

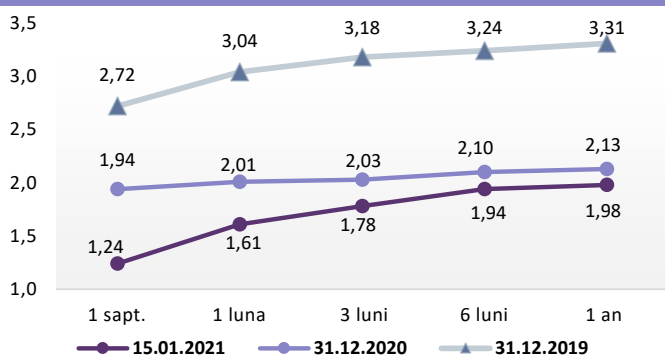
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform Tabloului trimestrial al riscurilor pentru sectorul bancar, publicat de EBA, în trimestrul III al anului 2020, a avut loc o creștere a ratelor de capital și o îmbunătățire a ratei împrumuturilor neperformante, în timp ce randamentul capitalului a rămas sub costurile de capital ale băncilor. Ratele de capital au continuat să se îmbunătățească în trimestrul III 2020, ca urmare a majorării capitalului și a contracției activelor ponderate la risc. Astfel, rata CET1 a crescut cu 40 puncte de bază la 15,1%, iar rata de îndatorare a crescut de asemenea de la 5,2% în trimestrul II la 5,5% în trimestrul III 2020. Rata împrumuturilor neperformante și-a continuat declinul, de la 2,9% în trimestrul II 2020 la 2,8% în trimestrul III 2020, susținută de o contracție a volumului împrumuturilor neperformante și de o creștere a împrumuturilor totale. Creditele cărora li s-au aplicat moratoriile au scăzut de la aproximativ 819 mld. euro în trimestrul II 2020 la aproximativ 587 mld. euro în trimestrul III 2020. Împrumuturile care beneficiază de schemele de garanții publice s-au majorat de la aproximativ 185 mld. euro la 289 mld. euro în trimestrul III 2020. Rata de acoperire prin garanții publice a fost de aproximativ 70%. Randamentul capitalului a crescut de la 0,5% la 2,5% în trimestrul III, în parte ca urmare a contracției costului riscului. Principalele reacții la criza COVID-19 indicate de bănci au fost extinderea telemuncii și consolidarea infrastructurii aferente, inclusiv securitatea cibernetică. Instituțiile de credit au sugerat de asemenea că telemunca va rămâne în vigoare pe termen lung (80%) și că se așteaptă la o creștere a cheltuielilor pentru inovații digitale și noi tehnologii în scopul dezvoltării de noi canale de afaceri.

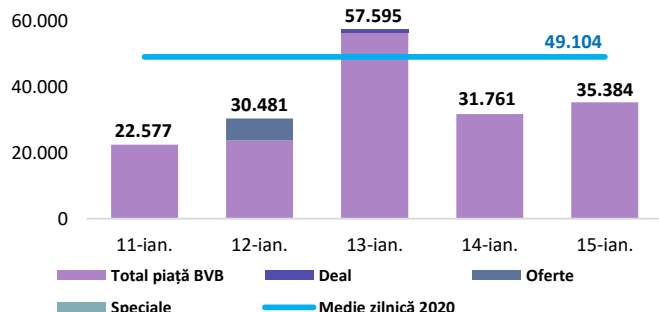
Dobânzi de politică monetară

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

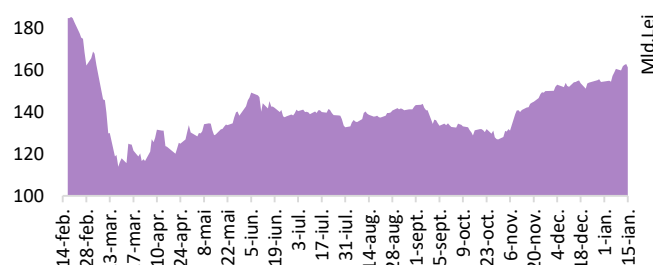
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

