

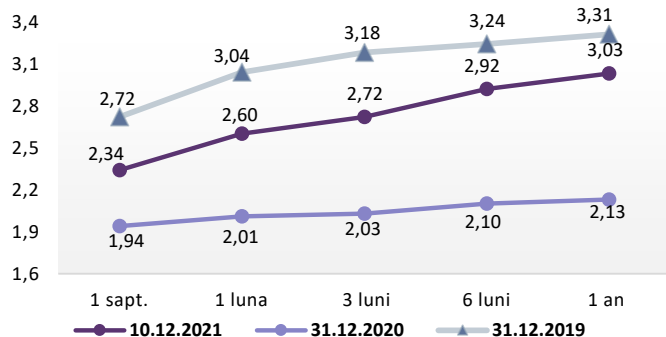
COVID19-impact pe piețele financiare

• Raportul EuroMonitor, publicat de BNR, subliniază că perioada imediat următoare este marcată de trei procese ce au conexiuni ample și adânci cu economia, societatea în ansamblu. Este vorba despre un nou val al pandemiei, șocul prețurilor la energie și impactul schimbărilor climatice. Economia, societatea românească se află sub semnul evenimentelor extreme menționate mai sus. Pandemia a revelat slăbiciuni structurale mari în sistemul medical public și cel educațional, domenii care sunt sub-finanțate în mod cronic de ani de zile. O finanțare adecvată a acestor două domenii, care furnizează bunuri publice vitale pentru societate, ar semnifica cumulată, anual, un plus necesar în bugetul public de 2,5-3% din PIB – având în vedere media UE. În condițiile în care s-ar distribui mai mult pentru sănătate și educație, apar probleme legate de consolidarea bugetară, care implică aducerea deficitului bugetar ESA la cca. 3 % din PIB până în 2024. Se întrevide astfel nevoia de a crește veniturile fiscale/bugetare cu substanțial peste 3% din PIB la orizontul lui 2024. Împreună cu șocul prețurilor la energie, pandemia a pus mai clar în evidență fragilitatea unui buget public care prin veniturile fiscale (cca. 27% din PIB, inclusiv contribuții) se situează printre ultimele locuri în UE și care cu mare dificultate poate furniza bunuri publice de bază. Nu numai resursele bugetare actuale sunt firave, însă nici cheltuirea banului public nu este făcută adesea eficient, ceea ce atrage nevoia unui control mai riguros al gestionării finanțelor publice în investiții și alte utilizări.

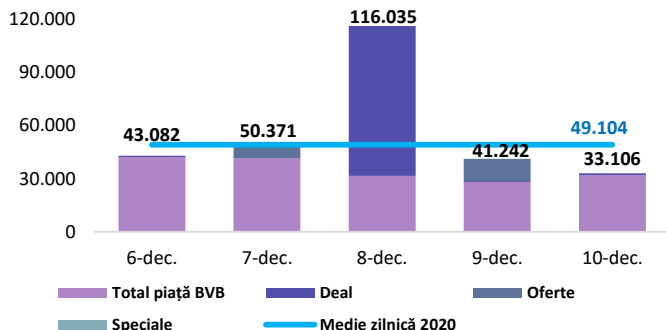
Dobânzi de politică monetară

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

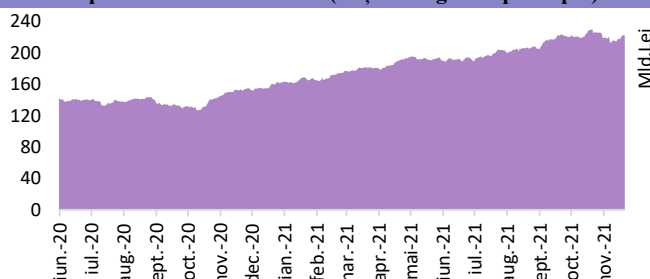
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

