

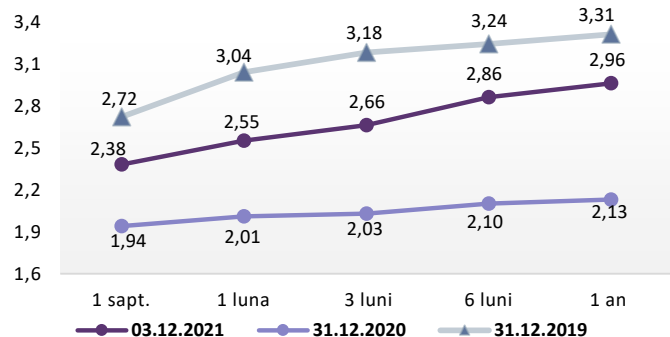
COVID19-impact pe piețele financiare

• Tabloul riscurilor privind sectorul bancar din UE, întocmit de EBA, arată o îmbunătățire a solvabilității, profitabilității și lichidității instituțiilor de credit din spațiul comunitar, principala vulnerabilitate rămânând posibila corecție a prețurilor activelor. Rata medie a capitalului comun de rang 1 (CET1) a crescut pe fondul rezultatelor solide din prima jumătate a anului 2021. Performanțele pozitive de pe piețele de finanțare și disponibilitatea finanțării din partea băncii centrale au permis băncilor să mențină poziții confortabile de lichiditate. Deși au expirat recomandările autorităților de supraveghere privind distribuția capitalului, băncile nu ar trebui să urmeze politici prea generoase de dividende și de răscumpărare de acțiuni. De asemenea, băncile trebuie să evalueze atent profilul de risc al planurilor lor de finanțare și să se asigure că pot înlocui finanțarea actuală a băncii centrale cu alte surse de finanțare. Calitatea activelor s-a îmbunătățit per ansamblu, dar se mențin îngrijorările legate de împrumuturile pentru anumite sectoare și pentru cele care au beneficiat de măsuri de sprijin. O parte importantă a împrumuturilor acordate în baza schemelor publice de garantare și a moratoriilor sunt clasificate ca împrumuturi neperformante. Creșterea prețurilor locuințelor și concentrarea băncilor pe împrumuturile imobiliare pot deveni o sursă de vulnerabilitate în viitor. Instituțiile de credit au înregistrat anumite progrese în luarea în considerare a riscurilor de mediu, sociale și de guvernanță (ESG risks), dar sunt necesare noi demersuri în ceea ce privește includerea factorilor ESG în strategiile de afaceri, aranjamentele de guvernanță, evaluările de risc și procesele de monitorizare.

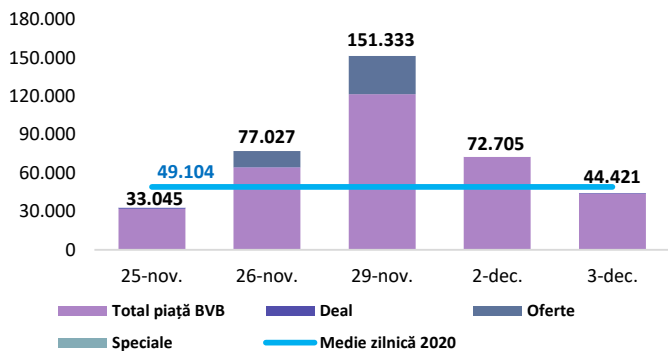
Dobânzi de politică monetară

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

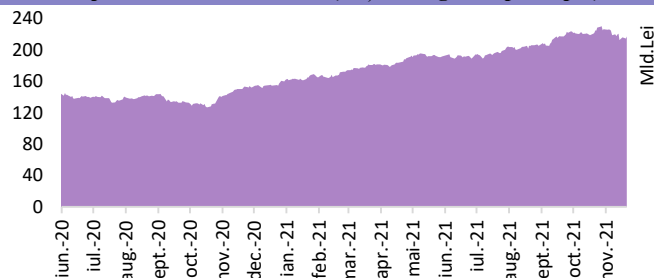
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

