

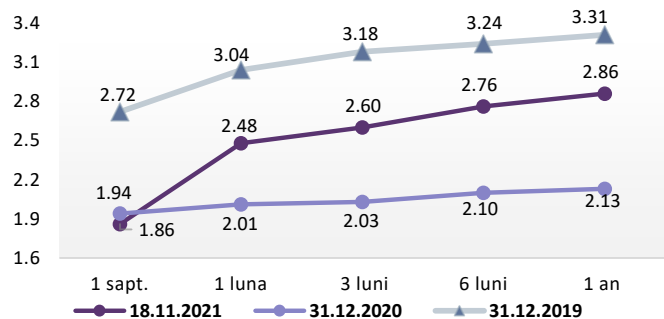
## COVID19-impact pe piețele financiare

Stabilitatea financiară reprezintă o precondiție pentru stabilitatea prețului și vice versa, arată analiza recentă a ECB referitoare la rolul stabilității financiare în cadrul noii strategii de politică monetară. Politicile prudențiale (macroprudențiale, politicile autorităților de supraveghere și cadrul legislativ aferent instituțiilor financiare) asigură o transmitere eficientă a politicii monetare și sprijină stabilitatea prețurilor. În mod similar, politica monetară susține stabilitatea financiară prin mai multe canale, cum ar fi ajustarea economiei și a inflației, reducând pierderile pentru sectorul financiar. Astfel, politica monetară trebuie să ia în considerare stabilitatea financiară și poziția politicii macroprudențiale în deciziile sale, având în vedere faptul că cele două politici (monetară și macroprudențială) funcționează prin canale de transmisie comune. De exemplu, o creștere a rezervelor de capital poate îmbunătăți rezistența sistemului financiar și poate atenua consecințele asupra inflației care decurg din șocurile financiare. Totodată, s-a constatat că politica monetară, atât prin măsuri convenționale, cât și neconvenționale, poate, în principiu, să influențeze negativ stabilitatea financiară. De exemplu, ratele scăzute ale dobânzilor stimulează asumarea excesivă de riscuri, conducând la acumularea de riscuri sistemice. În acest context, noua strategie de politică monetară a ECB are în vedere o abordare flexibilă în ceea ce privește includerea aspectelor de stabilitate financiară în deciziile de politică monetară, respectiv numai atunci când sunt relevante pentru urmărirea stabilității prețurilor.

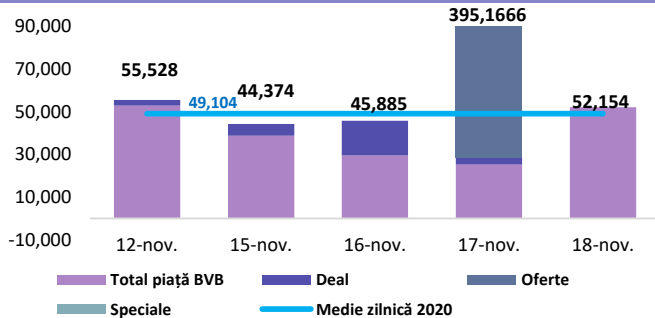
## Dobânzi de politică monetară

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

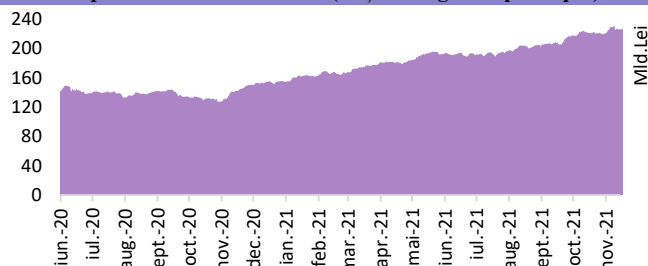
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