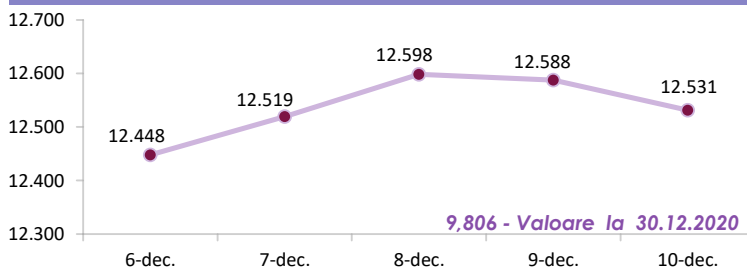
- EIOPA a publicat Strategia privind transformarea digitală, care are ca scop să asigure o abordare sistematică, echilibrată și holistică a modificărilor tehnologice ale piețelor europene de asigurări și pensii și supravegherii acestora. Astfel, EIOPA a identificat cinci priorități principale pe termen lung, care vor ghida contribuțiile autorității europene pe subiectele legate de digitalizare: (1) Valorificarea dezvoltării unui ecosistem european solid de date - EIOPA va colabora cu Comisia Europeană pentru dezvoltarea unor spații de date financiare, inclusiv în domenii cum sunt finanțarea durabilă și sistemele de urmărire a pensiilor, precum și în cele legate de asigurările deschise; (2) Sprijinirea inteligenței artificiale și promovarea incluziunii financiare – întrucât se preconizează că inteligența artificială va juca un rol esențial în transformarea digitală a piețelor asigurărilor și a pensiilor, EIOPA va încerca să asigure utilizarea unor sisteme de inteligență artificială de încredere, asigurând în același timp incluziunea financiară; (3) Asigurarea unei abordări proactive a stabilității și rezilienței financiare – EIOPA va evalua cadrul prudencial luând în considerare transformările digitale, încercând să asigure robustețea financiară a entității, promovând în același timp o convergență mai mare a supravegherii legată de analizarea adecvată a activităților și riscurilor digitale; (4) Îndeplinirea dezideratelor pieței unice europene – EIOPA va continua să susțină dezvoltarea pieței unice în această perioadă de transformări, facilitând cooperarea transfrontalieră și trans-sectorială, sprijinind dezvoltarea facilitatorilor de inovație și gestionând oportunitățile și provocările lanțurilor valorice fragmentate și ale economiei platformelor; (5) Îmbunătățirea capacităților de supraveghere ale EIOPA și ale autorităților naționale competente – EIOPA și autoritățile naționale trebuie să încerce să devină organizații digitale, orientate spre utilizator și bazate pe date, astfel încât să își poată îndeplini obiectivele strategice în mod eficient.

(https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-sets-out-forward-looking-digital-transformation-strategy_en)

- Conform BVB, în data de 14 decembrie 2021, Banca Comercială Română (BCR) listează pe Piața Reglementată o nouă emisiune de obligațiuni, în valoare de 600 milioane de lei. Obligațiunile se vor tranzacționa sub simbolul bursier BCR28B. Este a treia emisiune de obligațiuni pe care BCR o listează în acest an. BCR a emis și vândut un număr de 1.200 de obligațiuni corporative cu o valoare nominală de 500.000 lei și cu scadența la 9 decembrie 2028. Rata dobânzii este fixă, de 5,98% p.a..

