

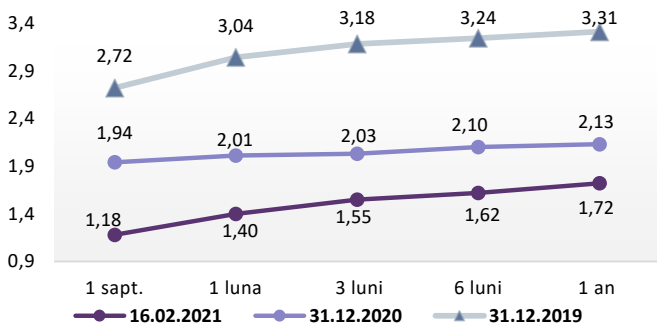
## COVID19-impact pe piețele financiare

Conform estimărilor preliminare ale Eurostat, în anul 2020, PIB-ul ajustat sezonier a scăzut cu 6,8% în Zona Euro și cu 6,4% în UE. În al patrulea trimestru al anului 2020, PIB-ul ajustat sezonier s-a redus cu 0,6% în Zona Euro și cu 0,4% în UE, comparativ cu trimestrul anterior. Acest declin urmează după o revenire solidă în trimestrul al treilea al anului 2020 (+12,4% în Zona Euro și 11,5% în UE). România a reușit să înregistreze o evoluție pozitivă în trimestrul patru al anului 2020 față de trimestrul anterior, cea mai mare creștere din UE (+5,3%), fiind urmată de Bulgaria (+2,1%), Cipru (+1,4%), Letonia (+1,1%) și Ungaria (+1,1%). Creșterea semnificativă a PIB-ului României s-a datorat evitării impunerii unui lockdown sever, așa cum s-a întâmplat în cele mai multe state din UE. În ciuda deficitului ridicat, România a reușit să stimuleze investițiile publice, în timp ce sectorul construcțiilor și-a continuat trendul ascendent iar sectorul IT s-a menținut la un nivel ridicat. În ceea ce privește SUA, în al patrulea trimestru al anului 2020, PIB-ul a crescut cu 1% comparativ cu trimestrul anterior (după +7,5% în al treilea trimestru al anului 2020). Numărul persoanelor angajate s-a majorat cu 0,3% atât în Zona Euro cât și la nivel UE în al patrulea trimestru 2020 față de trimestrul al treilea 2020. Estimările evoluției anuale, bazată pe date trimestriale, arată o diminuare a gradului de ocupare cu 1,8% în Zona Euro și de 1,6% în UE.

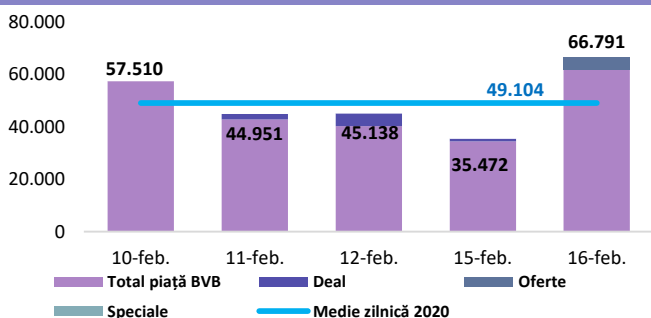
### Dobânzi de politică monetară

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

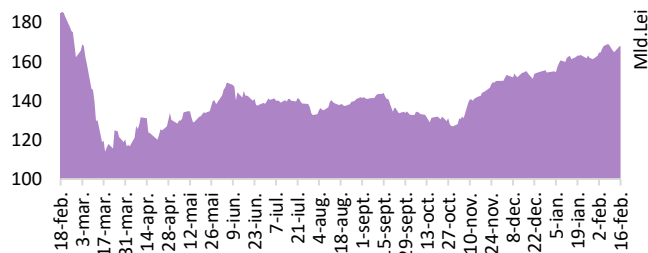
### Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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