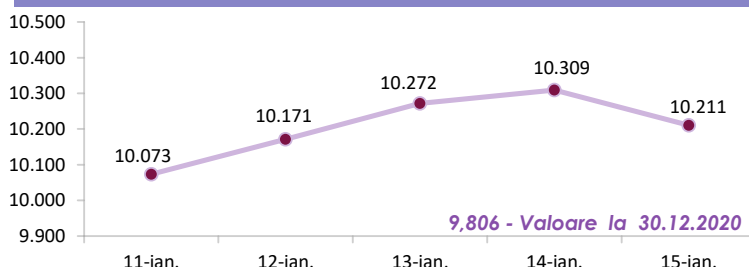
În ședința din data de 15 ianuarie 2020, pe baza evaluărilor și a datelor disponibile în acest moment, precum și în condițiile incertitudinilor ridicate, BNR a hotărât reducerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 1,25% pe an, de la 1,50% pe an, începând cu data de 18 ianuarie 2021; totodată, a decis reducerea ratei dobânzii pentru facilitatea de depozit la 0,75% pe an, de la 1,00% pe an, și a ratei dobânzii aferente facilității de creditare (Lombard) la 1,75% pe an, de la 2,00% pe an. De asemenea, BNR a decis păstrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit. Cele mai recente date statistice evidențiază o dinamică peste așteptări a activității economice în primele luni din trimestrul IV 2020, deși sensibil încetinită pe ansamblul său, în condițiile evoluțiilor mixte înregistrate la nivel sectorial, sub impactul reacutizării pandemiei de coronavirus și a noilor restricții instituite progresiv pe plan intern și în alte țări din UE, mai puțin severe totuși decât cele din primul val. Astfel, în intervalul octombrie-noiembrie, vânzările cu amănuntul au recuperat integral contracția suferită în primăvară, urcând vizibil peste nivelul din februarie 2020 și rămânând în teritoriul pozitiv ca dinamică anuală, în timp ce serviciile prestate populației și-au reamplificat considerabil contracția față de aceeași perioadă a anului trecut. În același timp, volumul lucrărilor de construcții a continuat să crească într-un ritm anual de două cifre, în timp ce producția industrială și-a cvasi-întrerupt tendința de restrângere a declinului în termeni anuali, la fel ca și deficitul comercial; inclusiv pe acest fond, deficitul de cont curent și-a mărit avansul față de perioada similară a anului trecut.

(<https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=18896>)

Comitetul mixt al Autorităților Europene de Supraveghere (ESAs) a transmis o scrisoare Comisiei Europene în care atrage atenția asupra numeroaselor incertitudini legate de interpretarea Regulamentului nr. 2019/2088 privind informațiile legate de durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (SFDR). Aceste incertitudini au fost semnalate de părțile interesate în timpul consultării publice încheiate în data de 1 septembrie 2020. Deși multe dintre aceste neclarități se pot clarifica în timp util, ESAs au identificat anumite probleme prioritare care necesită o clarificare urgentă astfel încât să faciliteze aplicarea SFDR de la 10 martie 2021. Aceste priorități se referă la: aplicarea SFDR de către managerii de fonduri de investiții alternative din UE și din afara UE; aplicarea pragului de 500 de angajați pentru raportarea principalelor efecte negative de către societățile care aparțin unui grup; interpretarea termenului „promovare” în contextul prezentării caracteristicilor sociale și de mediu ale produsului; aplicarea articolului 9 al SFDR; aplicarea regulilor de produs SFDR pentru portofolii și fondurile dedicate.

