

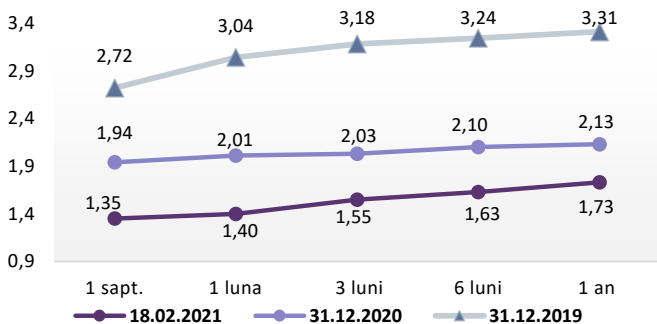
COVID19-impact pe piețele financiare

• Conform INS, în luna decembrie 2020, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor în termeni nominali a crescut față de luna precedentă atât ca serie brută cu 8,8%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 2,9%. Față de luna corespunzătoare a anului precedent, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor s-a majorat în termeni nominali atât ca serie brută cu 11,7%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonitate cu 9,4%. În anul 2020, cifra de afaceri din serviciile de piață prestate în principal întreprinderilor în termeni nominali a crescut față de anul 2019 ca serie brută cu 4,2%. Evoluția anuală pozitivă s-a datorat creșterilor înregistrate de cifra de afaceri din: activitățile de servicii informatice și în tehnologia informației (+23,4%), alte servicii furnizate în principal întreprinderilor (+4,5%), activitățile de producție cinematografică, video, programe de televiziune; difuzare și transmitere de programe (+3,6%) și activitățile de comunicații (+2,1%). Scăderi au înregistrat activitățile de transporturi (-1,4%).

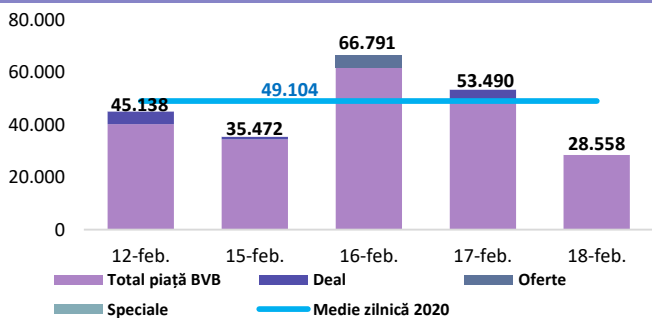
Dobânzi de politică monetară

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

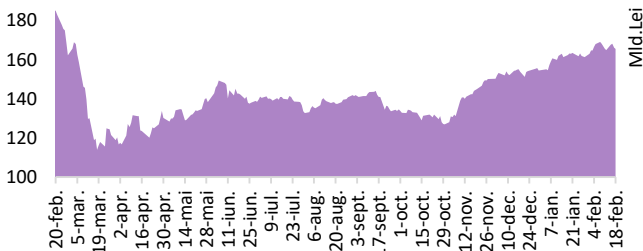
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