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

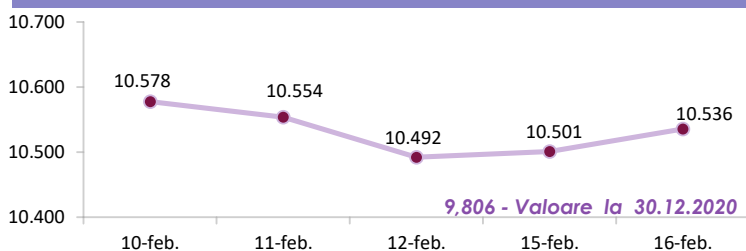


## Știri

ESRB a publicat un raport referitor la implicațiile asupra stabilității financiare ale măsurilor de sprijin guvernamentale care au vizat protejarea economiei reale de efectele pandemiei COVID-19. Concluziile raportului arată că răspunsul fiscal pentru a sprijini economia reală a stabilitat creditarea și a permis continuarea funcționării sistemului financiar. Autoritățile macroprudențiale au raportat pachete fiscale de sprijin de aproximativ 14% din PIB-ul combinat al statelor membre, sub formă de garanții asupra împrumuturilor, împrumuturi publice, granturi directe și scutiri de taxe. Diferențele dintre măsurile fiscale reflectă expunerile diferite ale statelor la pandemie. Țările afectate puternic de pandemie au promovat programe cu o absorbție mai mare, în timp ce țările cu un grad ridicat de ocupare a forței de muncă în sectoarele vulnerabile s-au bazat mai mult pe granturi directe. În timpul primei faze a pandemiei a fost evitată o criză de lichiditate și sistemul financiar a continuat să funcționeze, prin prisma programelor de sprijin fiscale și a politicilor monetare. În plus, abordarea flexibilă a cadrului legislativ în vigoare a suplinit aceste măsuri, relaxând astfel constrângerile din bilanțurile anumitor bănci. Cu cât criza financiară durează mai mult și redresarea economică este mai lentă, cu atât sunt mai mari riscurile ca pierderile din sectorul nefinanciar să se reperceze asupra sectorului financiar. În această fază a pandemiei, autoritățile trebuie să se concentreze asupra: orientării măsurilor fiscale către cele mai afectate sectoare; monitorizării sustenabilității datoriei private; pregătirii pentru un scenariu cu un stres acut în sectorul corporativ; îmbunătățirii transparenței bilanțurilor instituțiilor financiare; și coordonării politicilor între sectoare și țări. (<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2021/html/esrb.pr210216-4d9cec6a0b.en.html>)

ESMA a transmis în atenția Comitetului de interpretări al IRFS un set de întrebări legate de reflectarea în contabilitate a diverselor operațiuni legate de cea de-a treia serie de operațiuni țintite de refinanțare pe termen lung (TLTRO), respectiv: (1) tratamentul contabil al tranzacțiilor conform cerințelor IFRS 9 sau IAS 20; (2) folosirea ratelor dobânzilor efective distincte sau „grupate” pentru a calcula costul dobânzii; și (3) tratamentul contabil al schimbărilor în estimările plăților ca urmare a revizuirii evaluării criteriilor de eligibilitate în momentul aplicării IFRS 9. ESMA a emis anterior o declarație publică prin care promovează transparența declarațiilor financiare ale băncilor, întocmite în baza IFRS, în ceea ce privește înregistrarea în contabilitate a operațiunilor TLTRO-III. Cu acea ocazie, ESMA a subliniat că, în practică, există o abordare diversă în înregistrarea contabilă a tranzacțiilor de refinanțare TLTRO-III de către bănci. (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-submits-ifs-9-and-ias-20-related-questions-ifs-interpretations-committee>)

### Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB\* 58.177 Media zilnică 2020\*\* 39.895