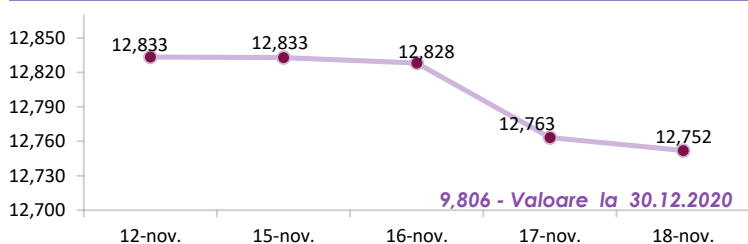
ESMA a publicat Raportul preliminar privind piața de carbon din UE, emis în urma solicitării adresate de Comisia Europeană referitoare la o analiză preliminară a certificatelor de emisii de gaze din UE (European emission allowances -EUA) și a derivatelor pe aceste certificate. În cadrul analizei preliminare, ESMA a identificat următoarele: (1) numărul contrapărților care dețin o poziție pe contractele futures EUA a avut tendința de a crește începând cu anul 2018 pentru toate categoriile de contrapărți, în proporții relativ omogene, în conformitate cu expansiunea pieței aferente Sistemului de comercializare a certificatelor de emisii de gaze; (2) pozițiile deschise sunt în mare măsură și aproape în mod egal deținute de firme de investiții și instituții de credit, pe de o parte, și de contrapărți nefinanciare, pe de altă parte, restul pozițiilor fiind deținute de fondurile de investiții și alte contrapărți financiare; și (3) defalcarea pozițiilor deschise între diferite categorii de contrapărți nu pare să se fi schimbat semnificativ din 2018 și este, în mare măsură, în conformitate cu funcționarea așteptată a pieței, în care entitățile nefinanciare cumpără contracte futures EUA pentru a-și acoperi expunerea la prețul carbonului, în timp ce contrapărțile financiare acționează ca intermediari pentru a facilita tranzacționarea și pentru a oferi lichiditate pieței.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-its-preliminary-report-eu-carbon-market>)

În perioada 18 noiembrie -10 decembrie 2021, Ministerul Finanțelor lansează o nouă emisiune FIDELIS de titluri de stat pentru populație, denumite în lei și euro, care vor fi listate la Bursa de Valori București. Este a șasea ofertă de titluri de stat derulată de Ministerul Finanțelor la bursa începând din iulie 2020. Prin intermediul primelor cinci oferte derulate în 2020 și 2021, Ministerul Finanțelor a atras de la populație aproape 8 miliarde lei (1,6 miliarde euro). Noile titluri de stat în lei au scadențe de 1 an și 3 ani, cu dobânzi anuale de 4,00% și respectiv de 4,60%, iar cele în euro au scadența de 5 ani și dobândă anuală de 1,80%. Valoarea nominală a unui titlu de stat FIDELIS este de 100 de lei pentru emisiunea în lei și 100 de Euro pentru emisiunea în Euro, iar pragul minim de subscriere este de 5.000 de lei, respectiv 1.000 de Euro. Titlurile de stat destinate populației sunt remunerate cu dobânzi anuale peste nivelul titlurilor de stat tranzacționate pe piața secundară interbancară.

(<https://mfinante.gov.ro/ro/web/site>)

## Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB\* 43,659 Media zilnică 2020\*\* 41,996

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

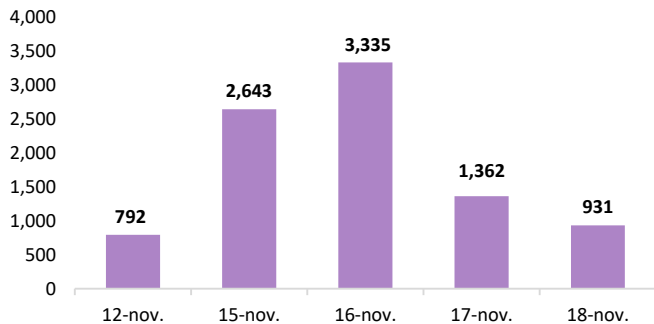
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
PREB	4.05%	1.540	M	-3.62%	21.3
SNP	0.72%	0.491	TRP	-3.16%	1.104
SNG	0.70%	35.800	EL	-0.94%	10.54
SFG	0.67%	15.100	TVBETTF	-0.74%	17.752
ONE	0.50%	2.015	ROCE	-0.33%	0.303

