

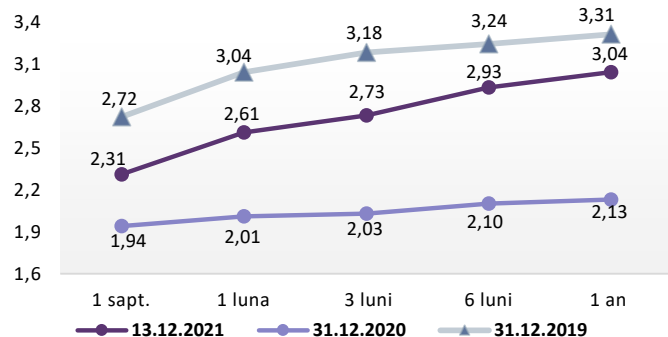
COVID19-impact pe piețele financiare

• Valoarea tuturor tranzacțiilor realizate pe Piața Reglementată a BVB a crescut cu 21,6% în primele 11 luni, la 17,4 miliarde lei (3,5 miliarde euro), iar valoarea medie zilnică de tranzacționare a avansat cu 20,5% la 75 milioane lei (15,2 milioane euro), arată Raportul lunar al BVB. În ceea ce privește evoluția lichidității pe Segmentul Multilateral de Tranzacționare, valoarea totală de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente listate pe SMT s-a cifrat la 1,4 miliarde lei, sau 286 milioane euro, crescând cu 242% față de aceeași perioadă a anului trecut. Valoarea medie zilnică a tranzacțiilor realizate în acest an pe SMT a fost de 6,7 milioane lei, ceea ce înseamnă un avans de 126% față de 2,96 milioane lei anul trecut. Situația provocată de evoluțiile recente ale pandemiei de coronavirus a accentuat o serie de îngrijorări privind impactul potențial în economie, ceea ce a adus un recul pe Piața Principală a BVB în luna noiembrie. Astfel, indicii BET și BET-TR au consemnat cea mai amplă variație negativă lunară înregistrată în acest an, de 3,2%. Cu toate acestea, piața de capital din România a dat dovadă de reziliență și a reușit să păstreze o tendință pozitivă la nivelul primelor 11 luni ale anului: indicele BET, care include în prezent cele mai tranzacționate 19 companii, a consemnat o creștere de 24,4% în acest an. De asemenea, capitalizarea societăților prezente pe Piața Reglementată a bursei a ajuns la 215,7 miliarde lei, urcând cu 40% față de nivelul de 154,4 mld. lei de la finalul anului trecut.

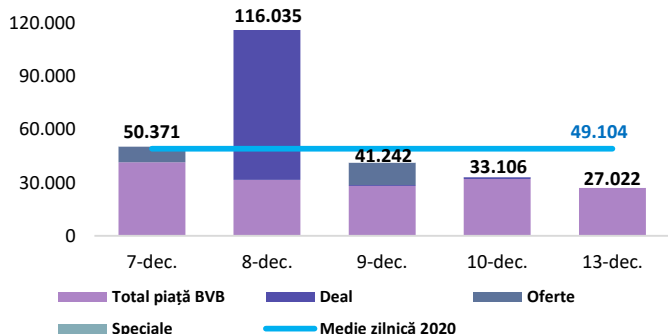
Dobânzi de politică monetară

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

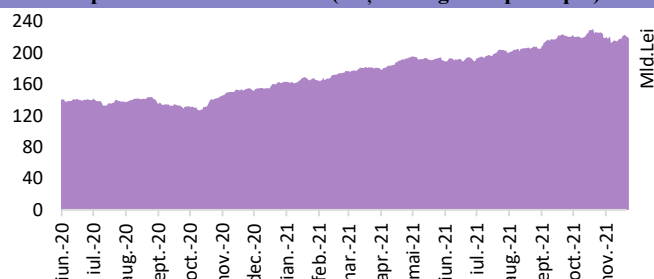
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