(<https://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Banca-Comerciala-Romana-listeaza-pe-14-decembrie-o-noua-emisiune-de-obligatiuni-in-valoare-de-600-milioane-de-lei/5520>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 30.395 Media zilnică 2020 44.280**

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

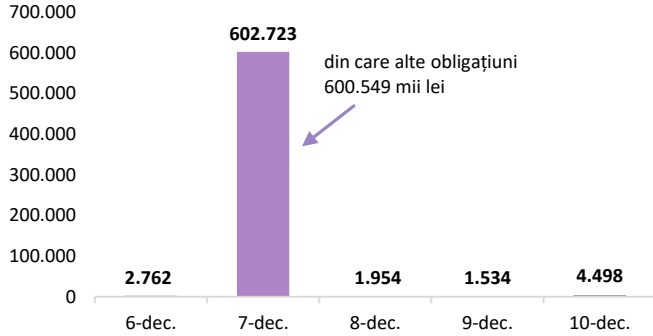
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
PREB	5,23%	1,510	BRK	-2,67%	0,292
SNN	0,47%	42,900	TRP	-2,08%	1,036
SNP	0,11%	0,469	M	-1,33%	22,2
EL	0,00%	10,080	TTS	-1,33%	22,3
SNG	0,00%	37,000	COTE	-1,03%	76,8

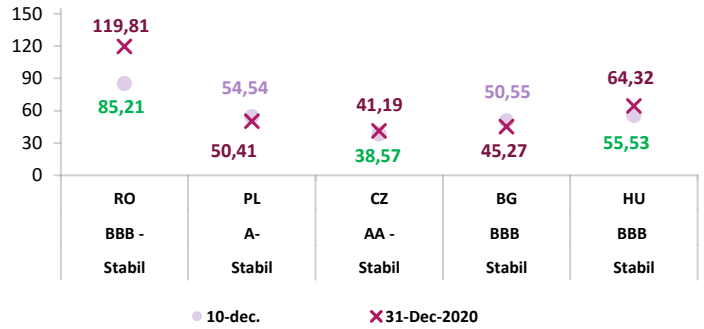
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



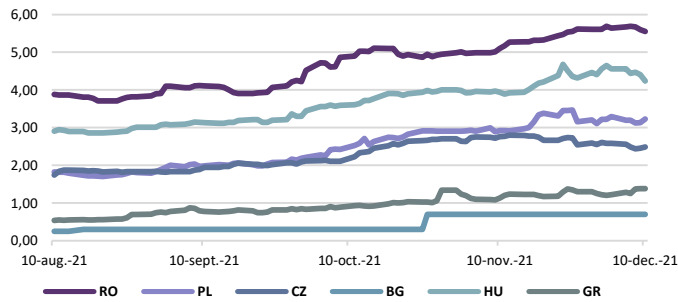
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

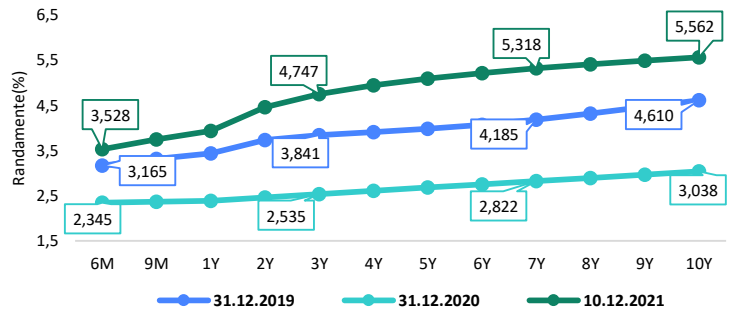


Sursă rating: Standard & Poor's

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

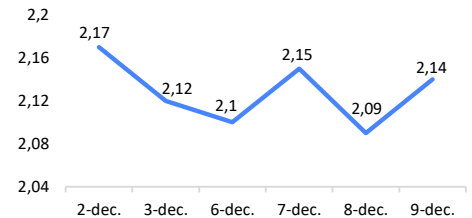
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



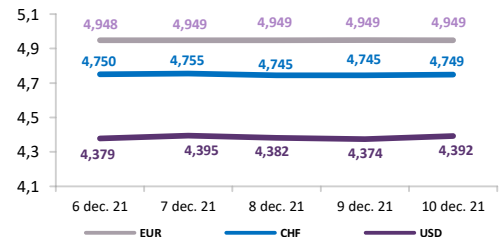
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.