

COVID19-impact pe piețele financiare

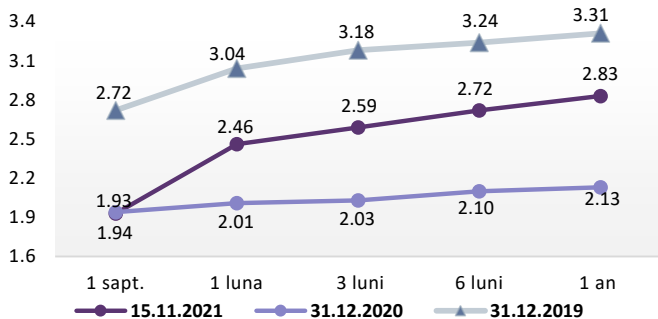
• Discursul recent al lui Luis de Guindos, Vicepreședintele ECB, a abordat situația economică recentă a zonei euro, subliniind rolul major al politicii monetare în redresarea economică și interconexiunea cu aspectele legate de stabilitatea financiară. Relansarea economică în zona euro a continuat în al treilea trimestru 2021, dar au început să apară efecte negative, ca urmare a blocajelor de aprovizionare și a creșterilor prețurilor energiei. Lipsa mărfurilor, echipamentelor și a forței de muncă limitează capacitatea de producție în anumite sectoare, încetinind redresarea economică. Majorarea prețurilor energiei diminuează puterea de cumpărare a gospodăriilor, iar faza actuală a inflației ar putea dura mai mult decât s-a anticipat în lunile anterioare. Politica monetară acomodativă a asigurat condiții financiare favorabile, dar se observă o creștere a vulnerabilităților la adresa stabilității financiare: niveluri ridicate ale datoriei suverane și corporative, prețuri ridicate pe piețele financiare și imobiliare și continuarea asumării de riscuri de către sectorul financiar nebanancar. În concordanță cu noua strategie de politică monetară, ECB va lua în considerare aspectele legate de stabilitatea financiară în deciziile de politică monetară. În acest context, politica macroprudențială reprezintă instrumentul potrivit pentru a gestiona vulnerabilitățile financiare în creștere.

• Conform INS, în perioada ianuarie-septembrie 2021, PIB-ul României a crescut cu 7,1% pe seria brută și cu 6,8% pe seria ajustată sezonier comparativ cu perioada similară din anul 2020. Față de trimestrul II 2021, PIB-ul a avansat în termeni reali cu 0,3% în trimestrul III 2021.

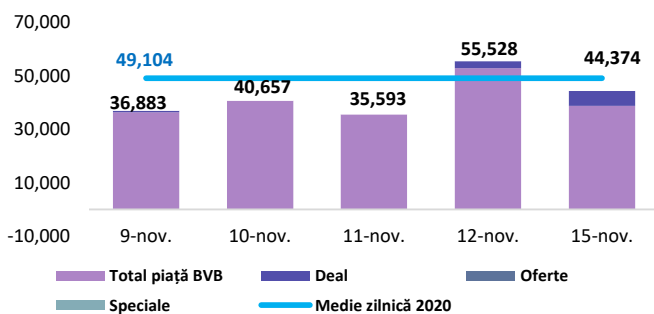
Dobânzi de politică monetară

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

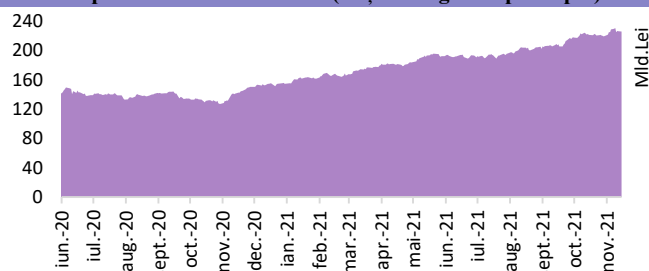
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

