

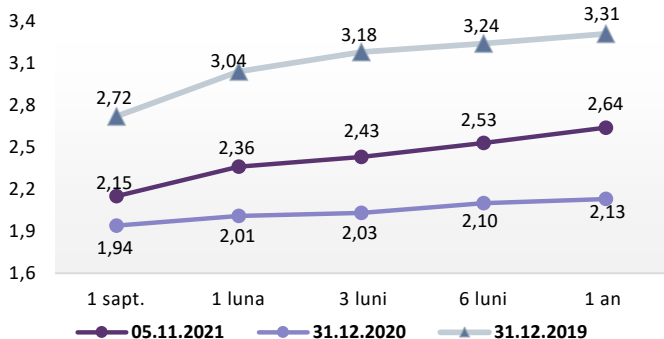
COVID19-impact pe piețele financiare

• În opinia lui Randal K. Quarles, președintele Consiliului privind stabilitatea financiară (FSB), este nevoie de asumarea unei perspective asupra întregului sistem financiar pentru a asigura reziliența financiară. Turbulențele de pe piețele financiare din martie 2020 au evidențiat vulnerabilități în anumite părți ale sistemului financiar, în special în intermedierea financiară nebancaară, legate de activități și mecanisme care ar fi putut cauza dezechilibre de lichiditate și propagarea stresului. Au subliniat, de asemenea, importanța crescută a interconectărilor – atât în cadrul sectorului intermediarilor financiare nebancaare, cât și la nivelul băncilor. În acest context, eforturile FSB pentru menținerea stabilității financiare s-au concentrat asupra trei zone: activități analitice și de politică asupra unor aspecte specifice, în special dependența sectorului financiar de lichiditatea disponibilă; dezvoltarea unei perspective sistemice a riscurilor în intermedierea financiară nebancaară; și politici pentru abordarea riscurilor sistemice. În plus, FSB și-a revizuit recent cadrul de supraveghere a stabilității financiare, astfel încât să poată identifica vulnerabilitățile într-o manieră proactivă și de perspectivă. Acesta se bazează pe o analiză sistematică care acoperă toate părțile sistemului financiar global. Noul cadru oferă o perspectivă globală, transfrontalieră și transectorială asupra vulnerabilităților actuale și vizează în special vulnerabilitățile și nu șocurile care pot declanșa aceste vulnerabilități.

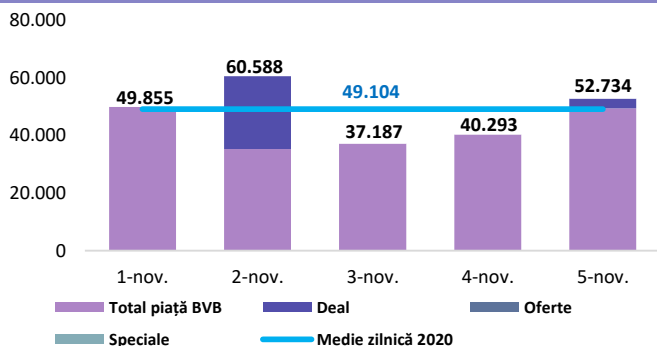
Dobânzi de politică monetară

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

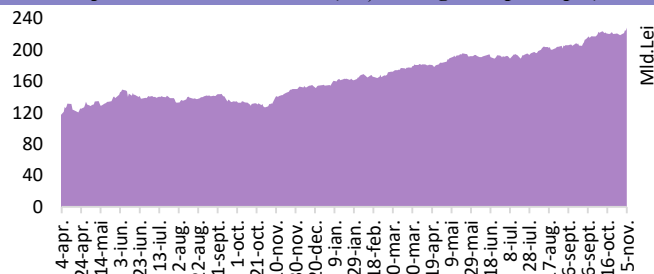
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

