

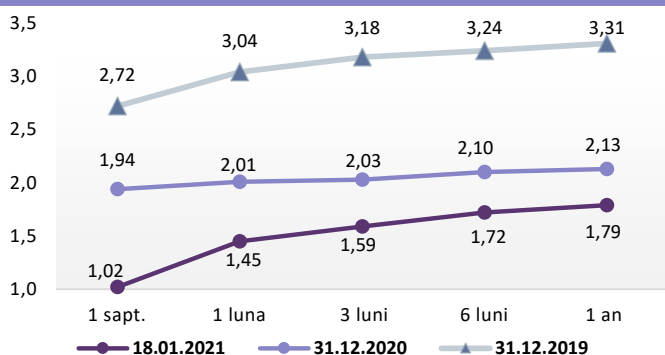
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform Moody's, noile măsuri de restricții impuse de statele din Europa nu vor declanșa o deteriorare generalizată a creditului, indicând trei motive principale pentru un impact economic minor. În primul rând, nu se așteaptă ca impactul economic al noilor restricții să fie la fel de pronunțat în prima jumătate a anului 2021 comparativ cu anul trecut. Noile măsuri vor frâna activitatea economică și mediul de afaceri, dar economia este mai bine pregătită acum să gestioneze situația. Consumatorii și mediul de afaceri s-au adaptat la cumpărăturile online și munca de acasă, iar vânzările de retail s-au întors la niveluri normale în cele mai multe țări europene. În al doilea rând, guvernele au oferit mai multe bonificații pentru a se asigura că sectorul manufacturier și cel al construcțiilor își pot continua activitatea. Există riscul accentuării măsurilor de izolare în următoarele luni, dar lansarea procesului de vaccinare pe scară largă va diminua perioada de timp în care vor fi necesare aceste interdicții. Este posibil ca autoritățile să păstreze anumite măsuri de izolare pentru câteva luni în plus chiar și după ce populația este vaccinată. În ultimul rând, sprijinul guvernamental și relaxarea condițiilor financiare vor ajuta la susținerea calității creditului. Păstrarea șomajului tehnic a contribuit la menținerea veniturilor angajaților și a redus povara pentru mediul de afaceri afectat. Datorită acestor măsuri, condițiile financiare s-au relaxat semnificativ din martie 2020 și vor rămâne favorabile pentru emitenți, în ciuda unor volatilități recente.

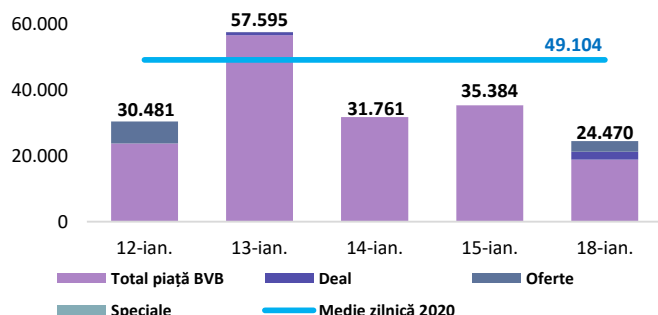
Dobânzi de politică monetară

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

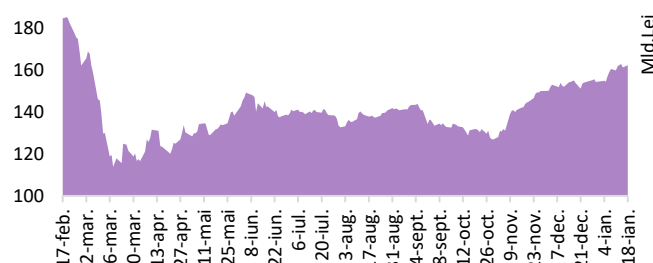
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

Autoritățile Europene de Supraveghere (ESAs – ESMA, EIOPA și EBA) au transmis Comisiei Europene proiectele de Standarde tehnice de implementare referitoare la formatele de raportare pentru tranzacțiile intra-grup și pentru riscul de concentrare, elaborate pentru implementarea Directivei privind conglomeratele financiare (FICOD). Scopul acestor standarde este să crească comparabilitatea între conglomeratele din diferite state membre și să îmbunătățească convergența în supraveghere. Armonizarea acestor formulare pentru conglomerate urmărește să alinieze raportările în baza FICOD pentru a îmbunătăți imaginea de ansamblu privind riscurile specifice grupurilor, în special riscul de contagiune. Data de intrare în vigoare a acestor standarde este 1 ianuarie 2022, oferind timp suficient conglomeratelor pentru a implementa cerințele de raportare.

