

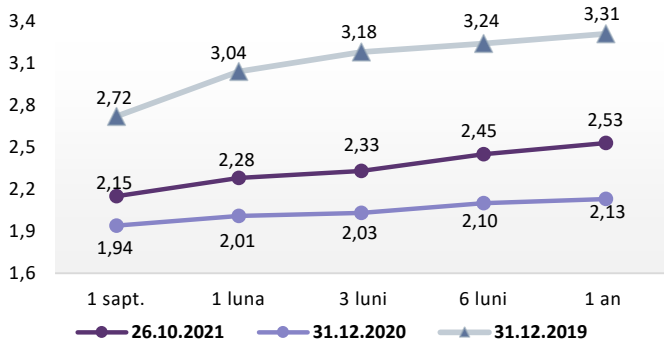
## COVID19-impact pe piețele financiare

Conform Asociației Administratorilor de Fonduri din România (AAF), activele nete ale celor 233 de fonduri deschise și închise, locale și străine, au crescut în luna septembrie cu 3,2%, până la nivelul de 52,9 mld. RON (10,7 mld. €), iar de la începutul anului au avansat cu 19%; intrările nete ale lunii au totalizat 68,4 mil. RON (13,8 mil. EUR). Cele mai performante 5 fonduri în ultimele 12 luni au înregistrat randamente anuale nete între 45,1% și 65,7%; pe un orizont de 36 de luni, cele mai performante 5 fonduri au avut randamente cuprinse între 64,2% și 69,5%, obținute de-a lungul ultimilor 3 ani de zile (față de luna septembrie 2018). Activele nete ale celor 88 de fonduri deschise locale au scăzut în luna septembrie cu 0,1%, până la 25,7 mld. RON (5,2 mld. €) iar de la începutul anului au crescut cu 16,1%. Fondurile deschise locale au înregistrat în luna septembrie ieșiri nete de 67 mil. RON (13,5 mil. €), fiind vizate fondurile de obligațiuni și instrumente cu venit fix (-174,1 mil. RON) și cele reunite sub categoria „alte fonduri” (-57,6 mil. RON), în vreme ce fondurile diversificate (89 mil. RON), cele de acțiuni (69,3 mil. RON) și cele de randament absolut (6,4 mil. RON), au avut intrări nete. Activele nete ale celor 33 de fonduri de investiții alternative (inclusiv SIF-uri și FP) au crescut cu 6,9% în luna septembrie, până la 25,4 mld. RON (5,1 mld. €), și au avansat cu 19,2% de la începutul anului; fondurile închise locale au avut intrări nete de 73,3 mil. RON (14,8 mil. €) în luna raportată.

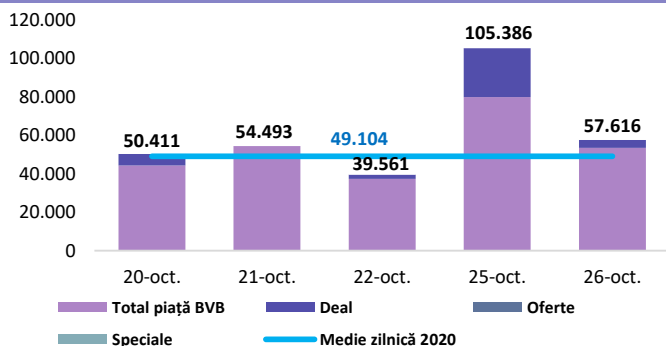
## Dobânzi de politică monetară

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

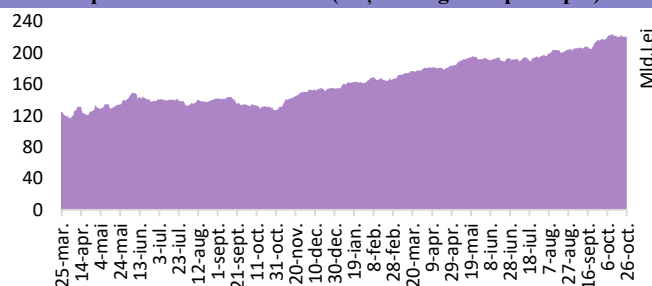
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



## Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

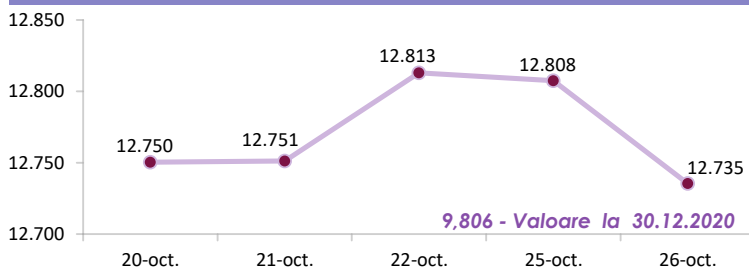
Comitetul Basel privind supravegherea bancară (BCBS), Comitetul privind plățile și infrastructurile de piață (CPMI) și IOSCO au lansat o consultare publică cu privire la practicile aferente apelurilor în marjă. Consultarea publică analizează apelurile în marjă din martie și aprilie 2020, transparența, predictibilitatea și volatilitatea practicilor de marjă din diferite jurisdicții, precum și gradul de pregătire a participanților la piață pentru gestionarea lichidității. În baza anchetelor efectuate de contrapărțile centrale, membrii compensatori și autoritățile de reglementare, s-a constatat că: (1) marjele de variație, atât pe piețele compensate central cât și pe cele necompensate central, au fost ridicate în martie și mult mai mari decât în februarie 2020. Cel mai mare apel în marja de variație a fost de 140 mld. dolari în data de 9 martie 2020; (2) cerințele de marjă inițială pentru piețele compensate central au crescut cu aproximativ 300 mld. euro în martie 2020 și au variat substanțial între și în interiorul claselor de active; (3) cerințele de marjă pentru instrumentele financiare derivate necompensate central au rămas relativ stabile în perioada de stres. Pornind de la aceste concluzii, sunt propuse 6 acțiuni viitoare: creșterea transparenței pe piețele compensate central; îmbunătățirea pregătirii lichidității de către participanții la piață și a informărilor de lichiditate; identificarea lacunelor de date în raportări; simplificarea proceselor de marjă de variație pe piețele compensate/necompensate central; evaluarea capacității de răspuns a modelelor de marjă inițială compensate central la stresul pieței; evaluarea capacității de răspuns a modelelor de marjă necompensate central la stresul de piață.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS621.pdf>)

FMI a elaborat o analiză referitoare la promovarea unor principii globale privind utilizarea volumelor mari de date, având în vedere beneficiile pe care le aduce, dar și vulnerabilitățile induse. Printre riscurile determinate de folosirea pe scară largă a volumelor mari de date se regăsesc: (1) concentrarea datelor în platforme mari, fapt care reduce concurența și crește riscul atacurilor cibernetice și al eșecurilor cu impact major în rețele economice și financiare moderne; (2) apariția de monopoluri care conduc la discriminarea prețurilor și creșterea profiturilor în detrimentul clienților. Analiza bazată pe date ar putea fi, de asemenea, utilizată pentru a exclude unele persoane de la serviciile economice și financiare pe baza unor caracteristici socioeconomice sau personale („prejudecată algoritmică”); (3) protejarea confidențialității datelor este importantă, dar poate împiedica alte utilizări ale datelor care generează valoare economică și socială. FMI propune o serie de instrumente de politică pentru a aborda aceste provocări: dezvoltarea și actualizarea legilor, sistemelor și procedurilor pentru reglementarea colectării și utilizării datelor; stabilirea unor rețele compatibile între ele pentru a permite utilizatorilor să transfere și să colecteze datele în cadrul diverselor rețele și analizarea gradului în care ar putea fi create agenții pentru a gestiona confidențialitatea datelor și utilizarea lor ca bun public.

(<https://blogs.imf.org/2021/10/26/needed-a-global-approach-to-data-in-the-digital-age/>)

## Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB\*

51.111 Media zilnică 2020\*\*

41.441

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

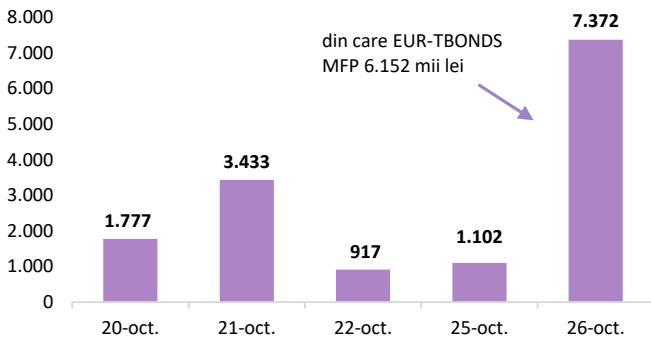
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

## Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNG	1,21%	37,750	TRP	-3,27%	1,242
SNN	0,74%	41,000	BRD	-1,92%	18,42
FP	0,11%	1,764	TLV	-1,38%	2,51
ONE	0,00%	1,986	BRK	-0,80%	0,374
TTS	0,00%	21,650	SNP	-0,51%	0,4875

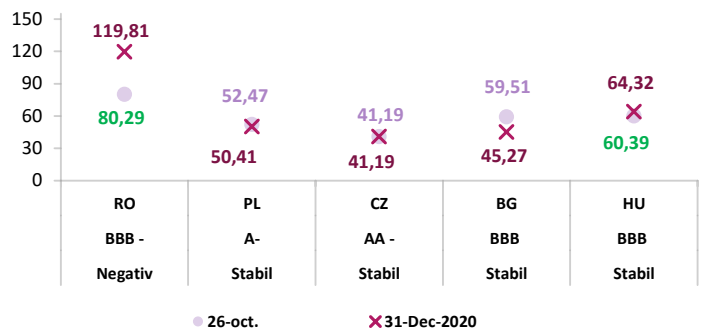
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

**Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni\* (mii Lei)**



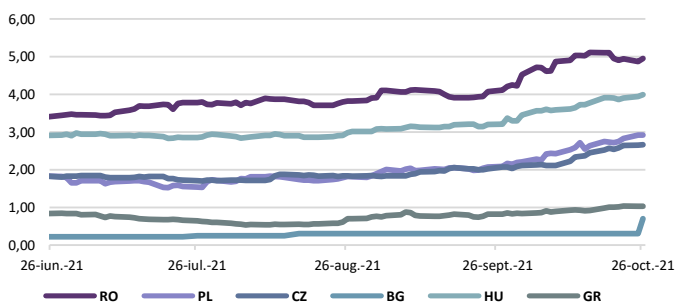
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

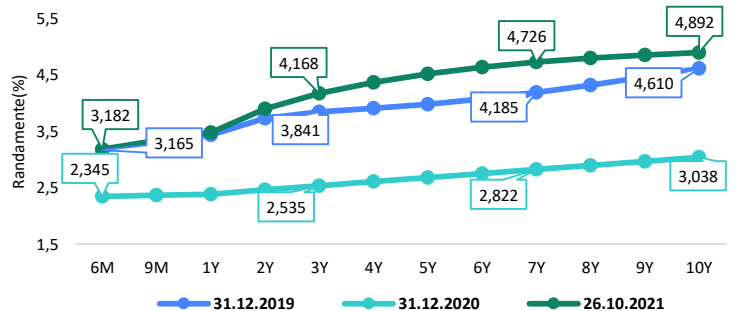


Sursă rating: Standard & Poor's

**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

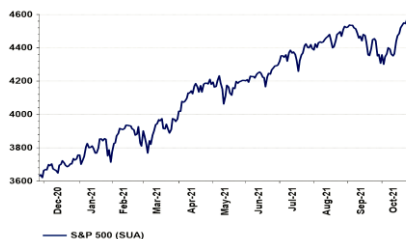
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2021

**Evoluții**

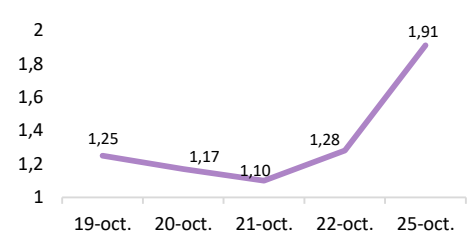
**EUROSTOXX**



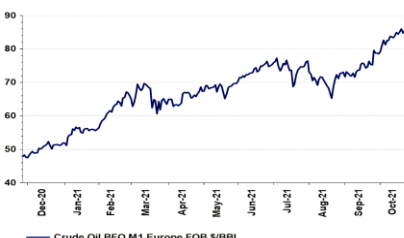
**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



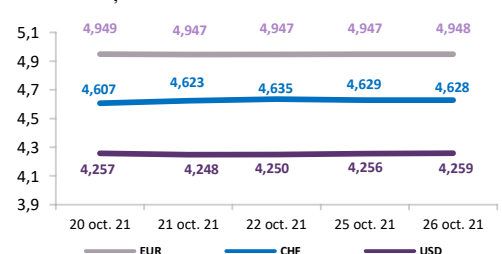
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.