(<https://www.esma.europa.eu/document/letter-eu-commission-priority-issues-relating-sfdr-application>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

32.616 Media zilnică 2020**

46.746

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

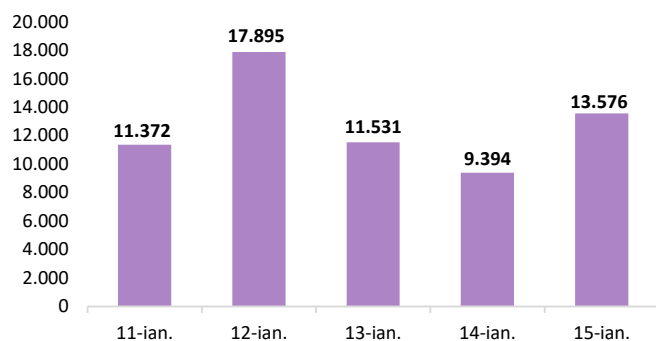
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020: 49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
IARV	2,56%	12,000	BRD	-2,20%	15,1
SIF1	2,21%	2,310	SIF5	-1,82%	1,89
SIF3	0,00%	0,343	SNG	-1,46%	30,35
FP	0,00%	1,500	SNP	-1,38%	0,3925
ATB	0,00%	0,490	TLV	-1,30%	2,285

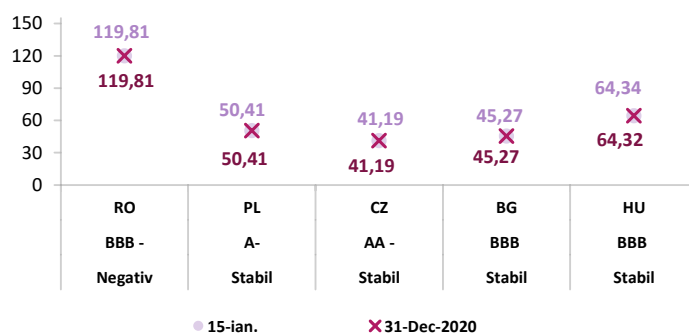
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



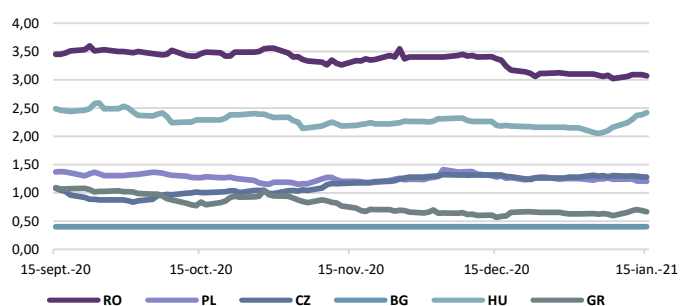
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

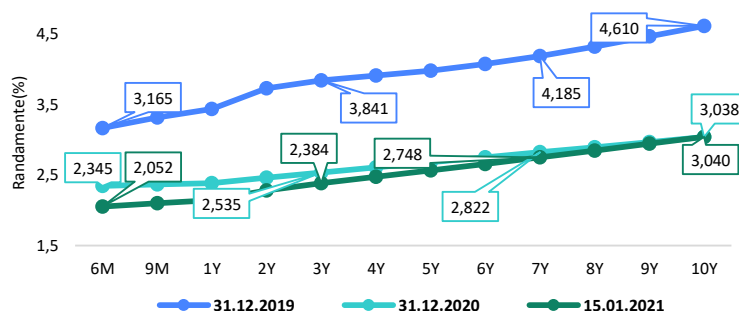


Sursă rating: Standard & Poor's

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	4,5
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

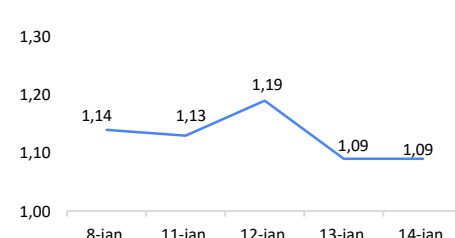
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



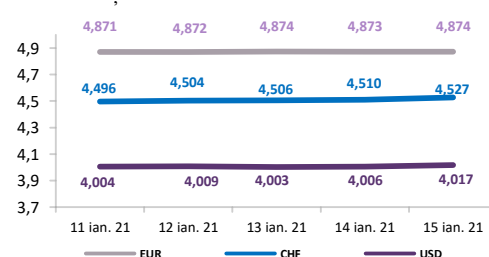
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.