

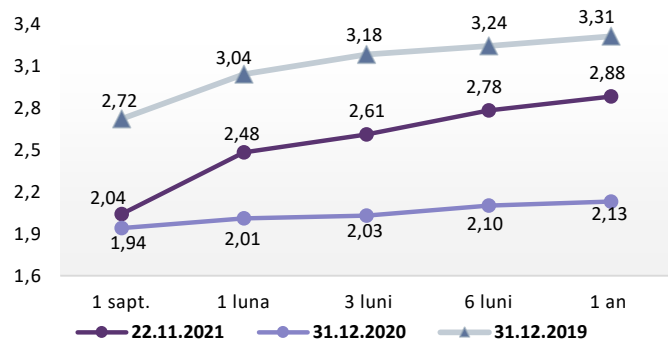
COVID19-impact pe piețele financiare

• Potrivit BNR dinamica anuală a PIB-ului României din trimestrul III este probabil susținută doar de cererea internă – mai consistent de consumul privat și, într-o mai mică măsură, de formarea brută de capital fix –, în timp ce, din partea exportului net este posibilă o contribuție negativă mărită, în condițiile în care exporturile de bunuri și servicii s-au redus mai pronunțat în iulie-august decât importurile. Pe acest fond, deficitul comercial și-a accelerat creșterea în termeni anuali, iar deficitul de cont curent a continuat să se adâncească, depășind pe ansamblul primelor 8 luni ale anului cu peste 55% nivelul înregistrat în perioada similară a anului anterior. Referitor la piața muncii, membrii BNR au arătat că evoluțiile au rămas relativ favorabile în primele două luni ale trimestrului III, dar au resimțit influențele acutizării unor probleme de aprovizionare și ale scumpirii energiei, precum și ale incertitudinilor sporite legate de situația epidemiologică. Pe termen mediu, rămâne incertă capacitatea unor firme de a se menține viabile ulterior sistării măsurilor de sprijin guvernamental, dar mai ales în contextul creșterii abrupte a costurilor cu energia, transportul și ale altor materii prime și mărfuri, precum și al sincopelor în aprovizionare și al nevoii de tehnologizare, ce ar putea conduce la restructurări sau falimente. Deosebit de relevante pentru piața muncii continuă să fie, de asemenea, implicațiile probabilei extinderi a digitalizării și automatizării pe plan intern, dar și ale eventualei creșteri a apelului angajatorilor la lucrători din străinătate.

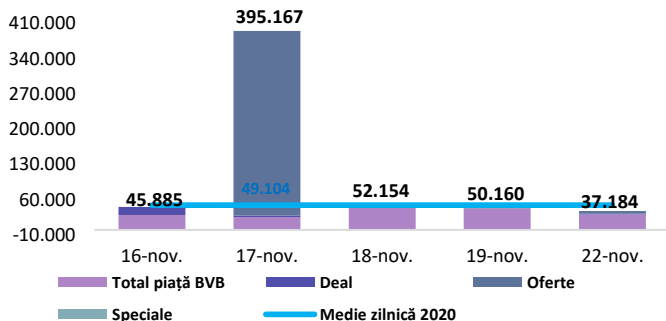
Dobânzi de politică monetară

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

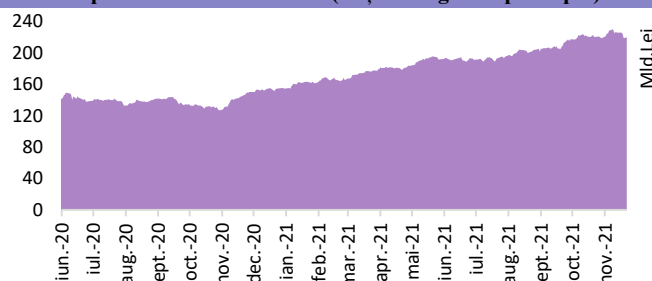
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