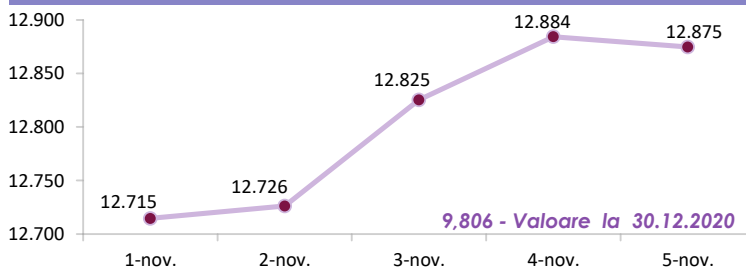


Știri

- Consiliul privind stabilitatea financiară (FSB) a prezentat progresele înregistrate la nivel global în procesul de implementare a Principiilor referitoare la practicile de compensare ale instituțiilor financiare. Raportul întocmit abordează practicile celor mai mari instituții financiare din sectorul bancar, de asigurări și de societăți de administrare a activelor, observându-se progrese inegale, băncile fiind relativ mai avansate decât companiile de asigurări și cele de administrare a activelor. Per ansamblu, raportul s-a concentrat pe trei elemente principale: (1) Eficacitatea cadrelor de compensare - raportul subliniază că este esențial să se stabilească și să se aplice un tablou de bord echilibrat bazat pe indicatori cheie de performanță în procesul de compensare a angajaților, astfel încât să se promoveze o cultură solidă în cadrul firmelor. În timp ce ajustările în cursul anului și plățile malus sunt utilizate în mod obișnuit, utilizarea clauzei clawback nu este larg răspândită din cauza constrângerilor legale și practice. Raportul pledează pentru includerea condițiilor de clawback și clauzelor de încetare de contracte de muncă pentru a spori aplicabilitatea și eficacitatea contractelor; (2) Noi tendințe – măsurile nefinanciare și dezvăluirea informațiilor legate de compensare sunt din ce în ce mai folosite pentru a promova o cultură a riscului și comportamente pozitive, precum și pentru a contribui la un management solid al riscului. Firmele încorporează din ce în ce mai mult aspectele de mediu, sociale și de guvernanta (ESG) pentru a stimula responsabilitatea în acțiunile de obținere a rezultatelor; (3) Experiențele din timpul pandemiei COVID-19 – raportul constată că majoritatea cadrelor de compensare și mecanismele de guvernanta asociate au demonstrat suficientă flexibilitate până în prezent. Cu toate acestea, deși autoritățile de supraveghere bancară din majoritatea jurisdicțiilor au competențe de a obliga instituțiile de credit să rețină și/să limiteze bonusurile, acest lucru este mai puțin răspândit în sectoarele de asigurări și gestionarea activelor. (<https://www.fsb.org/2021/11/fsb-highlights-implementation-progress-and-gaps-on-effective-compensation-practices-in-financial-institutions/>)

- Conform INS, în luna septembrie 2021 volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a scăzut față de luna precedentă ca serie brută cu 1,8%, iar ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate a crescut cu 0,2%. Față de luna corespunzătoare a anului precedent, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut atât ca serie brută cu 8,5%, cât și ca serie ajustată în funcție de numărul de zile lucrătoare și de sezonabilitate cu 8,4%. Avansul anual de 8,5%, serie brută, s-a datorat creșterilor înregistrate la vânzările de produse nealimentare (+10,4%), vânzările de produse alimentare, băuturi și tutun (+9,0%) și la comerțul cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule în magazine specializate (+4,4%). (<https://insse.ro/cms/ro/content/cifra-de-afaceri-%C3%AEn-comer%C8%9Bul-cu-am%C4%83nuntul-76>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 50.781 Media zilnică 2020 41.858**

