

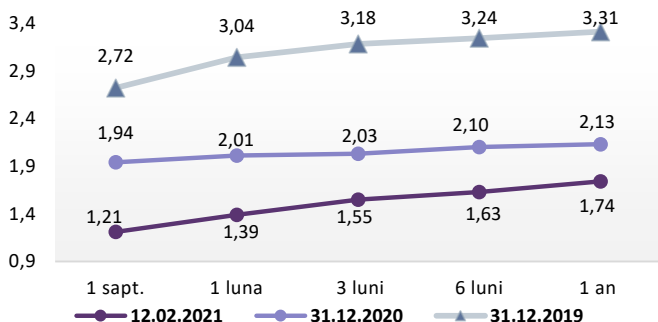
## COVID19-impact pe piețele financiare

• Noul val al infectărilor cu COVID-19 începând cu toamna anului 2020, mutațiile virusului care au devenit mai prevalente și noile măsuri de izolare (lockdowns) impuse la nivelul Europei, arată că încă ne aflăm în mijlocul crizei, a subliniat Alfred Kammer, Director FMI, în cadrul videoconferinței BNR-FMI „Corporate Liquidity and Solvency in the COVID-19 Pandemic: the Role of Policies”. Pentru anul 2021, FMI prevede o revenire economică solidă în Europa, deși neuniformă și parțială. Se estimează o creștere a PIB-ului de 4,1% pentru Europa și 4% pentru Europa emergentă. România, după o contracție de aproximativ 5% în 2020, va consemna o revenire ușor mai ridicată față de media Europei emergente. Factorul declanșator pentru schimbarea traiectoriei evoluției economiilor în anul 2021 este reprezentat de disponibilitatea vaccinurilor. Pentru anul 2021, prioritățile în Europa sunt structurate în trei obiective principale: (1) creșterea producției de vaccinuri și accelerarea distribuției lor globale, având în vedere cursa între mutațiile virusului și vaccinarea; (2) menținerea sprijinului guvernamental până când economiile își revin iar vaccinarea extinsă și imunitatea de masă vor permite întoarcerea la o viață normală. Este importantă continuarea susținerii oamenilor și a mediului de afaceri afectați puternic de pandemie. Europa emergentă trebuie să se bazeze pe politica de sprijin din 2020, care în anumite zone s-a apropiat de nivelul din Europa avansată; (3) odată ce redresarea devine evidentă, politicile trebuie să facă transferul la sprijinul acelor companii viabile post pandemie și la reconvertirea profesională a muncitorilor disponibilizați din sectoarele afectate permanent de criză.

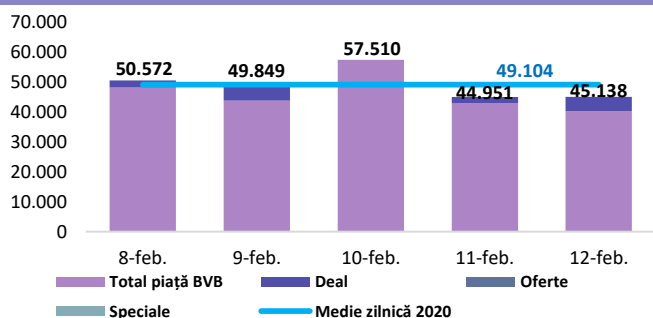
## Dobânzi de politică monetară

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

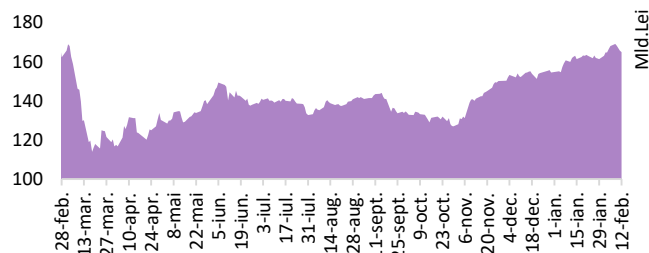
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

