

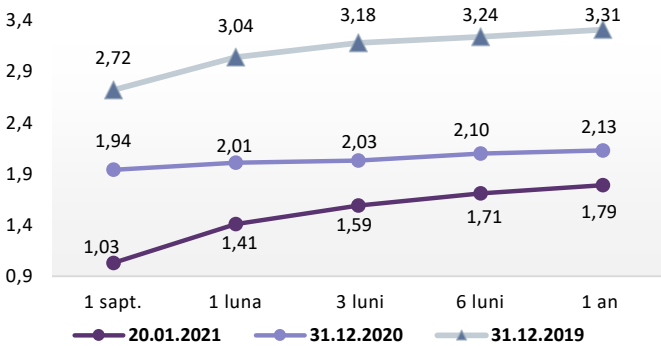
COVID19-impact pe piețele financiare

• Ca parte a agendei Davos, Carolina Klint, Managing Director, Marsh, a descris care sunt riscurile principale pentru mediul de afaceri în era post COVID-19. Astfel, mediul de afaceri se va confrunta cu o incertitudine mai mare, va trebui să analizeze noi riscuri (politice, tehnologice și sociale) și va trebui să consolideze colaborarea cu autoritățile publice. Pe partea politică, firmele trebuie să fie atente la traiectoriile pachetelor de sprijin oferite de guverne și să analizeze modul în care se potrivește diferitelor sectoare și afaceri. Sectorul IMM-urilor, foarte lovit în timpul pandemiei, ar putea constata că ciclul de revenire este destul de dificil. În condițiile în care multe guverne se îndreaptă spre protecționism, companiile trebuie să urmărească aceste schimbări de politică economică internă, care ar putea împiedica accesul la investiții străine, posibilitatea încheierii de fuziuni și ratarea oportunităților de achiziții. Dezvoltarea tehnologică avansează de asemenea și generează perturbări ale mediului de afaceri. Digitalizarea rapidă a transformat interacțiunile sociale și profesionale, iar e-comerțul, conferințele virtuale, etc au crescut la niveluri foarte ridicate. Această tendință a condus la creșterea expunerii la riscul cibernetic și la necesitatea construirii unor infrastructuri mai complexe și, probabil, mai puțin securizate. Îndreptarea rapidă spre automatizare poate expune mediul de afaceri la riscuri financiare și etice – mai mulți angajați activiști fiind îngrijorați de pierderea locului de muncă sau dornici să își schimbe locul de muncă. Factorii sociali pun presiuni reale asupra mediului de afaceri, care trebuie să își îmbunătățească practicile lor, mai ales în ceea ce privește aspectele de mediu, sociale și de guvernantă (ESG).

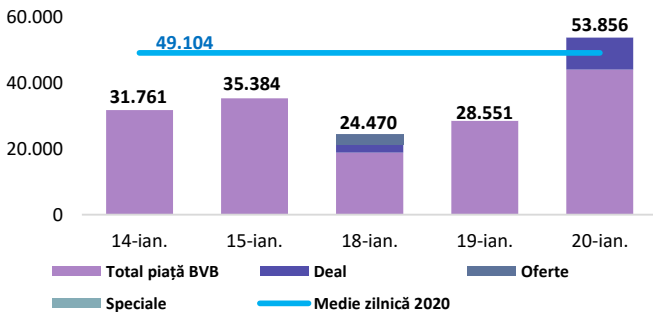
Dobânzi de politică monetară

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

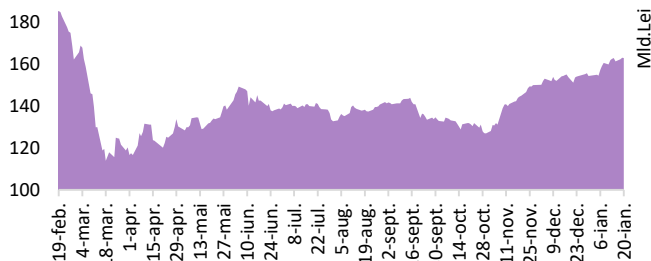
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