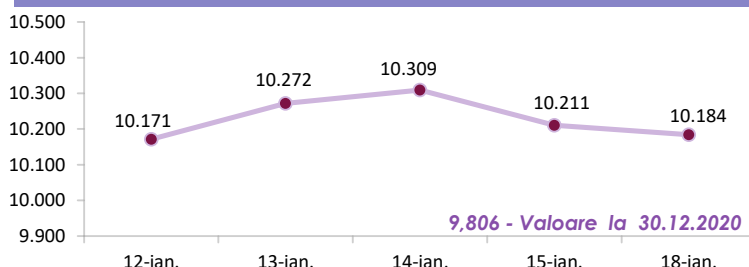
(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-publish-final-draft-its-reporting-templates-intra-group-transactions-and>)

Comisia Națională de Strategie și Prognoză a revizuit în jos creșterea economică a României la 4,3% în 2021, față de estimarea din noiembrie 2020 de 4,5%, urmând ca în 2022 PIB-ul să se majoreze cu 4,7%. Pentru anul 2021, obiectivul la nivel macroeconomic este acela de a recupera în mare parte scăderea economică din anul 2020, creându-se premisele unei creșteri economice sustenabile. Revenirea în zona pozitivă este deplasată spre trimestrul II 2021, urmând ca și în primul trimestru al anului 2021 să avem o ușoară contracție economică față de primul trimestru 2020. Astfel, pentru 2021 se preconizează că toate activitățile vor contribui pozitiv la avansul economiei. Construcțiile își vor continua evoluțiile favorabile din ultimii ani, dar într-un ritm mai redus, determinat de efectul de bază. În ceea ce privește industria, puternic afectată de criza sanitară, se așteaptă pentru anul curent, o revenire parțială, atingerea nivelului din 2019 fiind estimată în mod conservator pentru anul 2022. Prudentă este și estimarea evoluției sectorului agricol pentru care s-a prognozat o creștere de producție de numai 14,7%, în condițiile în care aceasta ar urma după doi ani cu reduceri succesive de producție (-22,3% în 2020 și -2,2% în 2019). În condiții climatice normale, aceste estimări pot fi depășite. Pe latura cererii, atât consumul privat, cât și formarea brută de capital fix vor constitui motorul creșterii economice în anul 2021, având contribuții de 2,4 și respectiv 2,9 puncte procentuale. Consumul privat se estimează că va înregistra o dinamică moderată, ca urmare a creșterii mai reduse în termeni reali a veniturilor salariale.

(http://www.cnp.ro/user/repository/prognoze/Nota_CNSP_prognoza_%20buget_2021.pdf)

Conform Bloomberg, în trimestrul IV al anului 2020, economia Chinei a depășit ratele de creștere anterior declanșării pandemiei, PIB-ul majorându-se cu 6,5%, ceea ce permite o estimare de creștere de 2,3% pentru întreg anul 2020. Redresarea economică în V s-a bazat pe succesul ținerii sub control a pandemiei și pe stimulii fiscali și monetari care au dinamizat investițiile în infrastructură și sectorul imobiliar. Creșterea a fost susținută și de cererea consumatorilor externi pentru echipamente medicale și dispozitive necesare telemuncii, exporturile majorându-se cu 3,6% în 2020 față de 2019.