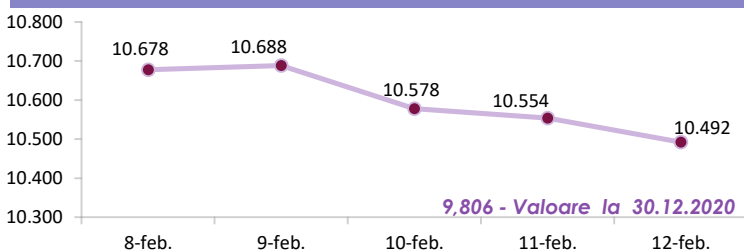
- EIOPA a elaborat o analiză referitoare la măsurile necesare pentru a îmbunătăți gradul de asigurabilitate a riscului legat de întreruperea activităților prin prisma pandemiilor. Pornind de la studiul efectuat în iulie 2020 prin care se propun o serie de soluții de reziliență pentru pandemii, EIOPA a evaluat o serie de opțiuni pentru creșterea asigurabilității întreruperii activităților, cum ar fi: măsurile de prevenire pentru a reduce pierderile, transferul riscurilor pe piețele de capital și soluțiile de asigurări care grupează mai multe riscuri (multi-peril solutions). De asemenea, au fost abordate provocările generale legate de modelarea riscurilor și de factorii declanșatori ai cererilor de despăgubire în contextul pandemiilor. (1) EIOPA este de părere că un element cheie al consolidării rezilienței este promovarea măsurilor de prevenire, societățile de asigurări putând îmbunătăți capacitatea societății de a reduce pierderile. Astfel, creșterea clarității ariei de acoperire a asigurării precum și integrarea măsurilor de prevenire în prețul asigurării pot contribui la evidențierea costurilor adevărate și la crearea de stimulente pentru un comportament preventiv. Prevenirea poate fi susținută și prin propuneri legislative și inițiative public-private de partajare a datelor. (2) Pentru a dezvolta capacitatea firmelor de a suporta riscul de întrerupere a activității în afara mecanismelor tradiționale de asigurare, piețele de capital pot reprezenta o alternativă pentru transferul riscului și diversificare. Cu toate acestea, folosirea unor instrumente noi și de succes ale pieței de capital pentru finanțarea riscului de întrerupere a activității într-o criză de pandemie induce diverse provocări și necesită certitudine legislativă, predictibilitate și rapiditate în plata daunelor. Este nevoie de înregistrarea de progrese în ceea ce privește modelarea și stabilirea prețurilor pentru riscul de pandemie, acolo unde este posibil, prin stimularea prevenirii riscurilor. (3) Soluțiile de asigurări care grupează mai multe riscuri oferă oportunități pentru gestionarea riscului sistemic al evenimentelor „care urmează”. În timp ce se discută scheme specifice pandemiei, trebuie luată în considerare opțiunea de a introduce o grupare a mai multor pericole (multi-peril pools), acoperite de o singură asigurare, în viitorul apropiat. Acest lucru ar susține dezvoltarea unor măsuri comune de prevenire, și ar aborda costul de oportunitate al soluțiilor de asigurări cu acoperirea separată a riscurilor.

([https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-addresses-measures-improve-insurability-of-business-interruption-risk-light-of\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-addresses-measures-improve-insurability-of-business-interruption-risk-light-of_en))

- EBA a lansat o consultare publică referitoare la Standardele tehnice de implementare privind informațiile legate de noile cerințe prudențiale pe care autoritățile competente vor trebui să le publice pentru toate tipurile de firme de investiții autorizate în baza Directivei privind piețele de instrumente financiare (MiFID). Scopul acestor standarde este să se asigure că informațiile publicate sunt complete și comparabile pentru toate statele membre. Informațiile pe care autoritățile competente vor trebui să le publice în fiecare an vizează abordările de supraveghere și datele statistice agregate privind noile cerințe prudențiale pentru firmele de investiții. În esență, informațiile acoperă următoarele zone: textele legilor, regulamentelor, regulile administrative și ghidările generale adoptate în fiecare stat membru; opțiunile și drepturile discreționare în aplicarea cerințelor prudențiale; criteriile și metodologiile procesului de analiză și evaluare; și date statistice agregate privind cerințele prudențiale.