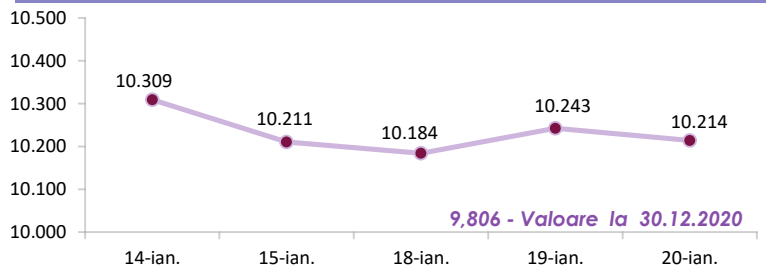
- Costul economic și uman imediat al pandemiei COVID-19 este sever, amenințând cu pierderea a numeroși ani de progrese în reducerea sărăciei și inegalităților și cu slăbirea coeziunii sociale și a cooperării globale, subliniază cel mai recent Raport privind riscurile globale, elaborat de Forumul Economic Mondial. Pierderile de locuri de muncă, diviziunea digitală, întreruperea interacțiunilor sociale și schimbările abrupte ale piețelor ar putea conduce la consecințe nefaste și ratarea de oportunități pentru o mare parte a populației. Ramificațiile acestor tendințe – sub forma de revolte sociale, fragmentarea politică și tensiunile geopolitice – vor creiona eficiența răspunsurilor la alte amenințări cheie pentru următoarea decadă: atacurile cibernetice, armele de distrugere în masă și, mai ales, schimbările climatice. Printre cele mai probabile riscuri să se producă în următorii 10 ani sunt: vremea extremă, eșecul acțiunilor pentru prevenirea schimbărilor climatice și daunele produse de oameni asupra mediului inconjurător, concentrarea puterii în zona digitală, inegalitatea digitală și eșecul asigurării securității cibernetice. Printre riscurile cu cel mai mare impact în următoarea decadă se regăsesc: bolile infecțioase, schimbările climatice și alte riscuri de mediu, precum și armele de distrugere în masă, crizele legate de mijloacele de trai, criza datorilor și prăbușirea infrastructurilor IT.

(<https://www.weforum.org/reports/the-global-risks-report-2021>)

- Consiliul privind stabilitatea financiară (FSB) a publicat programul de lucru pentru anul 2021 care reflectă o schimbare strategică în contextul efectelor pandemiei COVID-19 asupra piețelor financiare. Astfel, principalele priorități sunt: (1) cooperarea și coordonarea internațională – FSB va continua să evalueze vulnerabilitățile din sistemul financiar global; va schimba informații cu privire la acțiunile de politică necesare; va analiza eficiența lor și va coordona desfășurarea lor; și va monitoriza flexibilitatea și concordanța acestor măsuri de politică cu standardele financiare internaționale; (2) intermedierea financiară nebancaară – noile activități se vor concentra pe problemele specifice identificate în analiza holistică a FSB, incluzând fondurile monetare, fondurile deschise de investiții, apelurile în marjă și lichiditatea pieței obligațiunilor; (3) reziliența contrapărților centrale – dezvoltarea unor politici internaționale cu privire la resursele financiare necesare redresării și rezoluției contrapărților centrale; (4) plățile transfrontaliere – îmbunătățirea acestora prin dezvoltarea unor ținte cantitative, inventarierea regimurilor aferente datelor și identificarea obstacolelor pentru a dezvolta un Identificator Unic Digital; (5) schimbările climatice și finanțele sustenabile – FSB va explora modalități pentru a promova standarde comparabile, de calitate ridicată și auditabile pentru informările bazate pe recomandările TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures); (6) indicii financiari pe rata dobânzii – FSB va continua să susțină tranziția de la LIBOR, care va avea loc după anul 2021; și (7) reziliența cibernetică și operațională – FSB va explora gradul de convergență în ceea ce privește raportările legale ale incidentelor cibernetice.

(<https://www.fsb.org/2021/01/fsb-work-programme-for-2021/>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

