

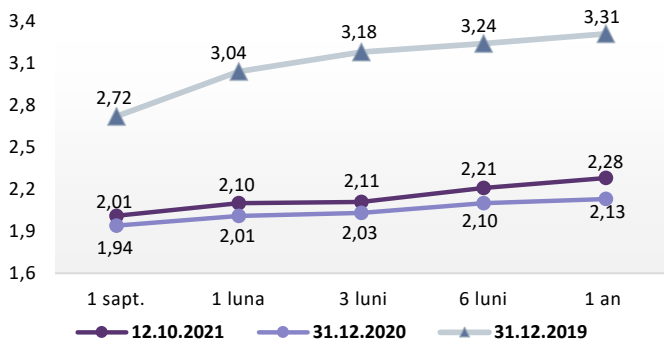
COVID19-impact pe piețele financiare

• Potrivit Raportului privind stabilitatea financiară, publicat recent de FMI, riscurile la adresa stabilității financiare au fost ținute sub control până acum, dar, odată cu estomparea optimismului economic și cu intensificarea vulnerabilităților financiare, este nevoie de o calibrare atentă a politicilor. Dacă până acum, băncile centrale ale lumii, ministerele de finanțe și instituțiile financiare internaționale au oferit sprijin politic pentru creșterea economică, acum trebuie să elaboreze strategii care să abordeze în siguranță următoarea etapă a politicii monetare și fiscale. Investitorii au devenit din ce în ce mai îngrijorați de perspectivele economice, pe măsura reparației infectărilor din cauza accesului inegal la vaccinuri și a noilor mutații ale COVID-19. Rata inflației a crescut peste așteptări în multe țări. Dacă investitorii, la un moment dat, reevaluează perspectivele economice și politice, piețele financiare ar putea suporta o reevaluare bruscă a riscului, care, dacă este susținută, ar putea interacționa cu vulnerabilități subiacente, conducând la o înăsprire a condițiilor financiare. În plus, este nevoie de o monitorizare atentă a riscurilor și în alte domenii principale. Piețele activelor crypto cresc rapid, iar prețurile lor rămân extrem de volatile. Riscurile la adresa stabilității financiare nu sunt încă sistemice, dar trebuie monitorizate atent. De asemenea, în contextul accelerării tranziției către o economie ecologică, pentru a evita rezultatele negative asupra stabilității economice și financiare asociate schimbărilor climatice, apar oportunități promițătoare în sectorul financiar, cum ar fi fondurile de investiții durabile.

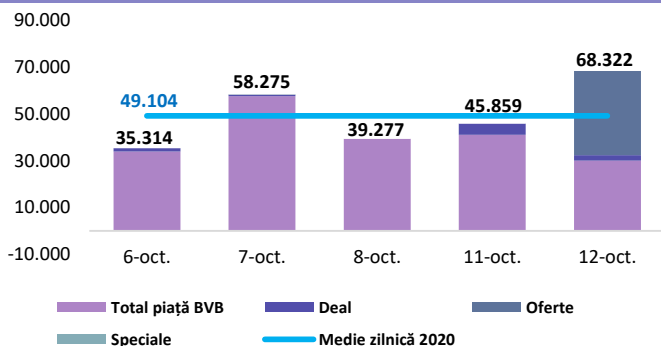
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	1,5%	0,00%	0,1%	0% - 0,25%

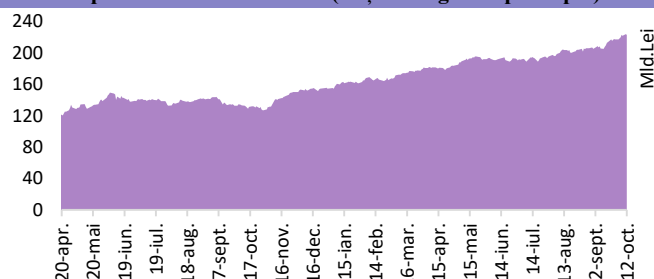
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

- Previțiunile economice globale publicate recent de FMI (World Economic Outlook) arată că redresarea globală continuă, dar ritmul a încetinit, îngreunat de pandemie. Apariția variantei Delta, extrem de transmisibilă, a determinat ca riscurile de sănătate să persiste în continuare, împiedicând o revenire totală la normalitate. Focarele de COVID-19 din cadrul lanțurilor de aprovizionare globale au avut ca rezultat întreruperi mai lungi decât era de așteptat, alimentând inflația în multe țări. În general, riscurile la adresa perspectivei economice au crescut iar găsirea unui echilibru al politicilor necesare pentru ieșirea din criză a devenit mai complex.

