

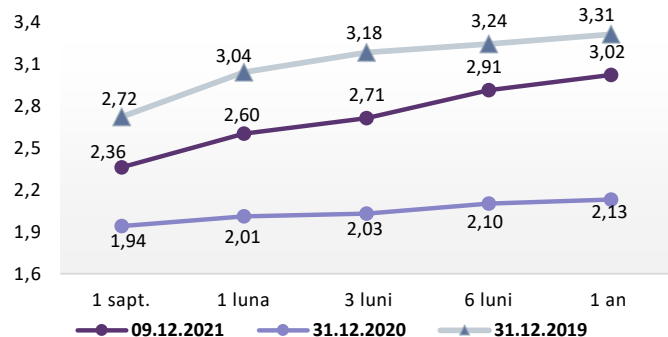
**COVID19-impact pe piețele financiare**

• Discursul recent susținut de Christine Lagarde, președinte ESRB, referitor la politica macropudențială în Europa a adus în prim plan două noi amenințări la adresa stabilității financiare: schimbările climatice și atacurile cibernetice. (1) Tranziția la o economie durabilă presupune un sistem financiar rezilient, care însă poate fi afectat în două moduri. În primul rând prin riscurile fizice, cum sunt dezastrele naturale (inundații, secetă, etc), care pot provoca pierderi directe și indirecte pentru instituțiile financiare. În al doilea rând prin riscurile de tranziție, o trecere dezordonată la o economie verde poate, de asemenea, produce pierderi pentru sistemul financiar, pe măsură ce modelele de afaceri ale industriilor poluante devin neviabile și scade valoarea activelor lor. (2) În ceea ce privește atacurile cibernetice, este subliniat faptul că sectorul financiar se bazează pe tehnologia IT, iar incidentele cibernetice pot compromite informațiile și distruge încrederea. Posibilitatea unui atac cibernetic, atrage atenția asupra a 3 aspecte relevante: digitalizarea presupune o expunere mai mare a firmelor la atacurile cibernetice; interconectarea sistemelor informatice permite o răspândire rapidă a atacurilor cibernetice; episoadele cibernetice au devenit mai frecvente și mai sofisticate. Acțiunile propuse de ESRB pentru gestionarea acestor probleme constau în: dezvoltarea de instrumente analitice pentru elaborarea de politici bazate pe evidențe în ceea ce privește schimbările climatice și crearea unui cadru pentru a asigura un răspuns coordonat și rapid al autorităților publice la incidentele cibernetice.

