

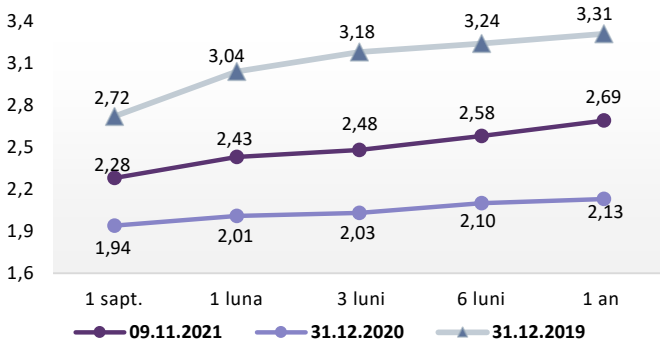
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform analizei recente a ECB, piața imobiliară din zona euro s-a dovedit rezistentă în timpul celui de-al doilea și al treilea val al pandemiei de COVID-19. Prețurile locuințelor s-au menținut pe o tendință ascendentă, crescând în termeni anuali cu aproximativ 6% atât în trimestrul IV al anului 2020, cât și în primul trimestrul al anului 2021, într-un ritm similar cu cel de la jumătatea anului 2007. Măsurile de politică fiscală au fost esențiale în atenuarea efectelor negative ale pandemiei asupra pieței imobiliare, prin aplicarea unor scheme de muncă cu normă redusă, transferuri de bani către segmente ale populației vulnerabile, reduceri ale impozitelor pe veniturile persoanelor, etc.. De asemenea, sprijinirea firmelor a contribuit la atenuarea impactului asupra ocupării forței de muncă și asupra veniturilor și a ajutat firmele de construcții să mențină oferta de locuințe. Un alt element care a susținut piața imobiliară l-a reprezentat politica monetară acomodativă, care a menținut condiții de finanțare favorabile pentru gospodării și firme. Conform studiului ECB privind creditarea bancară, măsurile de politică monetară au contribuit la creșterea volumelor de creditare pentru locuințe și la o relaxare a condițiilor de creditare bancară pentru noi credite ipotecare în perioada COVID-19. Într-un context cu rate scăzute ale dobânzilor, incertitudine ridicată și economii mari, cererea de locuințe a fost susținută și de motive de investiții. Constrângerile pe partea ofertei au exercitat, de asemenea, presiuni asupra prețurilor locuințelor.

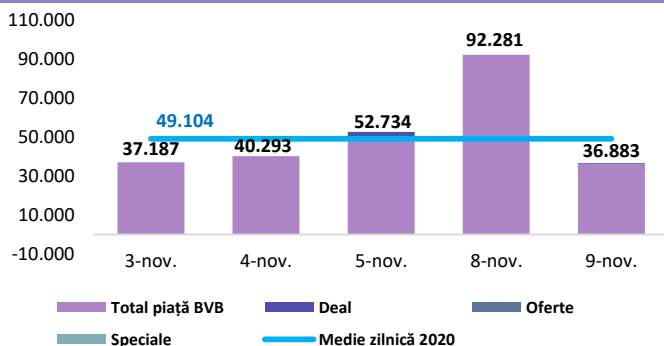
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	1,75%	0,00%	0,1%	0% - 0,25%

