

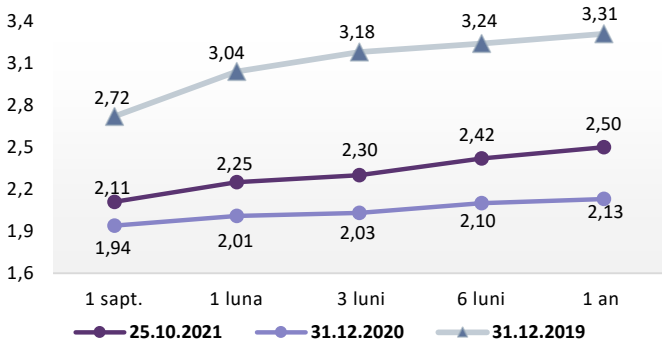
COVID19-impact pe piețele financiare

• Întreruperea lanțurilor de aprovizionare a devenit o provocare majoră pentru economia globală odată cu izbucnirea pandemiei, arată analiza recentă a FMI. Închiderea fabricilor din China la începutul anului 2020, blocajele din mai multe țări din lume, deficitul de forță de muncă, cererea puternică pentru bunuri, întreruperi ale rețelelor logistice și constrângerile de capacitate au condus la creșteri mari ale costurilor de transport și ale intervalelor de livrare. Intervalele de livrare a furnizorilor din SUA și UE au atins niveluri record de întârziere la sfârșitul anului 2020. Aceste întârzieri, evidențiate prin scăderea indicelui timpului de livrare a furnizorilor, calculat de IHS Markit, reflectă creșterea cererii, constrângeri ale ofertei pe scară largă sau o combinație a ambelor. În astfel de perioade, furnizorii au, de obicei, o putere mai mare de stabilire a prețurilor, determinând o majorare a acestora. În plus, aceste întârzieri ale lanțurilor de aprovizionare pot reduce disponibilitatea bunurilor intermediare, care combinate cu deficitul de forță de muncă, pot încetini creșterea producției. Pe măsură ce numărul de cazuri noi de COVID-19 începe să scadă, ar trebui să se relaxeze constrângerile de capacitate și deficitul de forță de muncă, eliminând o parte din presiunea asupra lanțurilor de aprovizionare și perioadelor de livrare. Cu toate acestea, unii experți susțin că este puțin probabil să existe o ameliorare rapidă a întreruperilor lanțurilor de aprovizionare.

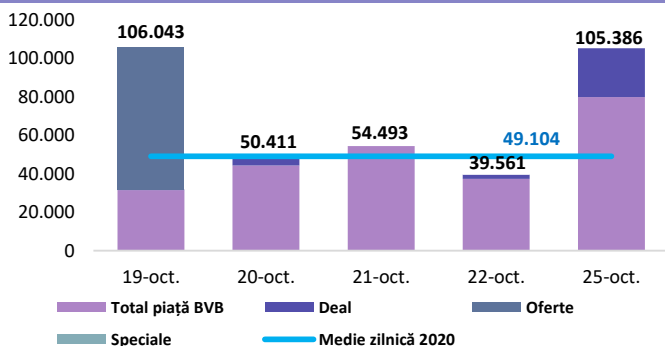
Dobânzi de politică monetară

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

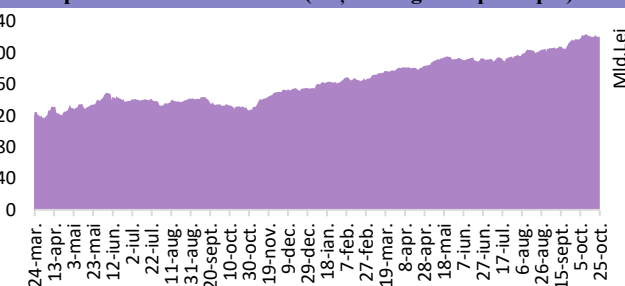
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