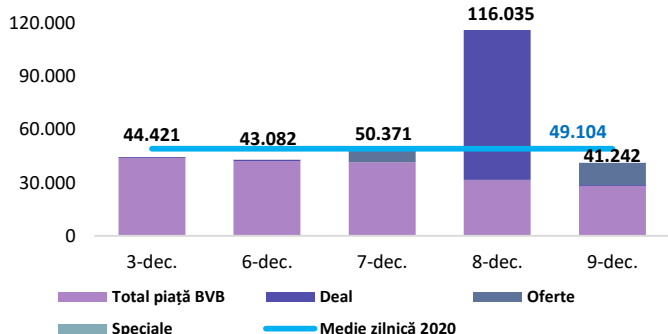
**Dobânzi de politică monetară**

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

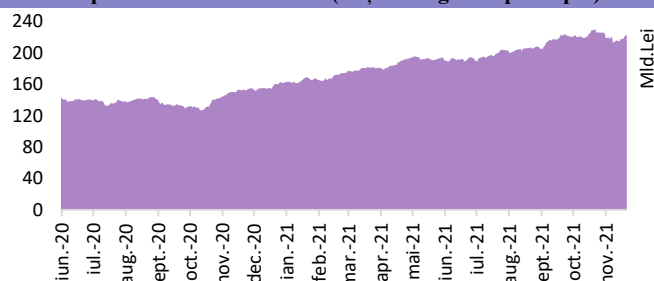
**Rate interbancare- Evoluția ROBOR**



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



**Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)**



**Știri**

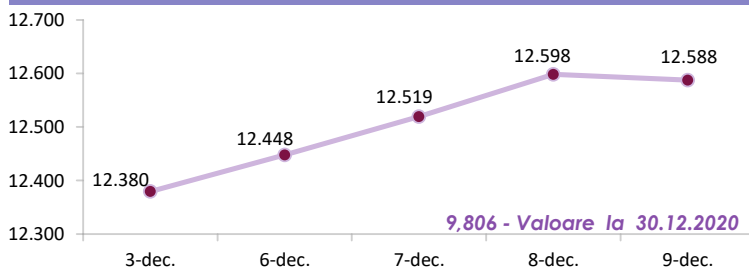
- În contextul întâlnirii membrilor ESRB din data de 2 decembrie 2021, au fost evaluate riscurile sistemice principale la adresa sistemului financiar din Uniunea Europeană, precum și prioritățile de politică pentru gestionarea acestora. ESRB consideră că a crescut și mai mult riscul unei corecții abrupte a prețurilor activelor pe fondul exuberanței continue pe unele segmente ale pieței financiare. Randamentele reale în scădere la minime istorice pe fondul unei redresări economice moderate și a presiunilor inflaționiste ascendente au intensificat procesul de asumare a riscurilor pe piețele financiare, prin orientarea spre instrumente financiare cu randamente ridicate. În acest context, membrii ESRB au analizat opțiunile de politică pentru abordarea riscurilor fondurilor monetare și contrapărților centrale, respectiv reformarea cadrului de reglementare pentru fondurile monetare și dezvoltarea unor servicii de compensare în UE care să înlocuiască contrapărțile centrale din Marea Britanie folosite în prezent. De asemenea, ESRB este de părere că redresarea economică a redus riscul unor falimente pe scară largă în sectorul privat nefinanciar, deși au rămas ridicate vulnerabilitățile în anumite sectoare și țări. În plus, a scăzut probabilitatea transmiterii unor efecte negative din partea sectorului privat nefinanciar către sistemul financiar. În ciuda revenirii recente a profitabilității băncilor din UE la nivelurile pre-pandemie, perspectivele de profit pe termen mediu au rămas incerte, reflectând marje înguste ale dobânzilor, rate nefavorabile dintre costuri și venituri și consolidare bancară transfrontalieră limitată.

(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2021/html/esrb.pr211209-a23c004e9a.en.html>)

- EBA a lansat o consultare publică cu privire la Standardele tehnice de reglementare care specifică informațiile pe care furnizorii de servicii de finanțare participativă trebuie să le ofere investitorilor. Proiectul de standarde tehnice propune ca furnizorii de servicii de finanțare participativă să dezvăluie informații cu privire la descrierea metodei de calculare a scorurilor de credit atribuite proiectelor de finanțare participativă. Standardele tehnice specifică, de asemenea, care sunt elementele strategiei de stabilire a prețurilor care trebuie să fie furnizate investitorilor și cum să se asigure că tarifarea este echitabilă și adecvată. În final, standardele tehnice solicită furnizorilor de servicii de finanțare participativă să ia în considerare folosirea unui volum adecvat de informații atunci când efectuează evaluarea bonității proprietarilor de proiecte și a proiectelor de finanțare participativă.

(<https://www.eba.europa.eu/eba-consults-draft-technical-standards-setting-requirements-crowdfunding-service-providers>)

**Evoluția indicelui BET**



**Total turnover BVB\* 24.272 Media zilnică 2020\*\* 44.339**

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

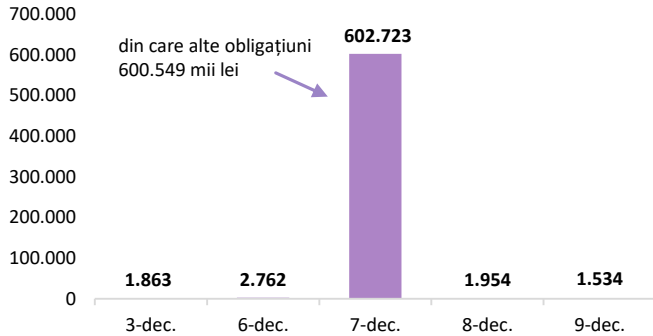
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