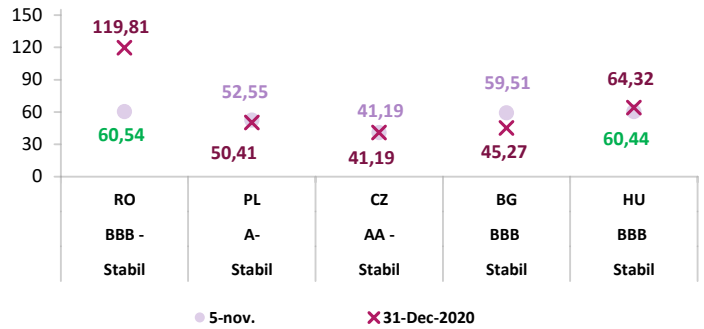
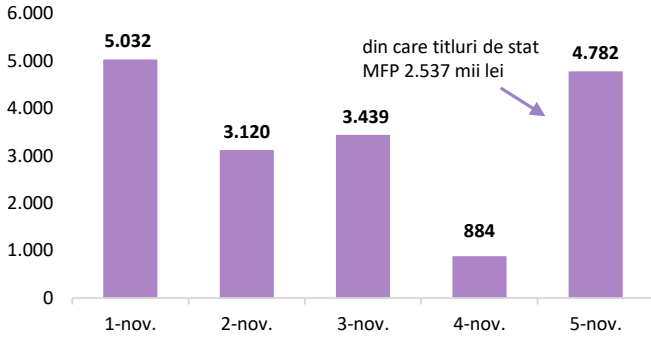
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	4,48%	201,900	EVER	-2,29%	1,28
M	1,30%	23,300	COTE	-1,72%	80
SNN	0,69%	43,950	TRP	-1,03%	1,152
TVBETETF	0,31%	17,970	FP	-0,67%	1,774
TTS	0,21%	23,850	SNG	-0,40%	37

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

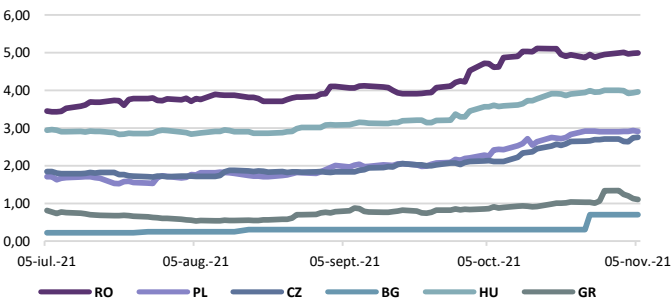
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) **Evoluția CDS (USD-5Y)**



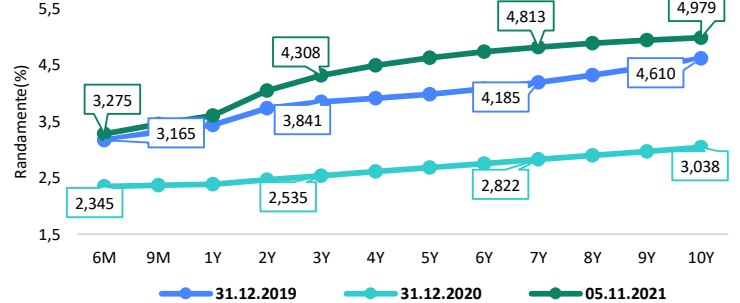
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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	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

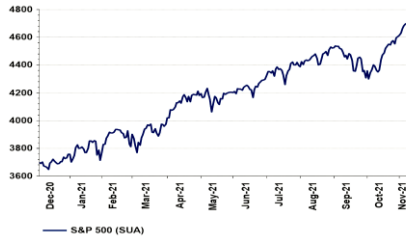
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

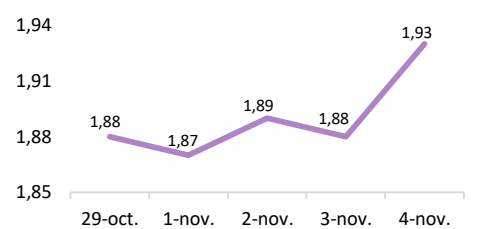
EUROSTOXX



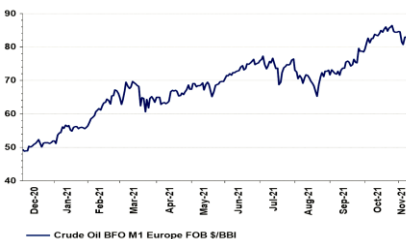
S&P 500 (SUA)



IRCC



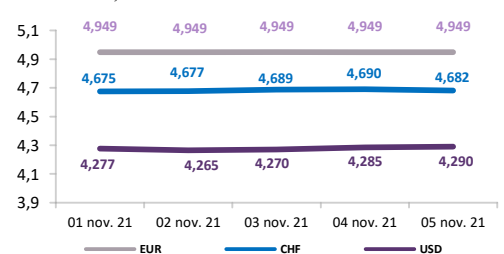
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.