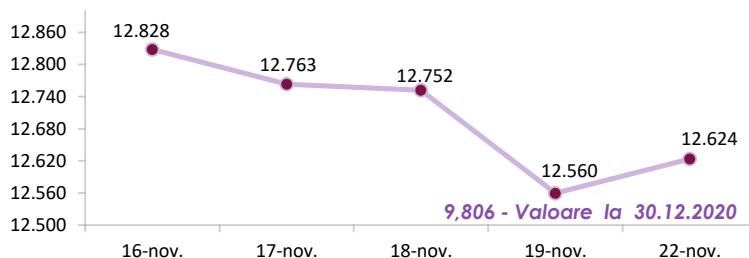


Știri

- Investițiile durabile, în special aspectele legate de informări transparente și de încredere, o bună înțelegere a investițiilor sustenabile și responsabilitatea conducerii companiei față de angajamentele de sustenabilitate, reprezintă temele abordate de Verena Ross, în cadrul celui mai recent discurs. La nivelul ESMA s-a observat că există o cerere în creștere pentru produsele ESG, care, însă, în contextul unui cadru legislativ în curs de elaborare creează un risc de distorsiuni și chiar de manipulări pe aceste piețe. Cea mai frecventă formă de distorsiune constă în dezinformarea ecologică (greenwashing) și, în acest sens, ESMA va colabora cu autoritățile naționale de reglementare pentru a promova acțiuni coordonate la nivelul UE în vederea gestionării acestei probleme. Un rol important în combaterea dezinformării ecologice revine informărilor nefinanciare introduse prin Directiva privind raportările nefinanciare (NFRD), care însă nu mai răspund evoluțiilor recente. În acest sens, Comisia Europeană a lansat o nouă propunere legislativă (Directiva privind raportările corporative de durabilitate – CSRD), prin care se extinde obligația de publicare a informațiilor nefinanciare la un grup mai mare de companii, se stabilesc reguli de informare mai detaliate și se consolidează rolul auditorilor. ESMA recunoaște, de asemenea, importanța îmbunătățirii educației financiare privind investițiile durabile și, împreună cu EIOPA și EBA, a stabilit un program de lucru pentru coordonarea și susținerea inițiativelor naționale de creștere a educației financiare, inclusiv pe această temă. Pe lângă aceste aspecte, ESMA subliniază importanța analizării elementelor de governanță corporativă privind angajamentele de durabilitate. La sfârșitul anului 2020, Comisia Europeană a propus o inițiativă de governanță corporativă durabilă, care își propune să armonizeze modul în care companiile abordează problemele de governanță corporativă sustenabilă în practică și să responsabilizeze conducerea companiilor pentru diminuarea impacturilor negative de mediu și sociale.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/verena-ross-delivers-keynote-speech-dsw-esg-conference-2021>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 29.839 Media zilnică 2020 43.615**

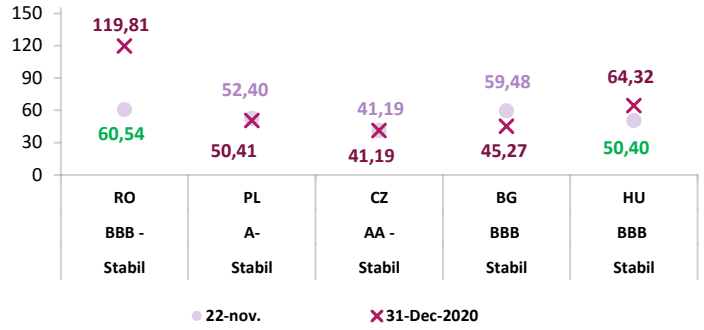
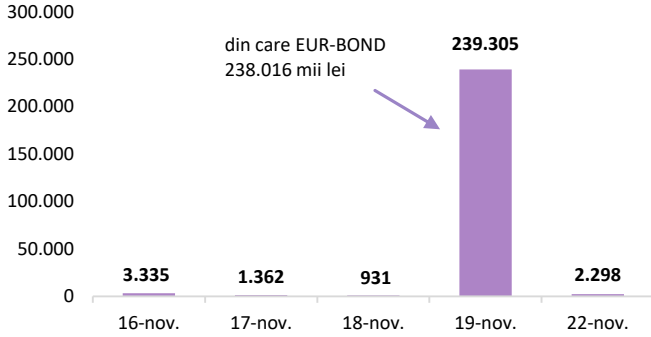
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ONE	6,86%	2,180	TBK	-5,29%	35,8
TTS	3,06%	23,600	TGN	-2,73%	231,5
M	2,38%	21,500	EL	-1,36%	10,16
IMP	2,07%	0,740	TLV	-1,16%	2,56
TRP	2,02%	1,110			