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

18.586 Media zilnică 2020**

44.186

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

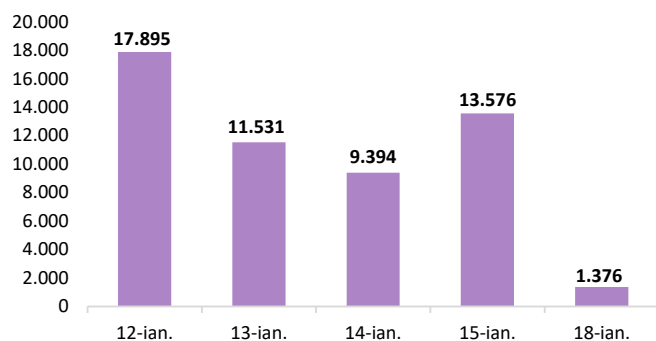
**Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020: 49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
PREB	10,51%	1,420	EL	-1,15%	12,9
EBS	2,20%	130,000	SNP	-1,02%	0,3885
BRD	1,32%	15,300	FP	-1,00%	1,485
SIF5	0,79%	1,905	SNG	-0,66%	30,15
SNN	0,63%	19,060	TEL	-0,36%	27,7

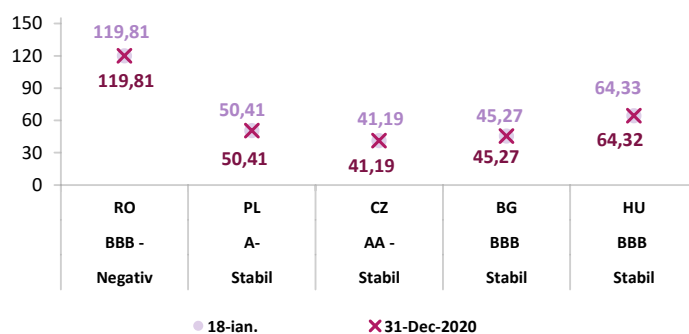
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



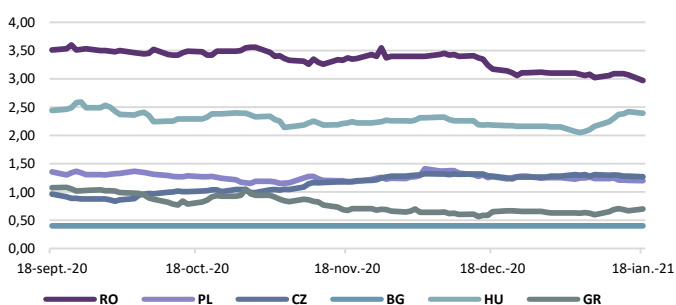
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

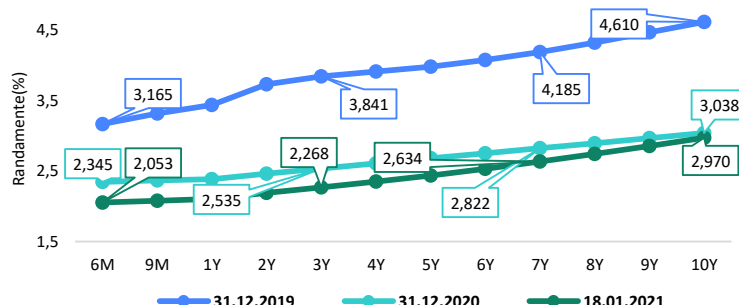


Sursă rating: Standard & Poor's

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

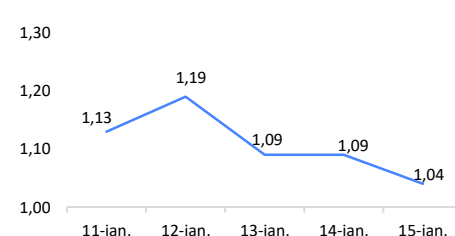
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



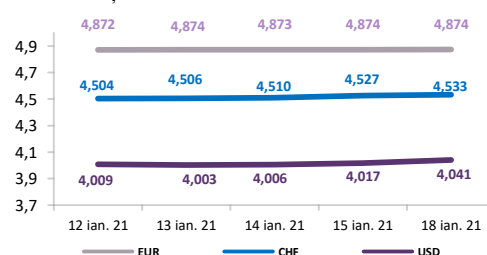
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.