(<https://www.eba.europa.eu/eba-launches-public-consultation-draft-technical-standards-supervisory-disclosure-under-investment>)

## Evoluția indicelui BET



**Total turnover BVB\*** 38.087 **Media zilnică 2020\*\*** 39.617

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

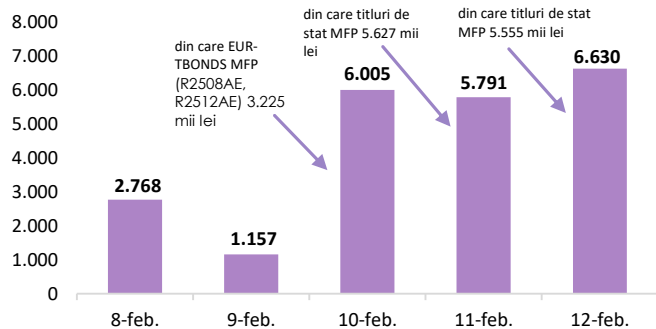
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
TRP	3,52%	0,530	SNN	-4,17%	21,85
FP	0,00%	1,630	SNP	-1,53%	0,385
			COTE	-1,11%	89
			M	-0,93%	10,6
			TLV	-0,87%	2,29

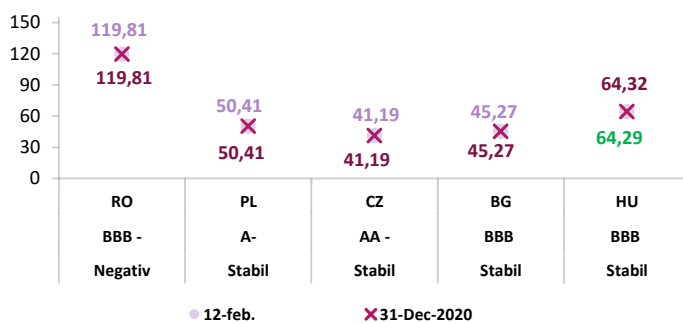
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

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



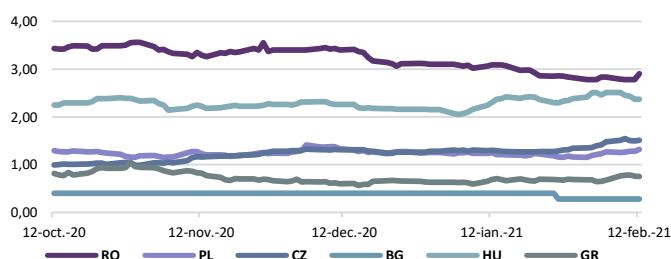
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

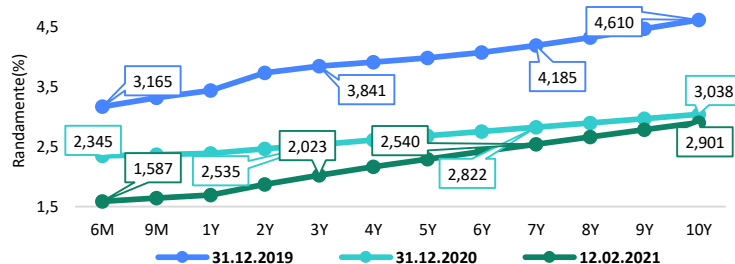


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu coupon 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

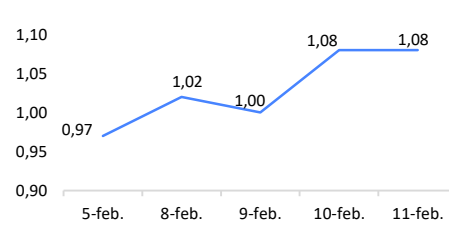
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



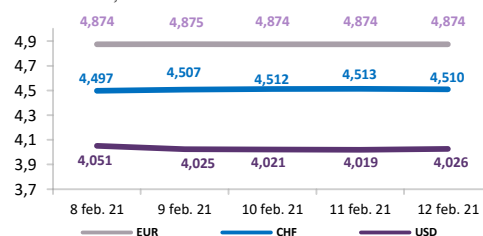
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.