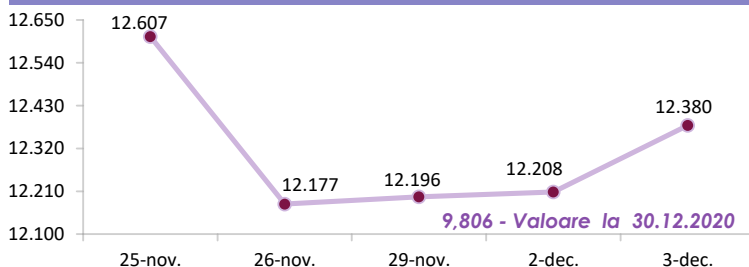
- IAIS a publicat Raportul privind piața globală a asigurărilor (GIMAR), aferent anului 2021, care pune accent pe riscul sistemic, așa cum a fost descris inițial în Cadrul holistic al IAIS pentru riscul sistemic, adoptat în 2019. Conform Cadrelor holistice, riscul sistemic în sectorul asigurărilor globale poate apărea nu numai din falimentele dezordonate ale unor societăți de asigurări individuale, ci și din expunerile și activitățile colective ale societăților de asigurări la nivel de sector. În ceea ce privește evoluția sectorului de asigurări, raportul arată că performanța solidă a piețelor financiare în a doua jumătate a anului 2020, susținută de stimulentele fiscale și monetare fără precedent, a condus la îmbunătățirea în continuare a ratelor solvabilității asigurătorilor, rămânând, totuși, sub nivelul de la sfârșitul anului 2019. Privind în perspectivă, se mențin o serie de vulnerabilități, ca urmare a incertitudinilor privind durata și impactul pandemiei COVID-19 și momentul încetării acordării sprijinului monetar și guvernamental. În ansamblu, preocupările IAIS sunt legate de trei teme macroprudențiale: (1) Mediul caracterizat de rate scăzute ale dobânzilor, care continuă să afecteze profitabilitatea și solvabilitatea societăților de asigurări. În acest context, societățile de asigurări își schimbă modelele de afaceri, de exemplu societățile de asigurări de viață au modificat mixtul de produse, orientându-se spre asigurări de tip unit-linked; (2) Datoria suverană și corporativă a atins niveluri extrem de ridicate, ceea ce poate determina o lărgire a marjelor de credit, apariția de falimente și schimbări de ratinguri. Au fost observate anumite schimbări în alocarea activelor societăților de asigurări, de exemplu spre investiții alternative care ar putea conduce la o creștere a riscului de credit; (3) Riscul cibernetic se află pe un trend ascendent, indus de telemuncă, digitalizare și utilizarea în creștere de noi tehnologii. Riscul cibernetic poate impacta societățile de asigurări prin subscrierile de asigurări împotriva riscului cibernetic, dar și prin expunerea la riscuri cibernetice necunoscute prin contractele de asigurare.

(<https://www.iaisweb.org/news/iais-publishes-2021-global-insurance-market-report-gimar>)

- Conform BVB, în data de 6 decembrie 2021, acțiunile AROBS Transilvania Software, companie românească de IT înființată în 1998 în Cluj-Napoca, intră la tranzacționare pe piața AeRO, segmentul de acțiuni al Sistemului Multilateral de Tranzacționare al Bursei. Compania a vândut în cadrul unui plasament privat derulat în octombrie 2021 un număr de 54.697.494 de acțiuni noi nominative, ordinare, dematerializate. În cadrul plasamentului au participat 149 investitori de retail, 38 profesioniști și 9 investitori instituționali care au subscris acțiuni la un preț de 1,357 lei per acțiune. Compania a reușit să atragă de la investitorii din piața de capital suma de 74,2 milioane de lei.

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Actiunile-AROBSTransilvaniaSoftware-intrala-tranzactionare-pe-6-decembrie/5507>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 40.910 Media zilnică 2020 44.244**

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

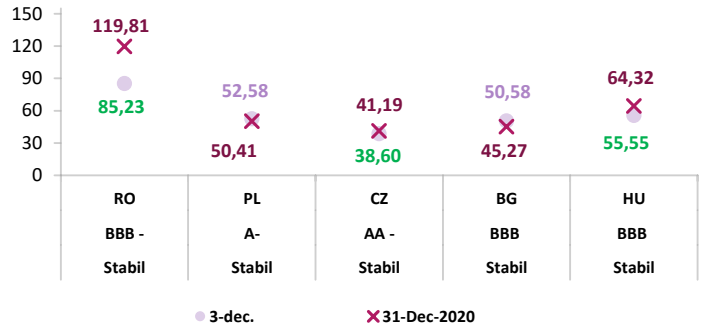
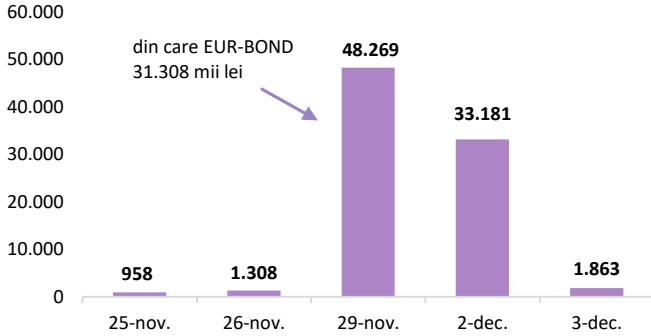
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
DIGI	4,47%	42,100	TBK	-3,53%	32,8
SNG	3,85%	35,100	BRK	-0,98%	0,304
EL	2,65%	10,060	BNET	-0,64%	0,309
TVBETETF	2,63%	17,242	BVB	-0,40%	24,9
TEL	1,89%	21,600			