| Simbol | Variația prețului | Preț   | Simbol | Variația prețului | Preț  |
|--------|-------------------|--------|--------|-------------------|-------|
| BRD    | 1,73%             | 17,600 | BRK    | -2,91%            | 0,3   |
| ONE    | 1,36%             | 2,615  | EL     | -2,70%            | 10,08 |
| DIGI   | 0,72%             | 41,700 | TRP    | -2,04%            | 1,058 |
| FP     | 0,65%             | 1,868  | M      | -1,32%            | 22,5  |
| SFG    | 0,34%             | 14,700 | TGN    | -0,91%            | 218   |

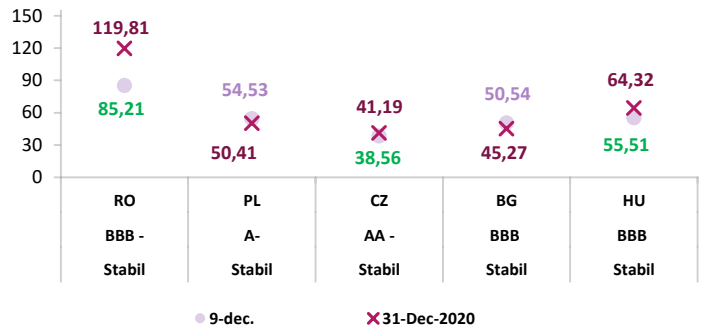
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

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



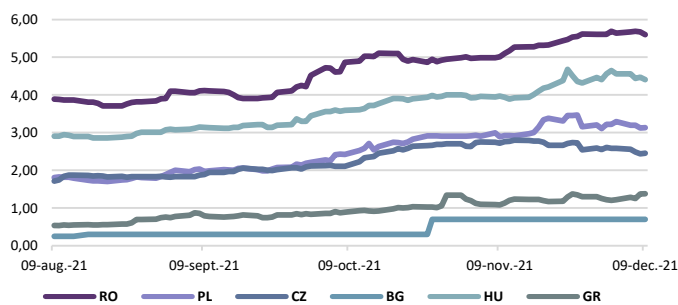
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

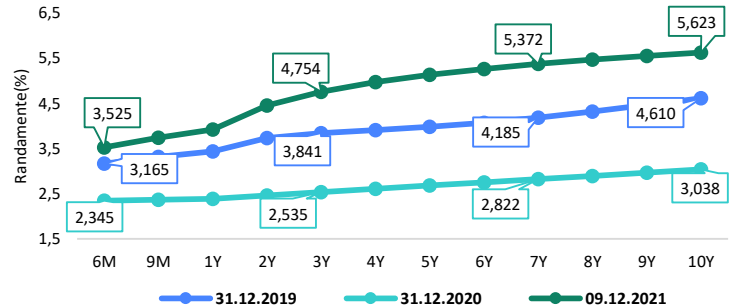


Sursă rating: Standard & Poor's

**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**

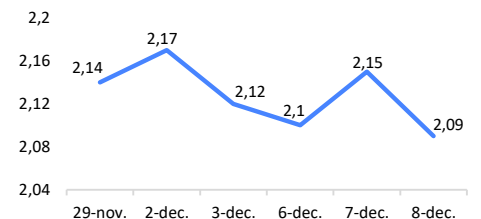
**EUROSTOXX**



**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



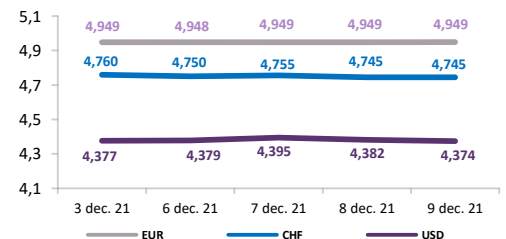
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.