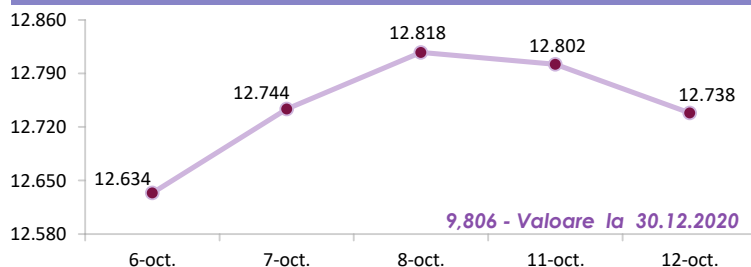
În comparație cu prognozele FMI din iulie, estimarea creșterii globale pentru 2021 a fost revizuită în jos, marginal la 5,9%, și este neschimbată pentru 2022 la 4,9%. Cu toate acestea, această modestă revizuire maschează retrogradări importante pentru unele țări. Perspectivele de creștere pentru țările în dezvoltare s-au diminuat semnificativ din cauza înrăutățirii dinamicii pandemiei. De asemenea, țările dezvoltate au perspective de dezvoltare mai dificile pe termen scurt, în parte din cauza întreruperilor aprovizionărilor. În schimb, prognozele pentru unii exportatori de mărfuri au fost îmbunătățite, în urma creșterii prețurilor mărfurilor. Divergențele între evoluțiile economice ale țărilor rămâne o preocupare majoră. Dacă în țările avansate, producția agregată își va recăpăta tendința pre-pandemică în 2022 și o va depăși cu 0,9% în 2024, în schimb, în țările emergente și în curs de dezvoltare (cu excepția Chinei) este de așteptat să rămână cu 5,5% sub prognozele pre-pandemie în 2024. Aceste divergențe sunt o consecință a „marii divizări a procesului de vaccinare” și a unor disparități mari ale măsurilor de sprijin politic.

În viziunea FMI, prioritățile de politică pentru perioada următoare constau în: (1) vaccinarea a cel puțin 40% din populația din fiecare țară până la sfârșitul anului 2021 și 70% până la mijlocul anului 2022; (2) necesitatea încetirii creșterii temperaturilor globale și ținerea sub control a efectelor negative ale schimbărilor climatice; (3) eforturi multilaterale pentru a asigura lichiditate internațională adecvată pentru economiile în dificultate; (4) la nivel național, mixtul politic general ar trebui să fie ajustat la condițiile economice și pandemice locale, urmărind un grad de ocupare maxim și protejând în același timp credibilitatea cadrelor de politică și (5) politica monetară va trebui să traseze o linie fină între abordarea inflației și riscurile financiare și sprijinirea redresării economice.

Pentru România, se estimează o creștere de 7% în 2021 și de 4,8% în 2022.

(<https://blogs.imf.org/2021/10/12/a-hobbled-recovery-along-entrenched-fault-lines/>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

67.140 Media zilnică 2020** 41.061

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

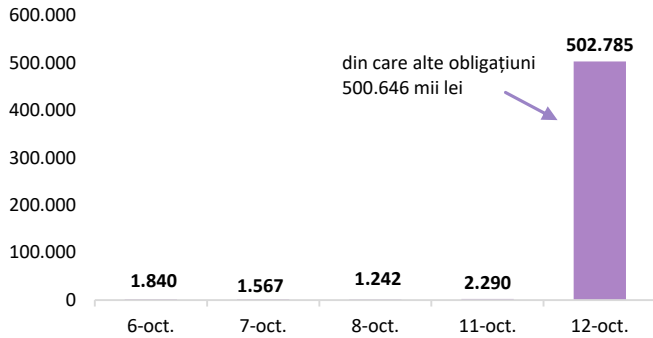
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SIF4	0,64%	1,580	EVER	-4,20%	1,37
SNN	0,26%	37,950	BNET	-3,21%	0,332
EL	0,00%	11,280	ARS	-1,84%	8
			BRD	-1,43%	19,32
			SNG	-0,99%	35