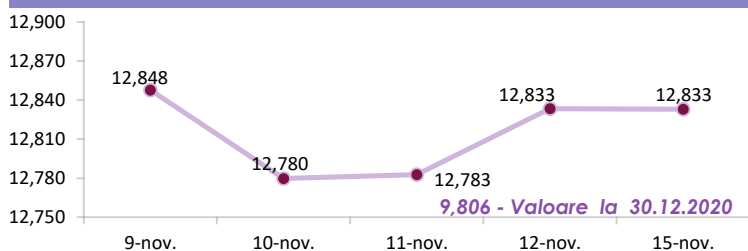
• IOSCO a lansat o consultare publică având ca obiectiv revizuirea Principiilor privind reglementarea și supravegherea piețelor instrumentelor financiare derivate pe mărfuri, emise în anul 2011. Noile principii iau în considerare cele mai recente evoluții ale piețelor, reformele legislative, folosirea în creștere a tranzacționării electronice, apariția de noi tehnologii și produse și întreruperile neașteptate ale dinamicii acestor piețe. În acest sens, IOSCO a efectuat o analiză a evoluțiilor recente și a impactului acestora asupra piețelor derivate pe mărfuri, actualizând principiile din 2011 prin încorporarea acestora. IOSCO a luat în considerare, de asemenea, importanța atenuării impactului evenimentelor externe perturbatoare neașteptate, cum ar fi creșterea bruscă a prețului petrolului sau pandemia COVID-19, asupra piețelor de derivate pe mărfuri și modul în care principiile ar putea ajuta la abordarea unor astfel de evenimente. Principiile revizuite urmăresc să asigure că piețele instrumentelor financiare pe mărfuri continuă să faciliteze formarea prețurilor și acoperirea riscurilor, evitând, în același timp, practicile de manipulare și abuzive. Principiile vor sprijini autoritățile de piață relevante în construirea unei abordări adecvate de reglementare și supraveghere care să promoveze aceste obiective și să încurajeze o conduită adecvată pe piețele instrumentelor financiare derivate pe mărfuri.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS626.pdf>)

• Conform BVB, în primele zece luni au fost listate 25 de emisiuni de obligațiuni, 9 noi emisiuni de titluri de stat și 19 emisiuni de acțiuni. Runderle de finanțare derulate însumează peste 1,5 miliarde euro. Capitalizarea totală a societăților de pe Piața Reglementată și AeRO a ajuns la 232 miliarde lei (echivalentul a 47 miliarde euro) la final de octombrie, o creștere de peste 40% obținută în acest an. Piața de capital din România a înregistrat creșteri de 35,1% pentru companiile din componenta indicelui BET-TR, care include și dividendele, și de 28,5% pentru cele mai lichide 19 companii incluse în indicele BET. Valoarea totală a tranzacțiilor realizate pe Piața Reglementată cu toate tipurile de instrumente financiare a ajuns la 15,5 miliarde lei, echivalentul a 3,16 miliarde euro, în creștere cu 17,3% față de primele zece luni ale anului anterior. În ceea ce privește lichiditatea, pe Piața Reglementată, valoarea medie zilnică de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente a ajuns la 73,7 milioane lei, în urcare cu 16,8% față de perioada ianuarie-octombrie 2020. Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) a înregistrat o evoluție pozitivă accelerată în primele zece luni ale anului când tranzacțiile cu toate tipurile de instrumente financiare s-au cifrat la 1,27 miliarde lei (+269%).

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Finantari-de-peste-1.5-miliarde-euro-accesate-prin-Bursa-de-Valori-Bucuresti-doar-in-primele-10-luni/5493>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 42,051 **Media zilnică 2020**** 41,996