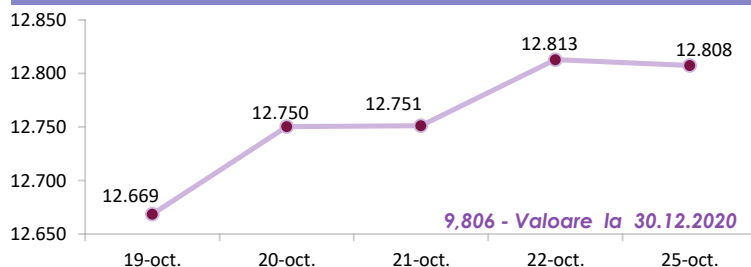
- FMI a elaborat o analiză referitoare la impactul adoptării rapide a inteligenței artificiale (Artificial Intelligence - AI) și învățării automatizate (Machine Learning - ML) în sectorul financiar. Presiunile competitive alimentează adoptarea accelerată a AI/ML în sectorul financiar, oferind numeroase avantaje, cum ar fi: facilitarea unor câștiguri și economii de costuri, remodelarea interfețelor clienților, îmbunătățirea acurateții prognozelor și ameliorarea managementului riscului și conformității. Sistemele AI/ML oferă, de asemenea, potențialul de a consolida supravegherea prudențială și de a echipa băncile centrale cu noi instrumente pentru a-și îndeplini mandatele monetare și macroprudențiale. Totuși, aceste progrese creează noi probleme care decurg din riscurile inerente aplicării tehnologiei în sectorul financiar: percepțiile privind utilizarea sistemelor AI/ML; opacitatea rezultatelor acestora și robustețea lor (amenințările cibernetice și confidențialitatea). În plus, tehnologia atrage noi surse și canale de transmisie a riscurilor sistemice, inclusiv o mai mare omogenitate în evaluările riscurilor și deciziile de creditare și creșterea interconectărilor care ar putea amplifica rapid riscurile. Procesele AI/ML în sectorul financiar ar trebui să fie binevenite și însoțite de pregătiri pentru a le capta beneficiile și a atenua riscurile potențiale la adresa integrității și siguranței sistemului financiar. Aceste pregătiri presupun consolidarea capacității și monitorizarea cadrelor de supraveghere ale autorităților competente, angajarea părților interesate pentru a identifica posibilele riscuri și acțiuni de reglementare de remediere, actualizarea legislației și extinderea educației consumatorilor.

(<https://www.imf.org/en/Publications/Departmental-Papers-Policy-Papers/Issues/2021/10/21/Powering-the-Digital-Economy-Opportunities-and-Risks-of-Artificial-Intelligence-in-Finance-494717>)

- Aproximativ trei sferturi dintre companiile din domeniul financiar și al produselor de larg consum au un fals sentiment de siguranță cibernetică cauzat de supraevaluarea propriilor capacități și de lipsa măsurilor de apărare de bază, potrivit celor mai recente studii Deloitte în domeniul securității cibernetice pentru sectorul financiar și cel al produselor de larg consum. Pe o scară de maturitate de la 0 la 10, peste 70% dintre respondenți și-au evaluat nivelul de securitate cibernetică pe poziția 7 sau chiar mai sus și numai 9% dintre companiile din sectorul financiar au afirmat că au implementat toate cele patru măsuri în materie de securitate cibernetică, și anume pregătirea planurilor de răspuns, de autoapărare, cursuri de securitate cibernetică și de igienă cibernetică (cyber hygiene). Studiul arată că tentativele de tip phishing/malware sunt considerate cel mai mare risc cibernetic din sectorul financiar, urmate de vulnerabilitățile tehnice ale aplicațiilor și infrastructurii și de scurgerea de date/integritatea datelor. Managementul din sectorul financiar este mai concentrat pe astfel de aspecte decât cel din alte sectoare, 42% dintre respondenți indicând faptul că securitatea cibernetică se află pe agenda liderilor cu o frecvență lunară sau mai des.

(<https://www2.deloitte.com/ro/ro/pages/about-deloitte/articles/studii-deloitte-companiile-au-un-fals-sentiment-de-siguranta-cibernetica-cauzat-de-supraevaluarea-proprilor-capacitati-si-de-lipsa-masurilor-de-aparare-de-baza.html>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 103.223 **Media zilnică 2020**** 41.395

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

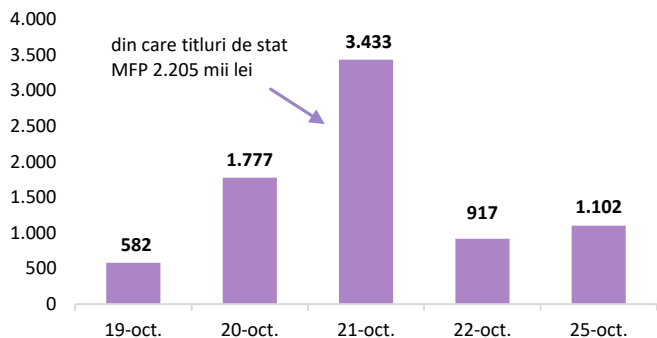
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRK	1,89%	0,377	BRD	-2,09%	18,78
SNN	1,88%	40,700	TLV	-1,17%	2,545
SNP	1,03%	0,490	TGN	-0,96%	257,5
SNG	0,95%	37,300	TTS	-0,46%	21,65
TRP	0,78%	1,284	SFG	-0,32%	15,8

