

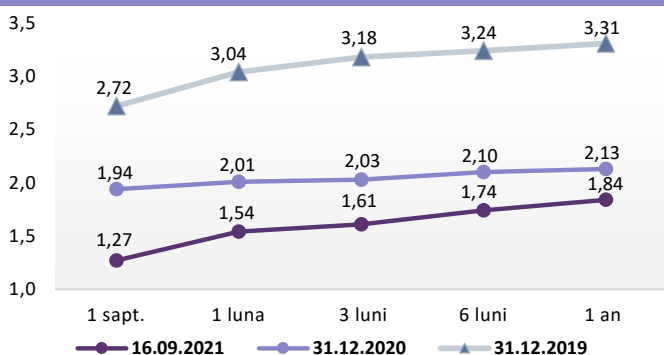
COVID19-impact pe piețele financiare

• Tabloul privind perspectivele pieței financiare locale, întocmit de Asociația Piețelor Financiare, subliniază că, în ultima lună, factorii cu cel mai mare impact asupra pieței financiare din România au fost evoluția inflației și incertitudinea generată de criza guvernamentală. În privința politicii monetare, așteptările pieței sunt ca BNR să mențină dobânda de politică monetară la nivelul actual (1,25%) în acest an, deși există păreri că poate avea loc o creștere de 25 pp în luna noiembrie a.c.. Este de urmărit și evoluția politicii monetare globale și a zonei emergente regionale, mai ales în Polonia, unde o creștere a ratei de dobândă ar putea grăbi începerea ciclului de creștere a ratelor în România, mai ales după ce băncile centrale din Ungaria și Cehia au decis să majoreze rata de politică monetară, iar băncile centrale precum US Fed și BCE pregătesc reduceri ale programelor de achiziții de active. Pentru anul 2022, piața locală așteaptă 2 sau chiar 3 majorări ale ratei de dobândă cheie, urmând să atingă un nivel de 2% la sfârșitul anului. Pe piața monetară interbancară, în ultima lună, curba randamentelor a înregistrat creșteri ușoare. De asemenea, randamentele titlurilor de stat în RON au crescut semnificativ pe piața secundară, consecință a creșterii inflației și a crizei politice actuale. În august, moneda națională s-a apreciat față de euro, datorită fluxurilor legate de exportul produselor agricole, urmând să scadă în contextul crizei guvernamentale. Se așteaptă însă o stabilizare, având în vedere nivelul ridicat al inflației.

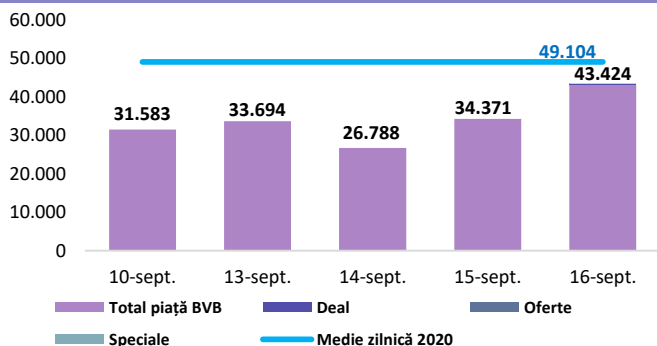
Dobânzi de politică monetară

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

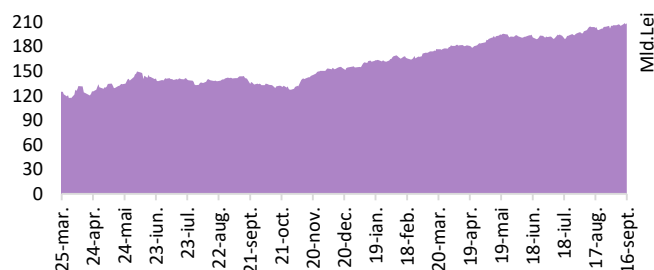
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