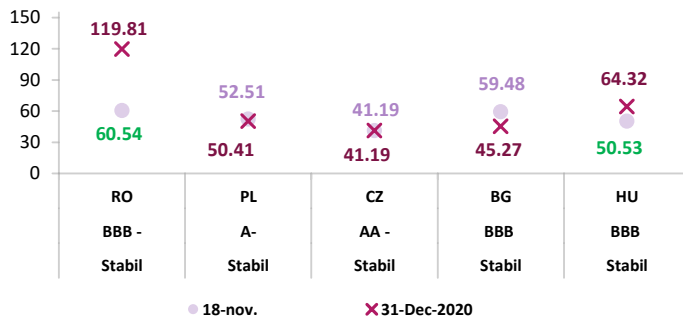
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

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



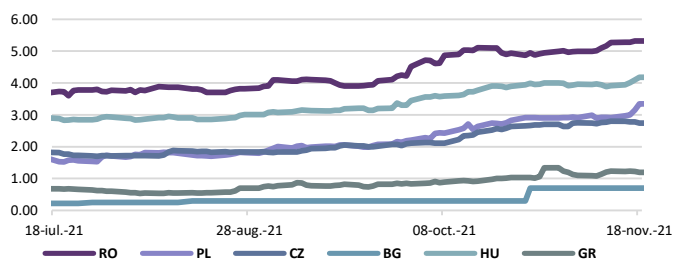
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

## Evoluția CDS (USD-5Y)

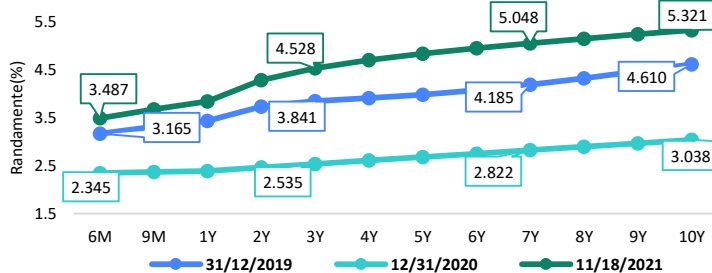


Sursă rating: Standard & Poor's

## 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

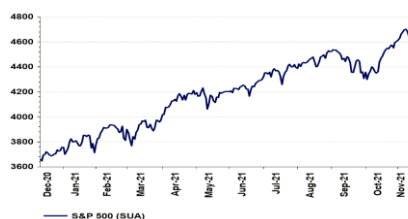
\*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2021

## Evoluții

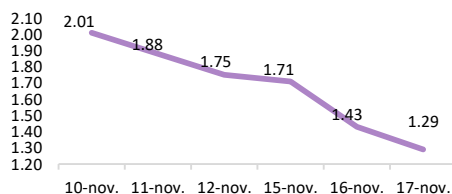
### EUROSTOXX



### S&P 500 (SUA)



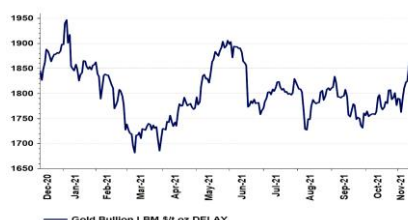
### IRCC



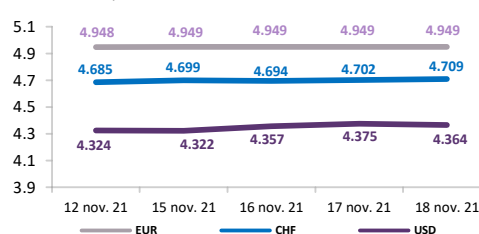
### Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



### 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.