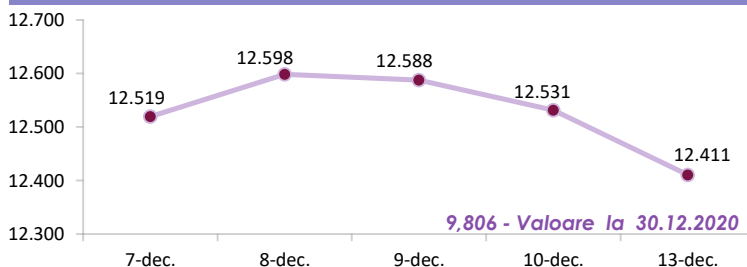
- EIOPA a publicat ediția recentă a Raportului privind stabilitatea financiară, care analizează evoluțiile macroeconomice principale și predominanța anumitor riscuri în sectoarele de asigurări și pensii. Din punct de vedere macroeconomic, pandemia de COVID-19 continuă să reprezinte o provocare pentru economiile europene, persistând incertitudinile legate de evoluția pandemiei și întreruperile lanțurilor de aprovizionare. În ciuda creșterii recente a randamentelor pe termen lung, piețele funcționează în continuare într-un mediu caracterizat de rate scăzute ale dobânzilor, ceea ce pune presiune asupra asigurărilor de viață și fondurilor de pensii. Menținerea ratei inflației la un nivel ridicat pe o perioadă lungă de timp poate deveni o sursă semnificativă de risc pentru asigurările generale, afectând negativ profitabilitatea lor prin potențiala acoperire a daunelor în termeni reali. Evoluțiile macroeconomice din lunile următoare vor reprezenta un factor esențial pentru evaluarea riscurilor din sectoarele europene de asigurări și pensii. Riscurile de mediu sunt cele mai importante în ceea ce privește probabilitatea impactării sectoarelor de asigurare și pensii, având în vedere creșterea în intensitate a fenomenelor de vreme extremă. Cu toate acestea, industria asigurătorilor poate experimenta și o creștere a cererii pentru noi servicii și să își asume un rol crucial în eliminarea lacunelor de protecție existente. În plus, riscul cibernetic reprezintă unul din cele mai importante riscuri pentru sectorul european de asigurări, reflectând tendințele larg răspândite de digitalizare și telemuncă. În ciuda acestui context, rămâne limitată înțelegerea riscurilor cibernetice, fiind necesare îmbunătățiri în colectarea datelor și modelarea riscului cibernetic. Ca și în cazul riscurilor de mediu, sfera cibernetică ar putea oferi, de asemenea, oportunități pentru asigurători, observându-se un avans al cererilor pentru asigurările împotriva riscurilor cibernetice.

(https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-highlights-key-risks-insurance-and-pension-sectors_en)

- EBA a lansat o consultare publică cu privire la proiectele de Standarde tehnice de reglementare (RTS) privind cerințele specifice de măsurare a lichidității pentru firmele de investiții și proiectele de Ghiduri referitoare la exceptările de la cerințele de lichiditate pentru firmele de investiții mici și neinterconectate. Standardele tehnice stabilesc elementele de risc de lichiditate care pot ridica îngrijorări majore pentru firmele de investiții și pe care autoritățile competente vor fi obligate să le ia în considerare atunci când determină cerințele specifice de lichiditate, ca urmare a procesului de revizuire și evaluare de supraveghere (SREP) al unei firme de investiții. Ghidurile prezintă criteriile pe care autoritățile competente trebuie să le considere atunci când exceptează firmele de investiții mici și neconectate de la regulile de lichiditate, prevăzute în Regulamentul privind firmele de investiții.