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Știri

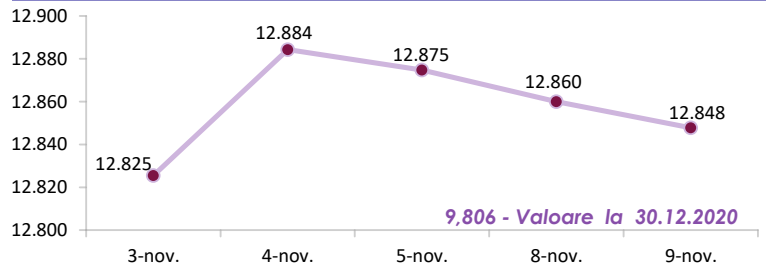
În ședința de politică monetară din data de 9 noiembrie 2021, BNR a hotărât majorarea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 1,75%, de la 1,50%, începând cu data de 10 noiembrie 2021, și păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară. Totodată, BNR a decis extinderea coridorului simetric format de ratele dobânzilor facilităților permanente în jurul ratei dobânzii de politică monetară la $\pm 0,75\%$, de la $\pm 0,50\%$, implicând majorarea ratei dobânzii pentru facilitatea de creditare (Lombard) la 2,50%, de la 2% și menținerea ratei dobânzii aferente facilității de depozit la 1,00%. În același timp, BNR a decis păstrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit. Analiza macroeconomică prezentată de BNR arată că rata anuală a inflației a continuat să crească deasupra limitei superioare a intervalului țintei, iar prognoza actualizată a băncii centrale evidențiază o semnificativă înrăutățire suplimentară a perspectivei inflației pe aproape întregul orizont de prognoză. În ceea ce privește evoluția activităților economice, relevantă este menținerea, în iulie-august, a un nivel ridicat, dar semnificativ diminuat față de trimestrul II, a dinamicii anuale a comerțului cu amănuntul, a celui auto-moto și a serviciilor prestate populației. Ritmul anual de creștere al producției industriale și cel al comenzilor noi în industria prelucrătoare au scăzut însă considerabil de la valorile foarte înalte consemnate în trimestrul II, iar activitatea din construcții a suferit un declin în termeni anuali. În același timp, exporturile de bunuri și servicii și-au redus consistent variația anuală în iulie-august și vizibil mai pronunțat decât importurile, cu consecința accelerării puternice a creșterii în termeni anuali a deficitului comercial.

(<https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=20136>)

EBA a publicat Ghidurile privind indicatorii planului de redresare, care stabilesc o abordare comună la nivelul UE pentru dezvoltarea acestor indicatori. Obiectivul principal al indicatorilor planului de redresare este de a ajuta instituțiile să monitorizeze și să răspundă la apariția și evoluția situațiilor de stres. EBA a emis primele ghiduri privind indicatorii planului de redresare în 2015 și a decis să le amendeze pornind de la experiențele practice dobândite în planificarea redresării. Astfel, ghidurile oferă îndrumări suplimentare cu privire la calibrarea pragurilor indicatorilor de redresare pentru a se asigura ca opțiunile de redresare sunt implementate din timp. Ghidurile subliniază, de asemenea, importanța monitorizării constante a indicatorilor de redresare și a notificării la timp a nerespectării acestora către autoritățile de supraveghere. În plus, lista minimă de indicatori include trei noi indicatori de redresare (cerința minimă de fonduri proprii și de pasive eligibile/capacitatea totală de absorbție a pierderilor, grevarea activelor și poziția de lichiditate) și elimină unul dintre indicatori (costul finanțării interbancare).

(<https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-guidelines-recovery-plan-indicators>)

Evoluția indicelui BET



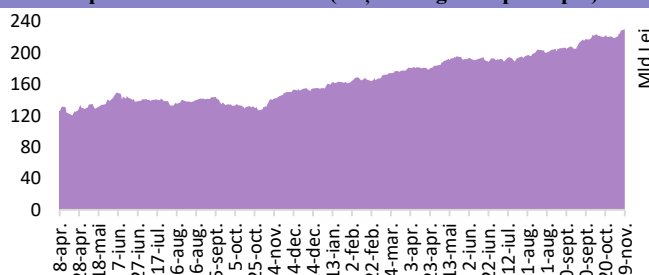
Total turnover BVB*

33.495 Media zilnică 2020** 42.045

*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

Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

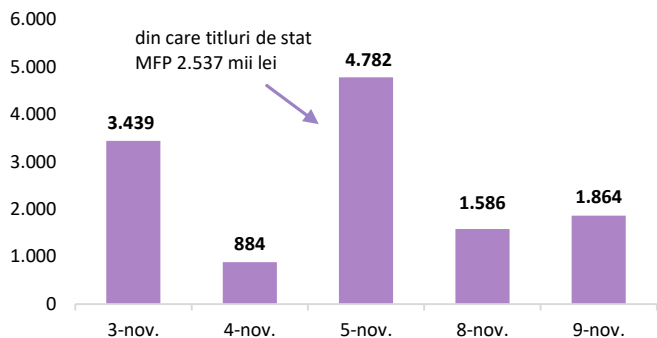


Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	1,52%	207,500	TRP	-3,59%	1,074
BRD	1,52%	18,680	M	-1,28%	23,1
TTS	0,63%	23,800	SNN	-1,23%	44,1
SNP	0,59%	0,509	EVER	-1,18%	1,255
ONE	0,40%	2,000	SNG	-1,10%	35,8