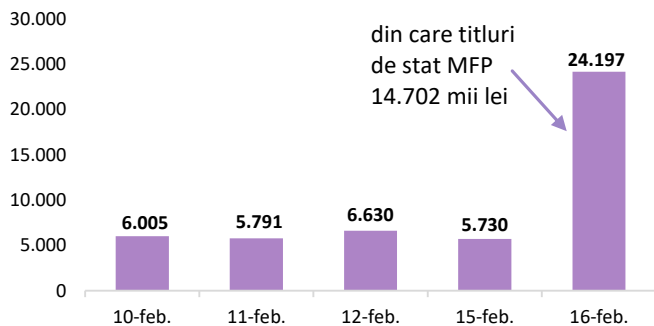
\*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) \*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
BRK	14,93%	0,127	TEL	-1,42%	27,8
SFG	8,72%	16,200	SIF2	-1,09%	1,355
BIO	6,85%	0,515	CMP	-0,33%	0,598
TRP	6,25%	0,578	SIF5	-0,26%	1,915
IMP	4,35%	2,400	TLV	-0,22%	2,285

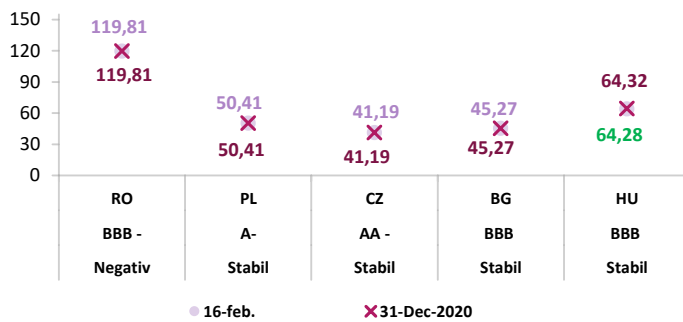
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

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



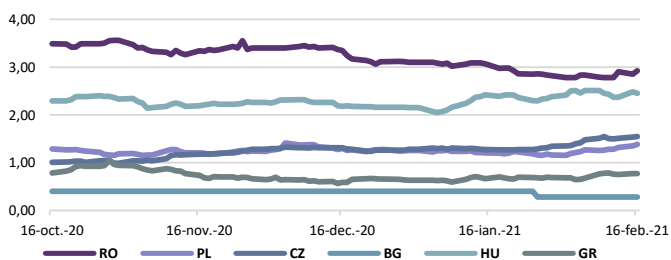
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

### Evoluția CDS (USD-5Y)

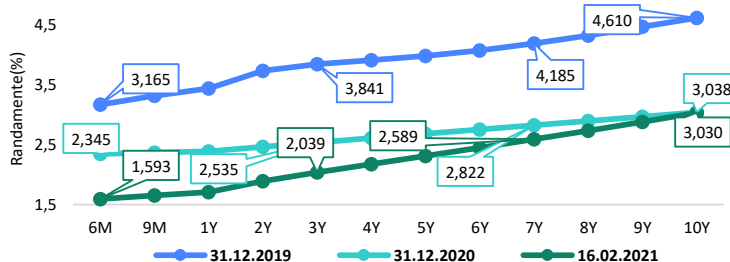


Sursă rating: Standard & Poor's

### 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	4,3
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

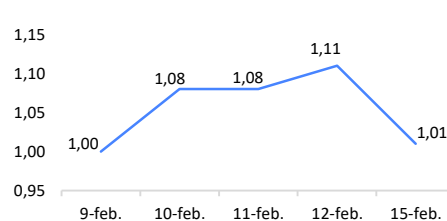
#### EUROSTOXX



#### S&P 500 (SUA)



#### IRCC



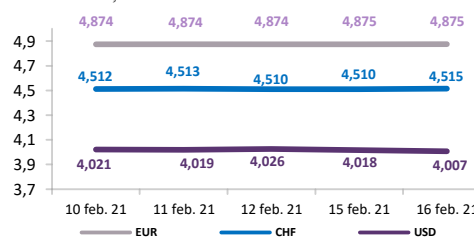
#### Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



#### 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.