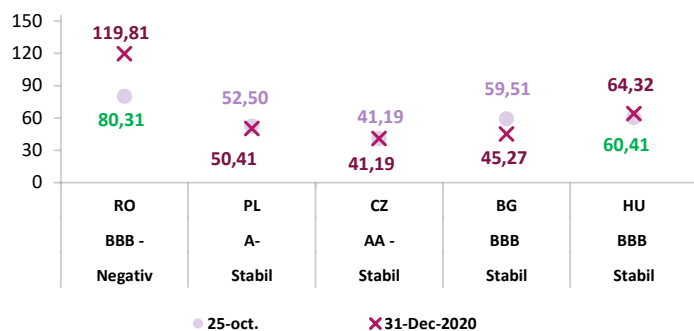
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



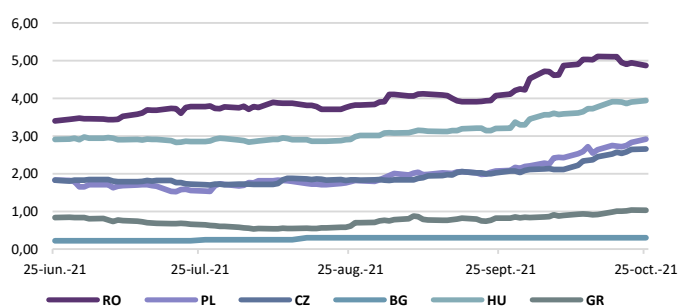
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

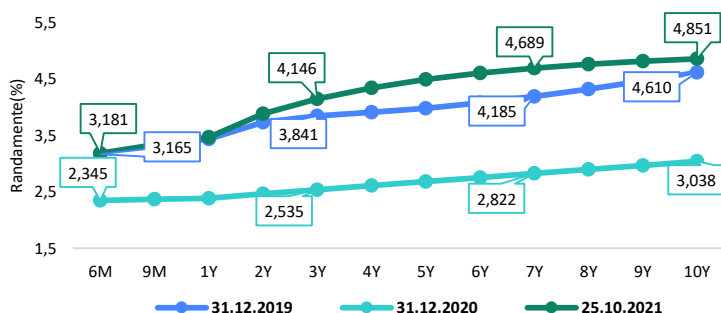


Sursă rating: Standard & Poor's

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

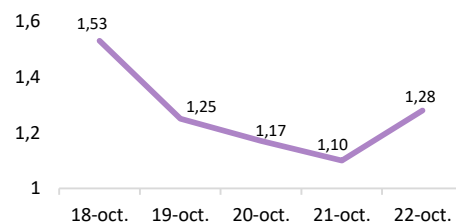
EUROSTOXX



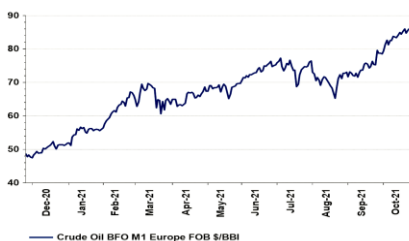
S&P 500 (SUA)



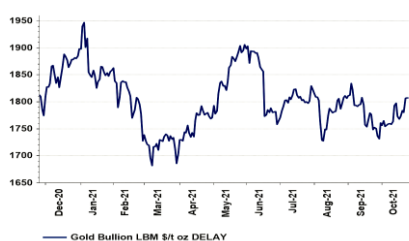
IRCC



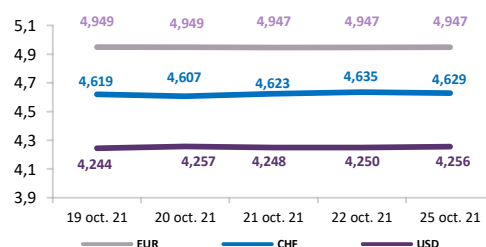
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.