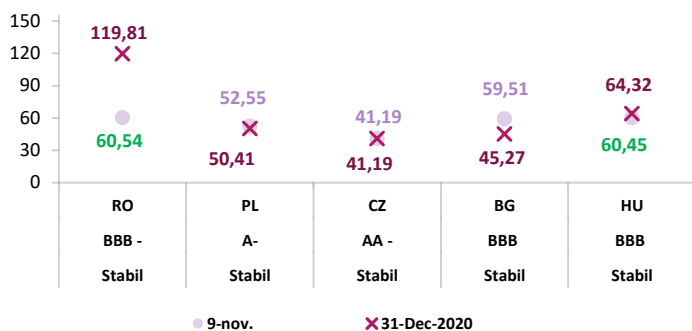
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



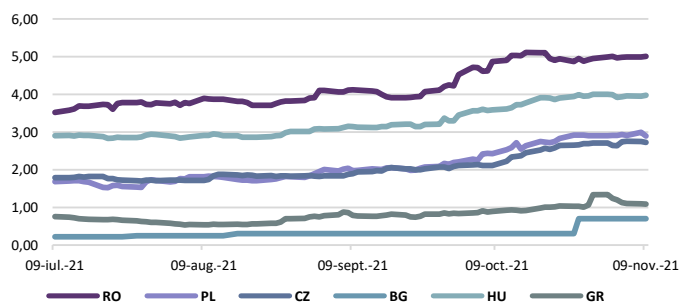
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

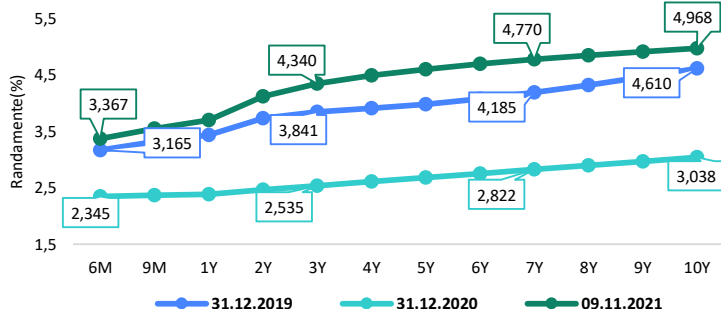


Sursă rating: Standard & Poor's

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

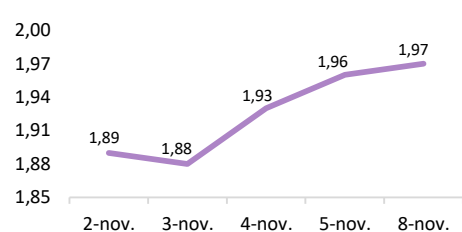
EUROSTOXX



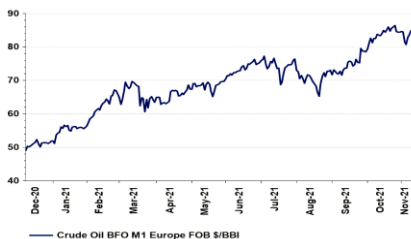
S&P 500 (SUA)



IRCC



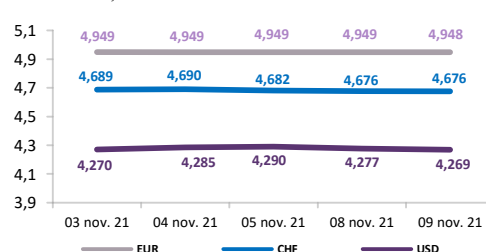
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.