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

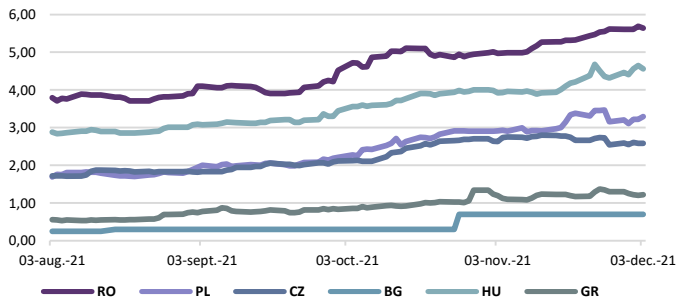
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



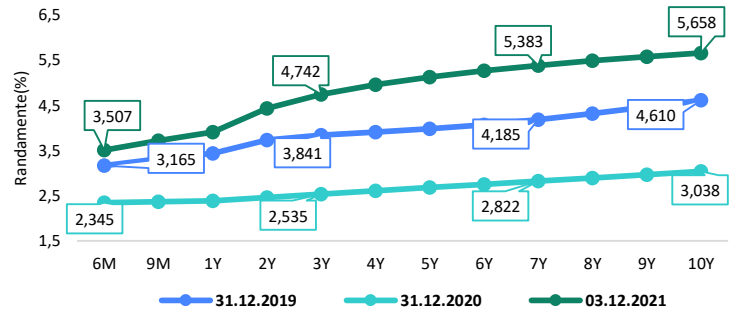
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



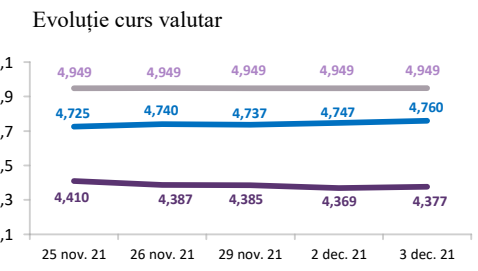
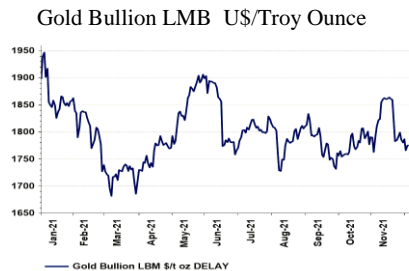
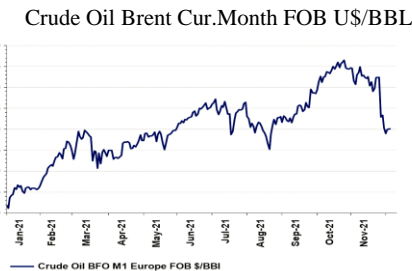
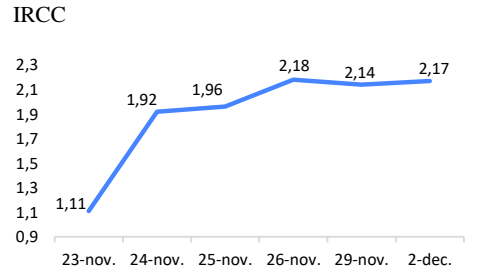
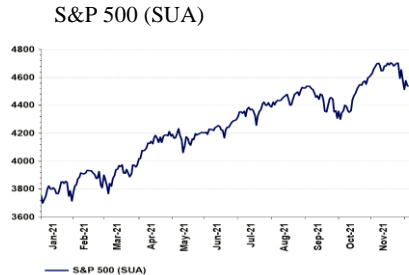
Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	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



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.