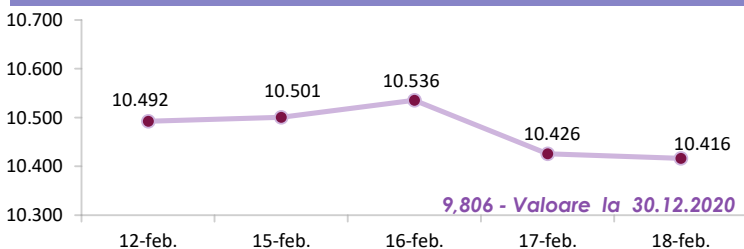
- Conform Opiniei Consiliului Fiscal privind Legea bugetului de stat, Legea bugetului de asigurări sociale pentru anul 2021 și Strategia fiscal-bugetară 2021-2023, o corecție macroeconomică este inevitabilă în România pentru a controla deficitele în anii ce vin. Din acest punct de vedere, construcția bugetului pentru 2021, care țintește un deficit cash de 7,16% din PIB, semnalează o modificare de abordare a politicii fiscale/bugetare. Este drept că în perioada 2021-2022 politica bugetară continuă să fie pro-ciclică în raport cu output gap-ul economiei (distanța față de PIB potențial), dar această situație este inevitabilă în condițiile necesității de a limita deficitele. Pe intervalul 2021-2024, potrivit documentelor MFP, se proiectează o corecție a deficitelor (cash, ESA, structural) și se intră într-o altă filozofie de construcție a bugetului public din perspectiva sustenabilității finanțelor publice, evitarea dezechilibrelor interne și externe major. Construcția bugetară pentru anul 2021 are în vedere o țintă de deficit bugetar de 7,16% potrivit metodologiei cash, reprezentând o diminuare de 2,63 pp din PIB față de nivelul aferent anului 2020. Reducerea deficitului cash din anul 2021 comparativ cu anul 2020 este sprijinită semnificativ de două elemente cu caracter excepțional, respectiv sumele preconizate să se încaseze în anul 2021 din obligațiile bugetare aferente anului 2020 amânate la plată de agenții economici și preconizata închiriere în anul 2021 a benzilor de frecvență 5G. Consiliul Fiscal apreciază drept fezabilă atingerea țintei de deficit bugetar în anul 2021, atât potrivit metodologiei cash, cât și europene. Totodată, apreciază că eventuala materializare a unor venituri suplimentare trebuie utilizată pentru reducerea deficitului bugetar, ușurând efortul de consolidare din anii următori. Consiliul Fiscal reiterează că procesul de consolidare fiscal-bugetară trebuie să aibă în vedere o restructurare a cheltuielilor bugetare, însă este absolut necesară creșterea veniturilor fiscale pentru a întări robustețea bugetului public având în vedere nevoi acute prezente, inclusiv în domeniul sănătății publice și educației publice ca și presiuni viitoare generate de schimbarea de climă și alte amenințări neconvenționale.

(<http://www.consiliulfiscal.ro/Opinie%20CF%20buget%202021%20si%20SFB.pdf>)

- Ministerul Economiei, Antreprenoriatului și Turismului a avut o întrevedere cu reprezentanți ai Bursei de Valori București în care au discutat despre rolul pieței de capital în dezvoltarea economiei, precum și modalitățile concrete de colaborare cu instituțiile statului. Participanții la discuții au abordat teme legate de facilitarea accesului companiilor românești la finanțare și potențialul de atragere de capital pe care Bursa de Valori București îl poate oferi acestora în demersul de creștere a afacerilor. Reprezentanții BVB au prezentat oportunitățile pe care piața de capital le oferă companiilor care au proiecte de dezvoltare - vizibilitate, transparență, precum și creșterea capitalului de încredere din partea investitorilor. În cadrul discuțiilor, au fost abordate și aspecte privind nevoia de simplificare a procesului investițional pe piața românească de capital prin flexibilizarea reglementărilor privind fiscalitatea, astfel încât capitalul să ajungă la companiile autohtone și să le ajute să crească.

(<http://www.economie.gov.ro/opunitati-pentru-companiile-romanești-pe-piața-de-capital-analizate-la-meat>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 25.675 Media zilnică 2020 39.700**

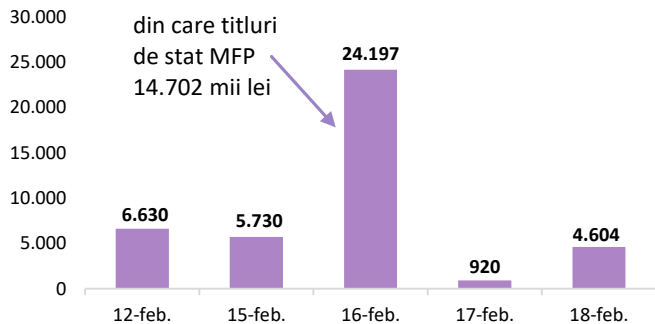
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
TBK	3,85%	21,600	TRP	-3,87%	0,546
BRD	1,13%	14,300	WINE	-2,43%	24,1
TGN	0,99%	307,000	M	-1,96%	10
BIO	0,95%	0,530	SNN	-0,87%	22,8
SNP	0,26%	0,383	EL	-0,71%	14