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

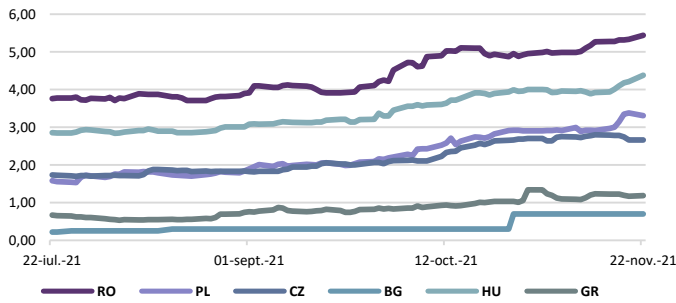
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) **Evoluția CDS (USD-5Y)**



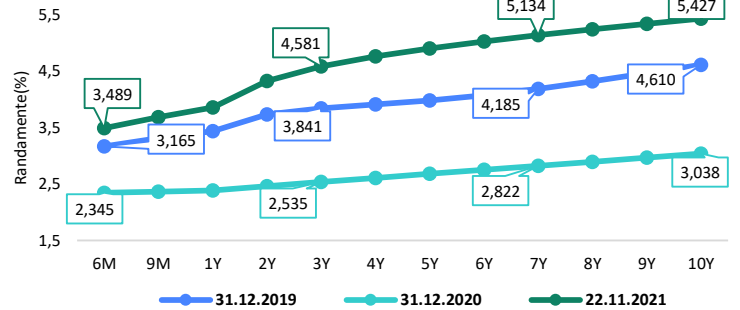
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	7,0	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

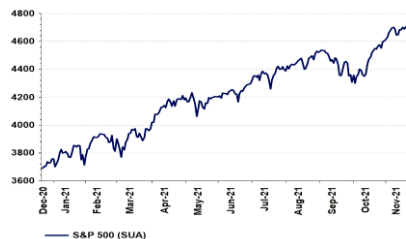
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

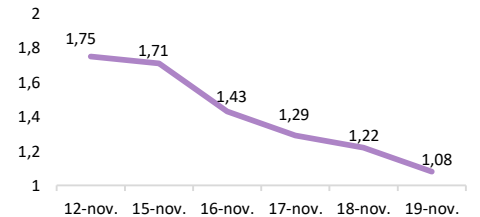
EUROSTOXX



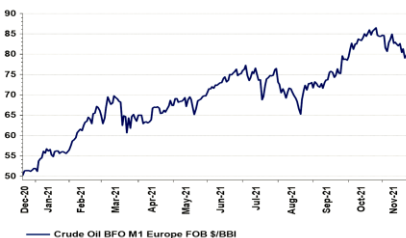
S&P 500 (SUA)



IRCC



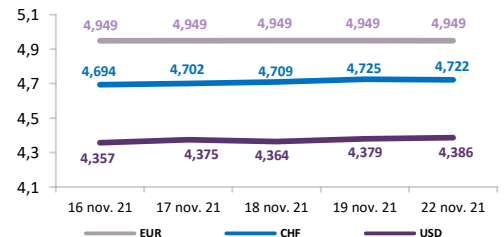
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.