51.115 Media zilnică 2020 43.175**

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

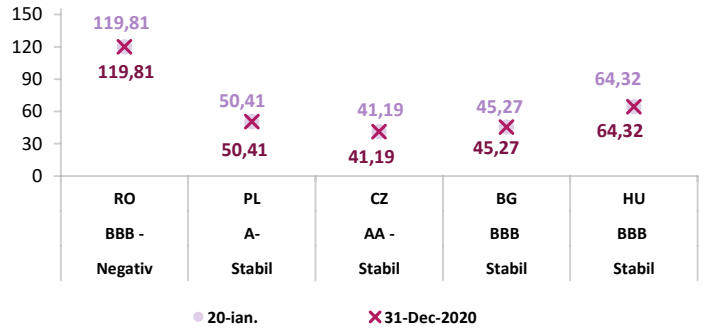
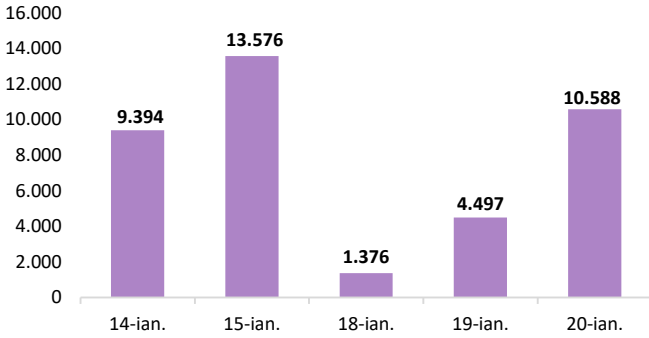
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
ROCE	5,01%	0,178	M	-2,30%	10,6
BNET	4,65%	0,720	TGN	-0,66%	303
SNN	0,83%	19,400	SNP	-0,63%	0,394
BRD	0,13%	15,220	EL	-0,38%	13,05
TLV	0,00%	2,300	FP	-0,34%	1,48

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

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**

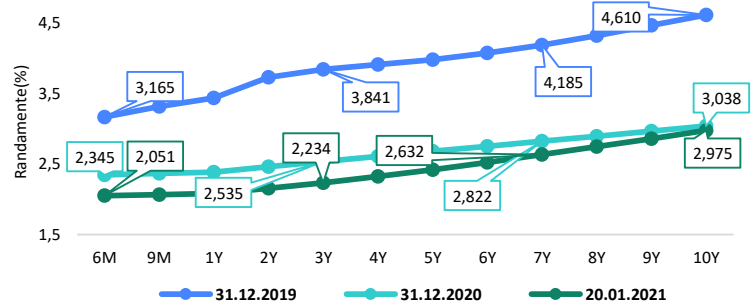
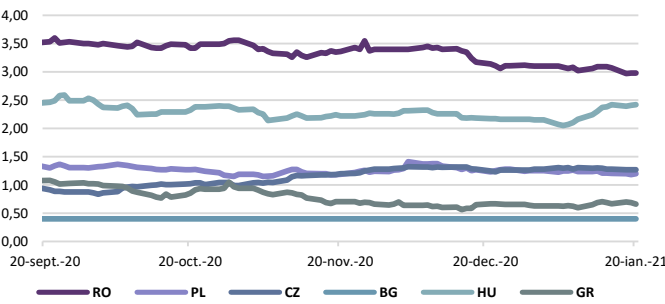


*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)

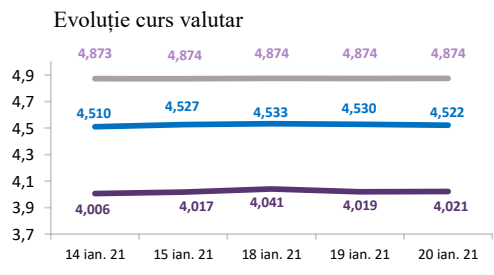
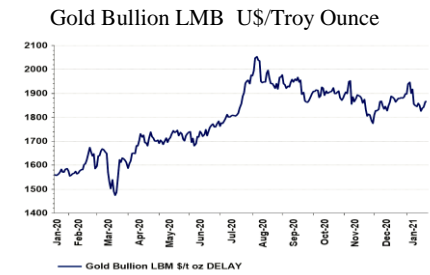
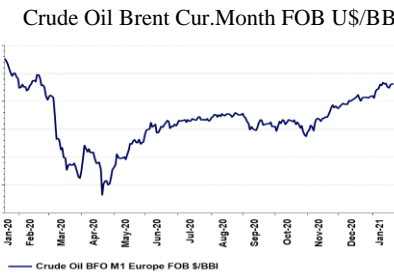
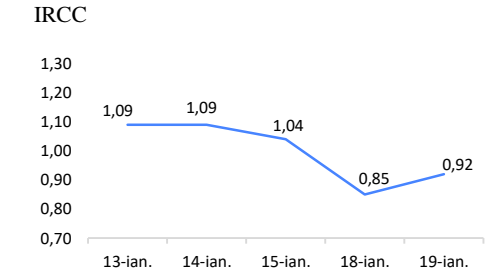
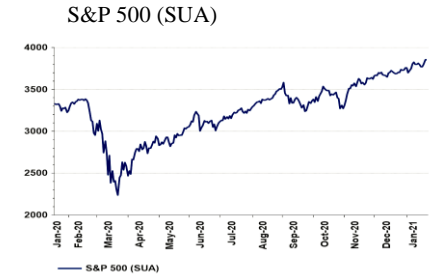
Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



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



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.