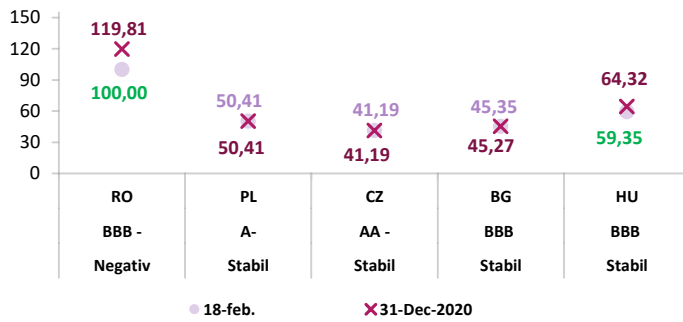
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



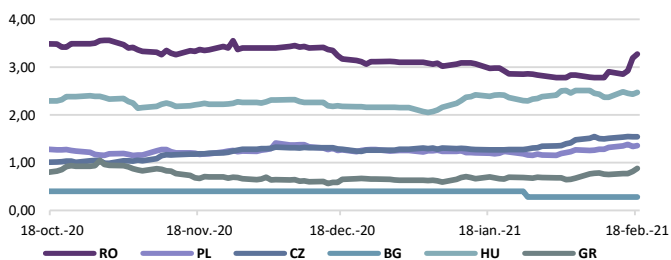
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

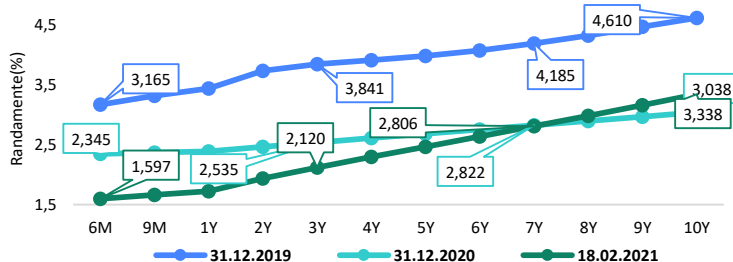


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	3,8	4,6	4,3
Inflație medie (%)	2,6	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 interimară de iarnă 2021 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

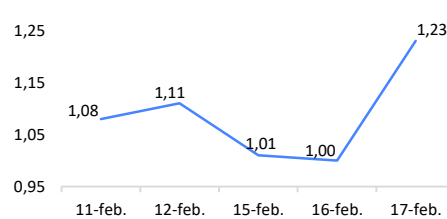
EUROSTOXX



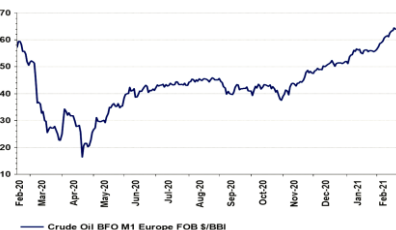
S&P 500 (SUA)



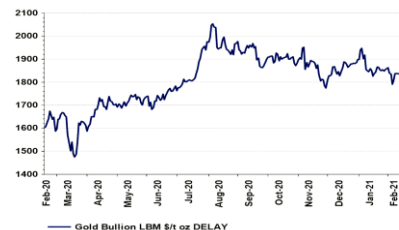
IRCC



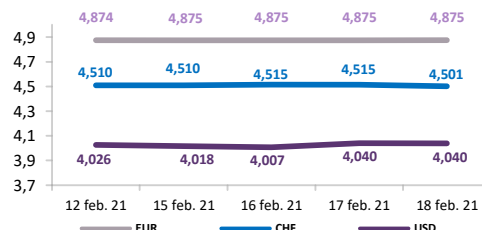
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.