deciziilor de echivalare. Acest proces, care este separat de negocierile pe marginea MoU, implică faptul că cele 2 părți să își accepte reciproc prevederile legale, permițând băncilor și altor companii financiare să desfășoare activități transfrontaliere. Un astfel de acord ar ajuta ca Londra să își păstreze statutul de centru financiar, fapt care nu este însă prioritatea blocului comunitar. Potrivit opiniei lui Marcus Ashworth, analist Bloomberg, anumite aspecte ale negocierilor ar trebui să fie simple. Astfel, în anumite piețe, ar fi util pentru UE să acorde echivalarea, cum ar fi contractele futures pe petrolul Brent, unde firmele mici din UE ar putea beneficia de păstrarea status quo-ului. Negocierile sunt însă o oportunitate pentru Bruxelles să își extindă sectorul financiar și să reloce afaceri din Londra. Elementul cheie al discuțiilor îl reprezintă băncile de pe Wall Street. Dacă acestea încep să faciliteze tranzacțiile cu valori mobiliare din registrele proprii și nu ca intermediari, atunci vor dispărea multe locuri de muncă din Londra. Marea Britanie va dori să găsească o modalitate pentru a se asigura că Londra oferă suficient acces la piețele financiare din UE pentru a rămâne centrul european pentru firmele din SUA.

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

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

55.794 Media zilnică 2020**

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

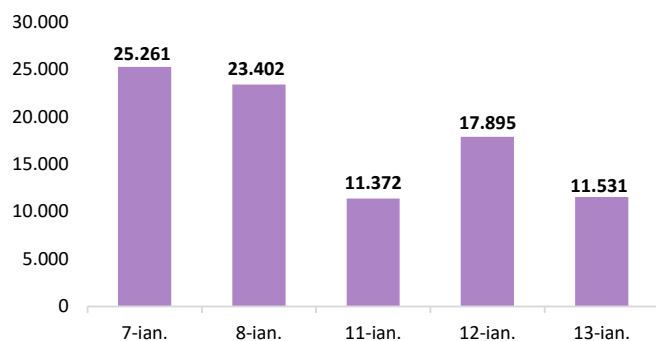
51.011

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
SNG	2,85%	30,700	EBS	-1,16%	128,250
BVB	2,09%	24,400			
SFG	1,69%	15,000			
TGN	1,68%	303,000			
SIF5	1,61%	1,895			

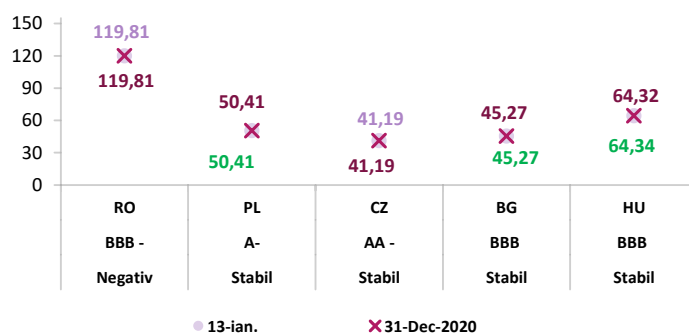
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



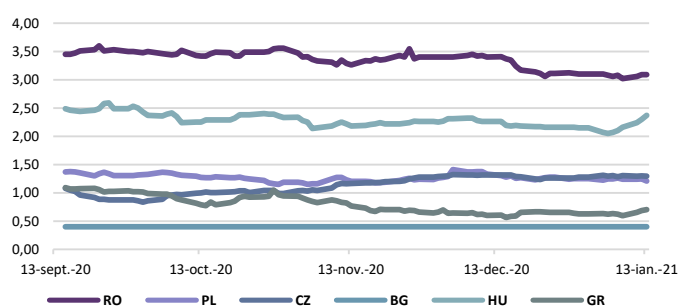
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

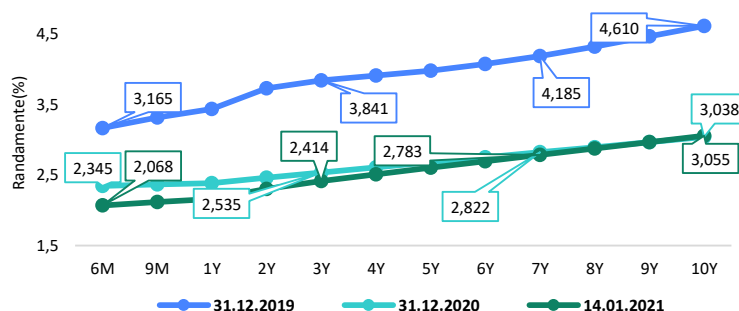


Sursă rating: Standard & Poor's

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

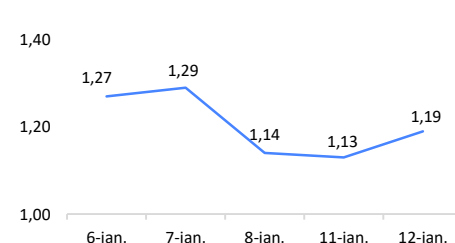
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



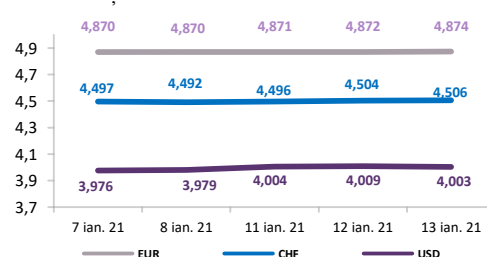
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.