

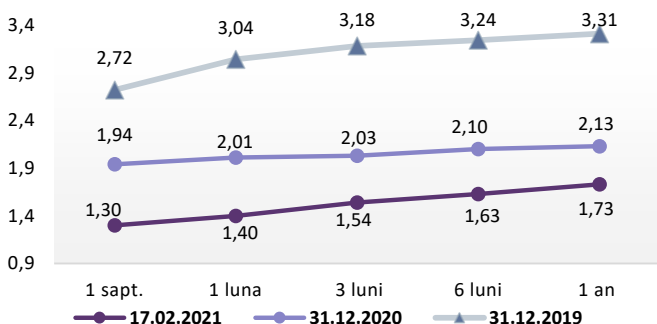
COVID19-impact pe piețele financiare

• Evaluarea analiștilor agenției de rating Moody’s pentru cele mai prezente probleme cu care se confruntă industriile globale în momentul actual, de la pandemia COVID-19 la redresarea economică, indică următoarele tendințe: (1) sectorul imobiliar – în condițiile tranziției către telemuncă și al unui accent pe flexibilizarea prezenței la birou, serviciile de închiriere a spațiilor vor trebui să se alinieze la noile cerințe, dar se așteaptă ca efectele să fie modeste. Se estimează o tendință de creștere a spațiului per angajat, în ciuda numărului diminuat de angajați prezenți la birou; (2) software și tehnologie – cheltuielile aferente tehnologiei vor crește în 2021, firmele continuând transformarea digitală și tranziția către arhitectura cloud, stimulând o evoluție pozitivă pentru furnizorii de infrastructuri cloud. Accelerarea telemuncii și a educației online, care exploatează expansiunea serviciilor 5G și IoT (Internet of Things), va determina de asemenea o dezvoltare a producătorilor de calculatoare și de servicii IT; (3) sectorul chimic – în ciuda tendințelor de ecologizare a economiilor, cererea pentru produsele din plastic va rămâne robustă, în mare parte pentru că nu sunt substituenți viabili; (4) transportul- administrarea capacității și o revenire rapidă a cererii au ajutat industria transportului să performeze mai bine în 2020 comparativ cu alte crize economice, tendință care va fi menținută și în 2021; (5) sectorul manufacturier – pe măsură ce economiile își revin, creșterea ratei inflației ar putea afecta prețurile producătorilor; (6) sectorul hospitalier – destinațiile rurale și de la mare au fost atractive în această perioadă, dar călătoriile în scopuri de afaceri vor fi anulate și în anul 2021.

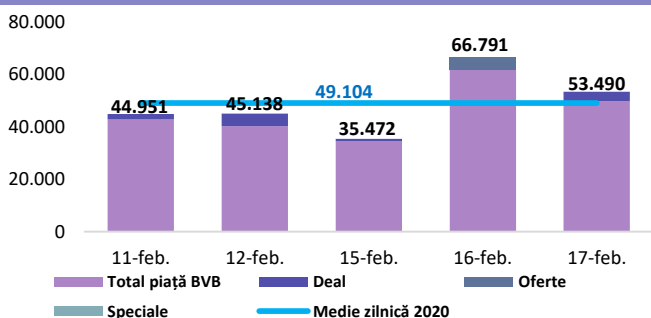
Dobânzi de politică monetară

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

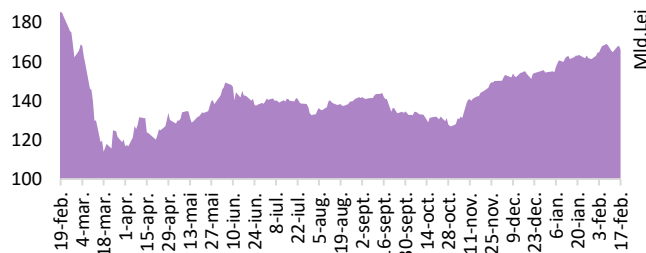
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