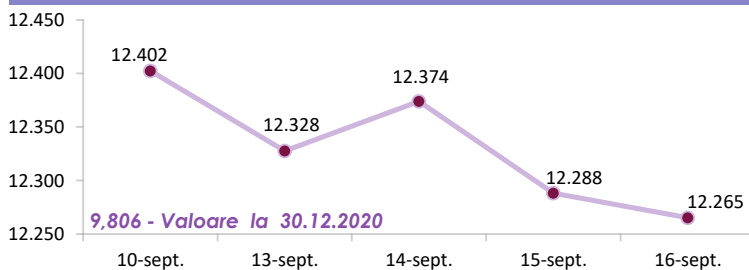
- Potrivit analizei recente a Băncii Reglementelor Internaționale (BIS) referitoare la acoperirea riscurilor legate de pandemii de către societățile de asigurări, criza recentă indusă de coronavirus oferă o oportunitate pentru a revizui cerințele legale de capital ale asigurătorilor, astfel încât să se adapteze viitoarelor pandemii. Acest lucru este recomandabil în ciuda faptului că, în general, societățile de asigurări nu s-au confruntat cu probleme semnificative de solvabilitate din cauza numărului ridicat de decese cauzate de COVID-19. În prezent, majoritatea actelor legislative nu conțin cerințe specifice de capital pentru riscurile de pandemie, anumite prevederi ale cerințelor de capital acoperind pandemiile în principal prin prisma riscului de mortalitate. Criza pandemiei COVID-19 a subliniat însă faptul că expunerile la risc ale asigurătorilor se extind dincolo de riscul de mortalitate, cum ar fi continuarea afacerii, anularea evenimentelor, asigurările de călătorii, etc.. Astfel, este important ca prevederile legale să ia în considerare alte riscuri care ar putea apărea din pandemiile viitoare, cum ar fi riscurile de piață, de credit și operaționale, precum și interdependențele crescute ale acestora. De asemenea, și alte cerințe de reglementare, de exemplu guvernarea și gestionarea riscurilor, pot face obiectul unei revizuirii pentru a evalua eficiența acestora într-o situație de pandemie.

(<https://www.bis.org/fsi/fsibriefs15.htm>)

- Liderii celor mai mari companii din lume sunt din ce în ce mai optimiști în ceea ce privește evoluția afacerii lor, chiar dacă tulpina Delta a coronavirusului întârzie „revenirea la normal”. Încrederea lor în economie a crescut la un nivel fără precedent de la începutul pandemiei, arată KPMG 2021 CEO Outlook. Perspectiva unei creșteri puternice îi încurajează pe liderii executivi să investească în expansiune și transformarea afacerii, 69% dintre aceștia indicând opțiuni anorganice (fuziuni și achiziții, asocieri, alianțe strategice) ca principală strategie de creștere. Majoritatea liderilor globali (87%) au afirmat că intenționează să finalizeze achiziții în următorii trei ani care să le susțină creșterea și transformarea afacerii. Cercetarea a indicat că 30% dintre CEO plănuiesc să investească peste 10% din venituri în măsuri și programe sustenabile în următorii trei ani. Concluziile principale ale studiului sunt: (1) atingerea statusului net-zero emisii de carbon cu suport guvernamental reprezintă o prioritate; (2) îndreptarea atenției spre riscurile operaționale și de mediu (lanțul de aprovizionare, securitatea cibernetică și schimbarea climatică); (3) perspective în schimbare pentru viitorul muncii (spații colaborative de birou, model de lucru hibrid); și (4) reformele fără precedent în fiscalitatea internațională reprezintă un punct esențial.

(<https://home.kpmg/ro/ro/home/presa/comunicate-presa/2021/09/incredere-lideri-nivel-pre-pandemie-kpmg-ceo-outlook.html>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