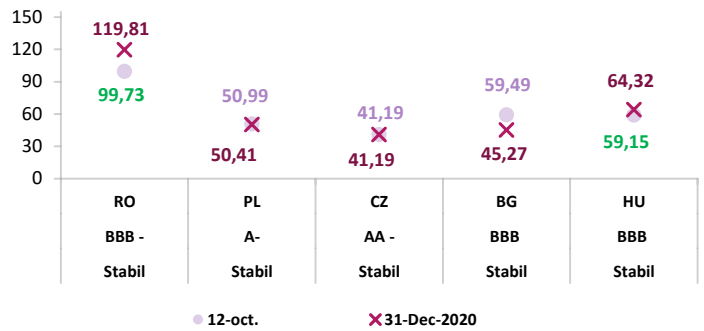
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



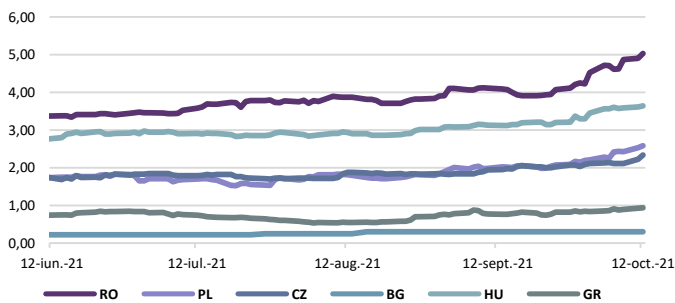
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

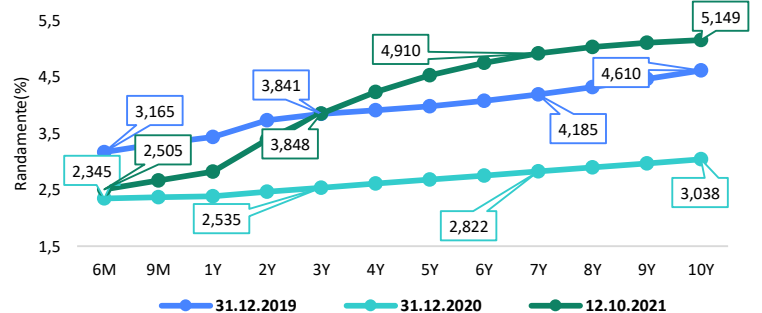


Sursă rating: Standard & Poor's

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

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

** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

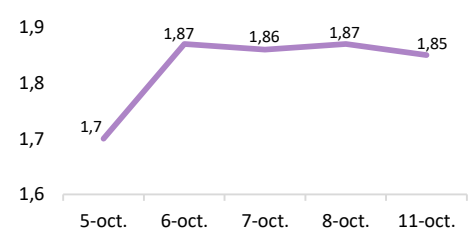
EUROSTOXX



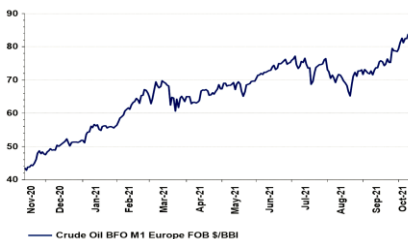
S&P 500 (SUA)



IRCC



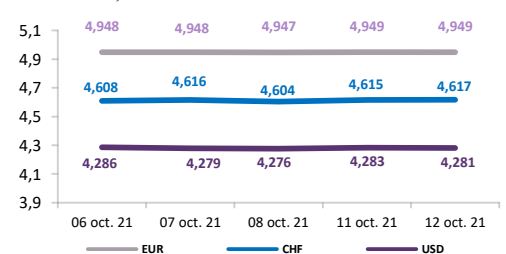
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.