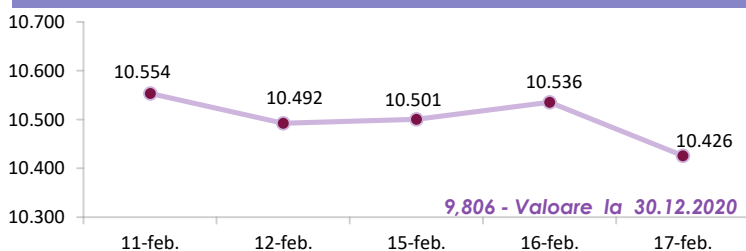
- EIOPA a prezentat Planul de convergență în supraveghere pentru anul 2021, care urmărește finalizarea priorităților din planul anterior precum și monitorizarea și diminuarea impactului generat de pandemia COVID-19. Similar cu planurile anterioare, prioritățile EIOPA pentru acest an se vor concentra asupra: implementării în practică a unei culturi comune de supraveghere și dezvoltării de instrumente de supraveghere; riscurilor la adresa pieței interne și a unui mediu echitabil care pot provoca arbitrajul în supraveghere; și supravegherii riscurilor emergente. În zona implementării în practică a unei culturi comune de supraveghere, EIOPA va continua să dezvolte criteriile de referință comune pentru supravegherea modelelor interne, evaluări ale riscurilor de conduită și va activa acolo unde au fost identificate noi nevoi, cum ar fi aplicarea proporționalității pentru directiva Solvency II. În plus, EIOPA intenționează să continue activitatea privind noi instrumente de supraveghere, cum ar fi evaluarea rezultatelor modelelor interne sau promovarea convergenței în supravegherea calculelor aferente rezervelor tehnice. Activitatea legată de supravegherea riscurilor emergente se va axa pe dezvoltarea unui set de principii ale responsabilității digitale, prin stabilirea unui sistem pentru schimbul de informații între autoritățile competente cu privire la securitatea cibernetică și atacurile cibernetice precum și prin implementarea obiectivelor stabilite în Strategia de subscriere a riscurilor cibernetice, emisă în februarie 2020. De asemenea, EIOPA a identificat trei priorități noi pentru anul 2021, respectiv: măsuri graduale pentru integrarea riscurilor de mediu, sociale și de guvernanță în supravegherea prudențială și de conduită; abordarea îngrijorărilor de supraveghere generate de evoluțiile recente ale piețelor financiare, cum ar fi apariția furnizorilor de pensii ocupaționale multipatronale; și analizarea și identificarea riscurilor potențiale la adresa pieței interne ca urmare a identificării de incoerențe în modul în care autoritățile naționale competente tratează societățile de reasigurări cu sediul principal localizat în țările terțe.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-defines-its-supervisory-convergence-priorities-2021_en)

- ESMA a emis o declarație prin care atrage atenția investitorilor de retail asupra riscurilor legate de deciziile de tranzacționare bazate exclusiv pe schimbul de opinii, recomandări informale și partajarea de intenții de tranzacționare prin rețele de socializare și platformele online nereglementate. Declarația este emisă ca parte a obiectivului ESMA privind protecția investitorilor de retail, un pilon esențial pentru dezvoltarea Uniunii Piețelor de Capital (CMU). Anumite acțiuni de pe piețele financiare din SUA au experimentat o volatilitate ridicată a prețului, generată de informațiile partajate prin intermediul platformelor sociale. Deși regulile și structurile de piață sunt diferite față de cele din Uniunea Europeană, nu se poate exclude posibilitatea apariției unor situații similare și pe piețele europene. Declarația subliniază următoarele probleme: investitorii trebuie să folosească informații de încredere pentru deciziile de investiții; riscul crescut al pierderilor pentru investitori ca urmare a volatilității prețului; și riscul săvârșirii de abuzuri de piață.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-highlights-risks-retail-investors-social-media-driven-share-trading>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 47.496 Media zilnică 2020 40.125**