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

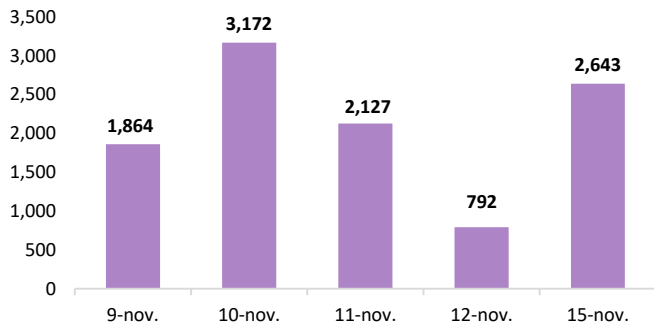
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BNET	7.19%	0.343	CMP	-5.48%	0.69
BRK	5.64%	0.356	EL	-4.63%	10.7
TRP	3.77%	1.102	DIGI	-1.80%	38.1
FP	1.45%	1.824	BRD	-1.48%	18.64
SNP	1.02%	0.494	SNN	-0.68%	43.5

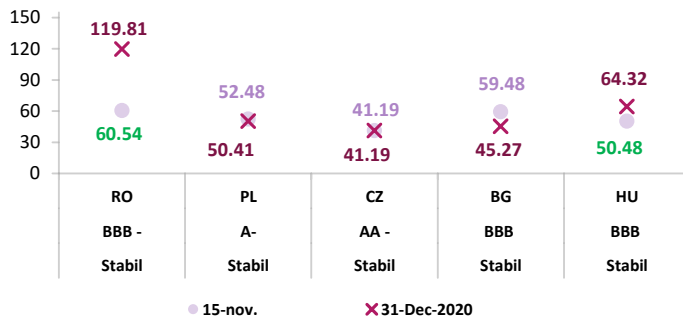
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



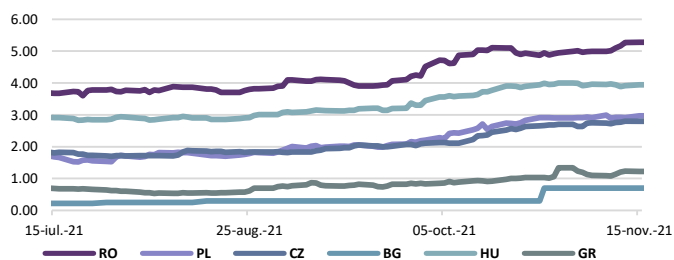
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

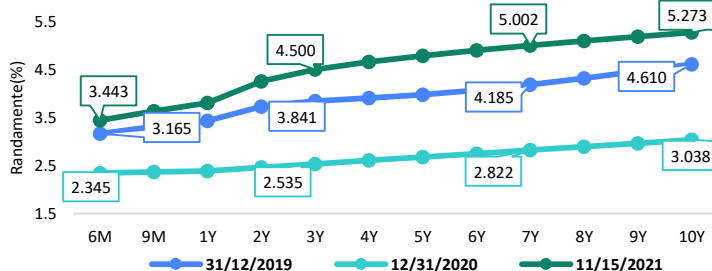


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	7.0	7.0	7.0
Inflație medie (%)	4.0	4.3	4.2
Sold bugetar ESA	-8.0	-7.1	-8.2
Deficit cont curent	-6.5	-5.7	-5.5

* Conform prognozei de vară 2021 - CNSP și prognozei de toamnă 2021 CE

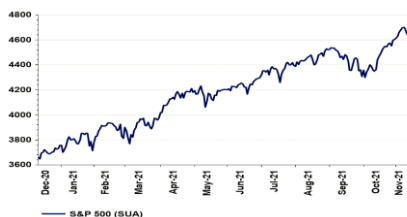
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

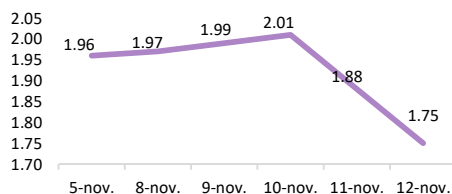
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



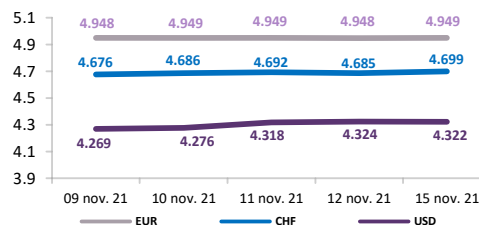
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.