(<https://www.eba.europa.eu/eba-consults-liquidity-requirements-investment-firms>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 24.860 Media zilnică 2020 44.199**

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

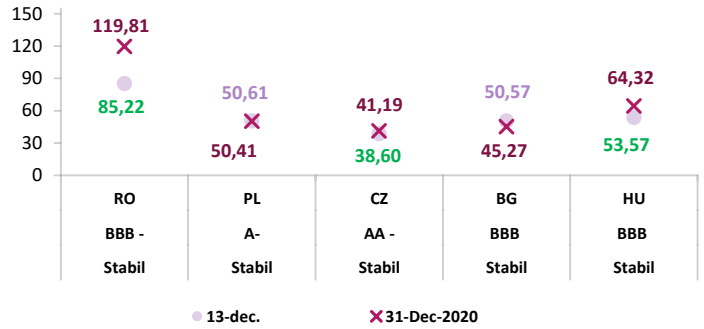
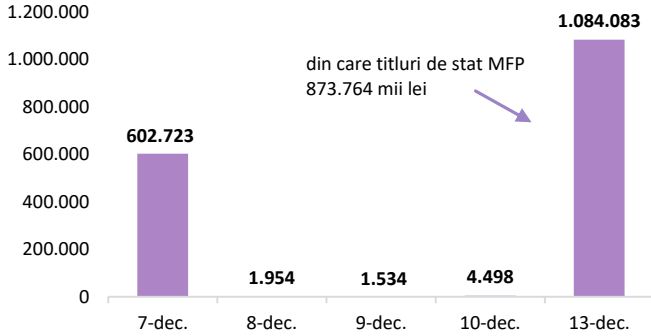
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
M	0,90%	22,400	ALR	-3,20%	2,12
TLV	0,20%	2,490	SNP	-2,77%	0,456
EL	0,00%	10,080	BRD	-2,29%	17,08
FP	0,00%	1,850	SNG	-2,03%	36,25
			TRP	-1,93%	1,016

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

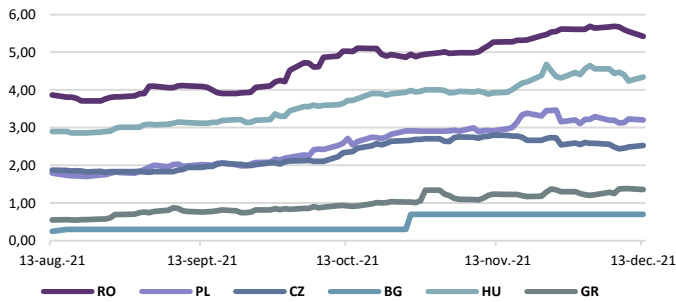
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



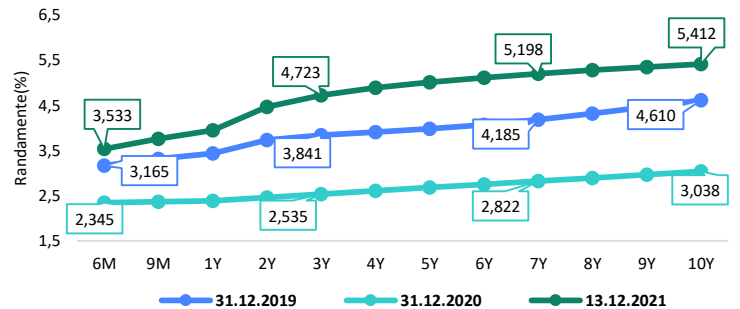
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

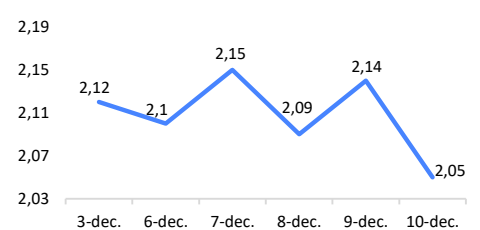
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



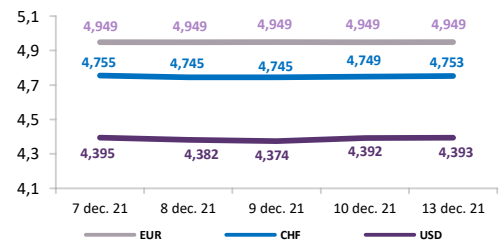
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.