40.459 Media zilnică 2020 38.870**

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

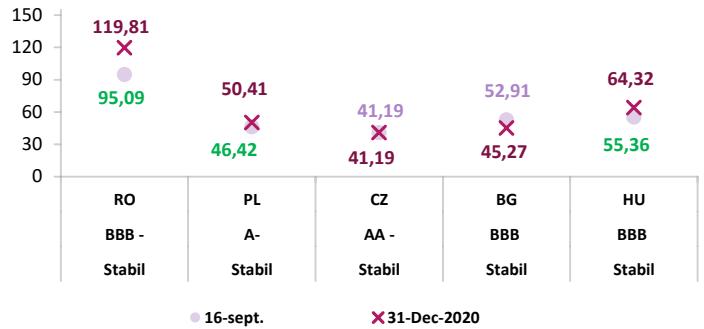
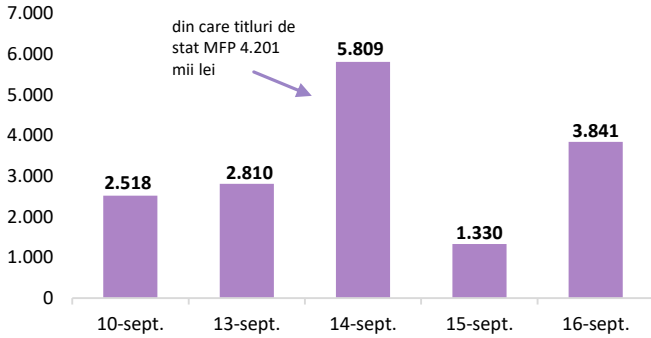
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	1,72%	177,000	SFG	-4,27%	16,8
SNN	1,02%	29,700	M	-1,72%	17,1
ONE	0,51%	1,974	TLV	-1,28%	2,695
SNG	0,47%	32,150	TRP	-0,92%	1,292
FP	0,35%	1,740	BRD	-0,32%	18,6

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

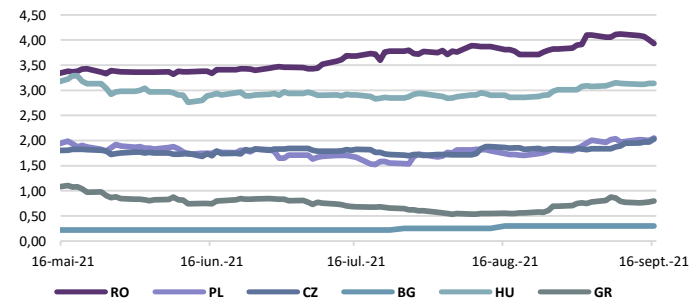
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



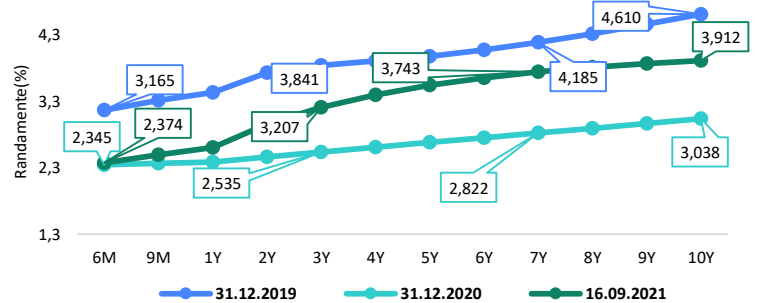
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	7,4	6,0	7,0
Inflație medie (%)	3,2	2,8	4,2
Sold bugetar ESA	-8,0	-7,1	-8,2
Deficit cont curent	-4,9	-5,0	-5,5

* Conform prognozei de vară 2021 - CNSP și prognozei de primăvară/vară 2021 CE

** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

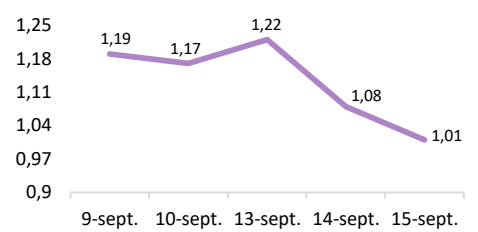
EUROSTOXX



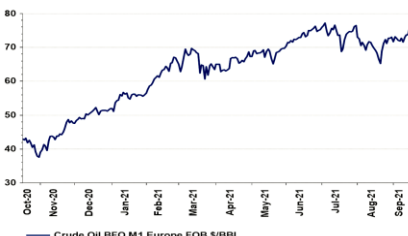
S&P 500 (SUA)



IRCC



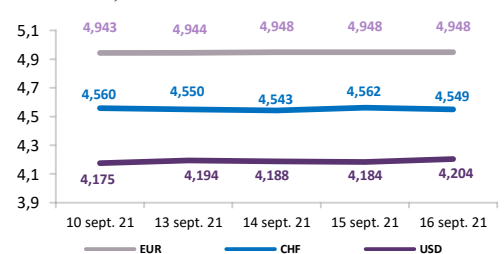
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.