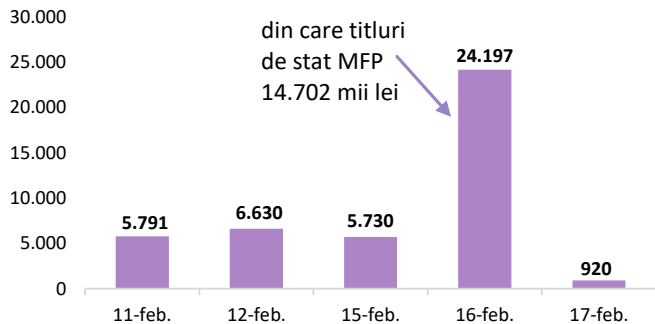
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
RMAH	9,15%	0,775	SNP	-2,80%	0,382
CMP	1,67%	0,608	BRK	-2,76%	0,1235
EL	1,44%	14,100	TLV	-2,19%	2,235
BNET	0,57%	0,700	TRP	-1,73%	0,568
SNG	0,46%	32,650	TGN	-1,30%	304

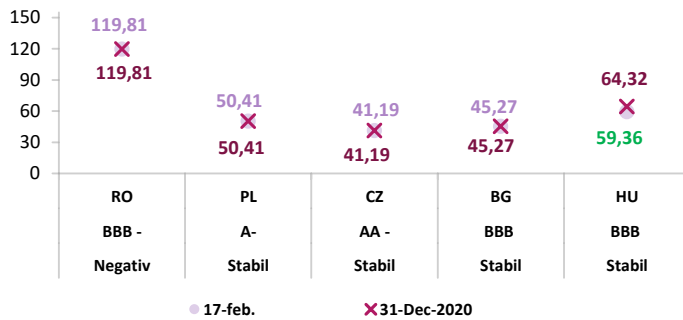
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



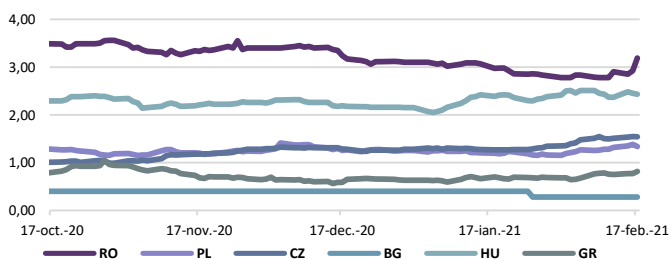
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

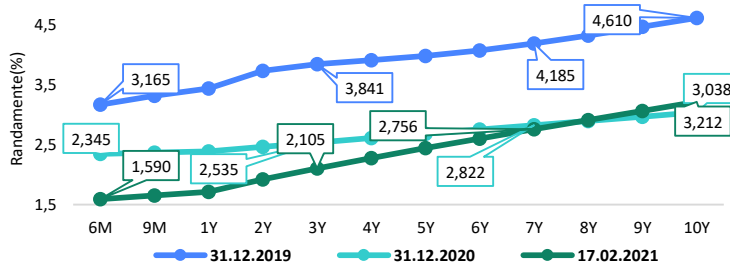


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu 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

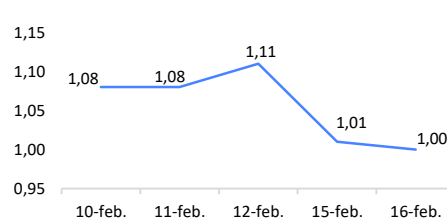
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



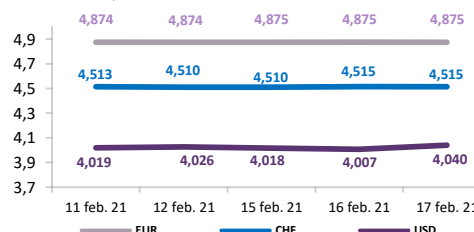
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.