

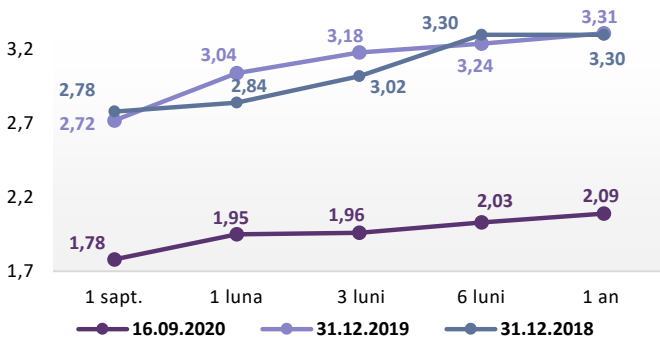
COVID19-impact pe piețele financiare

• În cadrul ședinței de politică monetară din data de 16 septembrie 2020, Banca Centrală a SUA (US FED) a decis păstrarea ratei dobânzii de referință în intervalul 0-0,25%, subliniind faptul că evoluția economiei SUA depinde foarte mult de traiectoria virusului. Criza sanitară publică actuală va influența semnificativ activitatea economică, gradul de ocupare a forței de muncă și rata inflației pe termen scurt și de asemenea va genera riscuri asupra tabloului economic pe termen mediu. Cererea scăzută și prețurile foarte joase ale petrolului tin la un nivel scăzut rata inflației. Condițiile financiare s-au îmbunătățit în ultimele luni, în parte reflectând măsurile de politică pentru a susține economia și fluxul de credite către gospodăriile și mediul de afaceri din SUA. Conform Bloomberg, Jerome Powell, președintele US FED și alți oficiali ai băncii centrale au subliniat în ultimele săptămâni că redresarea economică a SUA depinde de abilitatea națiunii de a controla mai bine virusul și că sunt necesare în continuare stimulente fiscale pentru a sprijini păstrarea locurilor de muncă și a veniturilor. Reprezentanții US FED estimează că rata dobânzii de referință se va menține la niveluri joase până în 2023, conform estimărilor trimestriale. De asemenea, este prevăzută o contracție economică mai mică anul acesta, dar o revenire mai lentă în anii următori (-3,7% în 2020 față de estimarea de -6,5% din iunie a.c.).

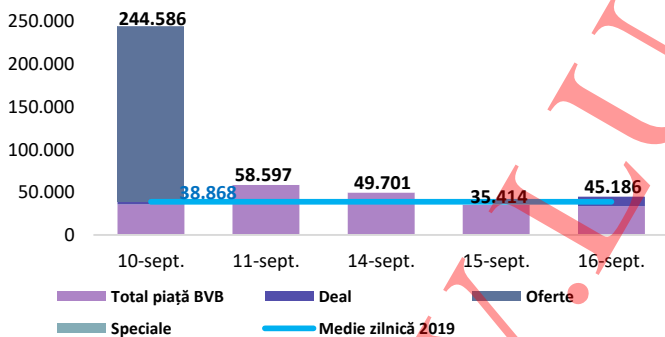
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	1,5%	0,00%	0,1%	0% - 0,25%

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Știri

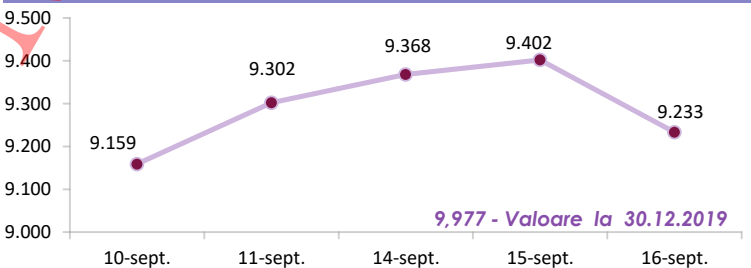
- Discursul susținut de Ursula von der Leyen, președintele Comisiei Europene, referitor la starea Uniunii Europene a pledat în favoarea unei redresări transformatoriale din punct de vedere economic, geopolitic și de protecție a mediului înconjurător. (1) Răspunsul la pandemia de COVID-19: Europa trebuie să construiască o uniune europeană a sistemelor de sănătate, mult mai puternică, prin finanțarea programului EU4Health și consolidarea Agenției Europene pentru Medicamente și a Centrului European de Prevenire și Control a Bolilor; (2) O Uniune Europeană care protejează: dezvoltarea unui cadru legal pentru stabilirea unui salariu minim la nivelul UE; (3) Pactul Ecologic European: reducerea emisiilor de carbon cu 55% până în anul 2030. Un procent de 30% din bugetul NextGenerationUE va fi finanțat prin obligațiuni verzi și 37% din bugetul pachetului de redresare economică vor fi investite în obiective sustenabile; (4) Decada digitală europeană: stabilirea unui plan comun pentru o comunitate europeană digitală, care să conțină obiective clare, până în 2030, cum ar fi extinderea conectivității, dezvoltarea abilităților și promovarea serviciilor publice digitale; (5) O Uniune Europeană vitală într-o lume fragilă: revitalizarea și reformarea sistemului multilateral, incluzând ONU, OMS, OMC. Inițierea de noi începuturi cu prieteni vechi prin construirea unei noi agende transatlantice cu SUA și încheierea unui acord cu Marea Britanie; (6) Pact nou privind migrația bazat pe umanitate și solidaritate; și (7) Statul de drept: toate fondurile UE vor fi cheltuite prin respectarea legilor fundamentale ale UE.

(https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_20_1657)

- Conform estimărilor recent publicate de OECD, scăderea economică globală nu va fi atât de profundă cât se prognozase în iunie 2020, deși redresarea economică stagnează și vor fi necesare în continuare măsuri din partea guvernelor și a băncilor centrale. Economia mondială va scădea cu 4,5% anul acesta, mai puțin decât previziunea de 6% din iunie 2020, fiind îmbunătățite estimările pentru Zona Euro (-7,9%) și SUA (-3,8%), în timp ce pentru China se are în vedere o ușoară creștere (+1,8%). OECD a efectuat două scenarii în jurul prognozei prezentate: unul mai optimist, în care oamenii și mediul de afaceri sunt mai încrezători ca urmare a tratamentului și a posibilității unui vaccin și astfel pierderile ar fi de 4 trilioane dolari până în 2021, și altul mai pesimist, cu scăderea încrederii și cu pierderi de 11 trilioane de dolari, deși criza are efecte diferite iar incertitudinile sunt ridicate, s-a constatat că măsurile autorităților publice au un rol important, sugerându-se continuarea lor. Susținerea mediului de afaceri trebuie să evolueze prin încurajarea numai a firmelor viabile și prin injectări de capital pentru firmele mari, atâta timp cât este susținută competiția. De asemenea, este recomandată sprijinirea locurilor de muncă pentru acele sectoare unde șocul este temporar, iar pentru celelalte sectoare să aibă loc o ajustare a ajutorului, astfel încât să nu se mențină locurile de muncă neviabile. Tendințele care se creionează în viitorul apropiat arată o folosire mai mare a telemuncii, mutarea mai multor servicii în mediul online, pregătirea mai riguroasă pentru administrarea crizelor și susținerea muncitorilor vulnerabili, care nu pot lucra de acasă.

(<https://oecdscope.blog/2020/09/16/coronavirus-living-with-uncertainty/>)

Evoluția indicelui BET

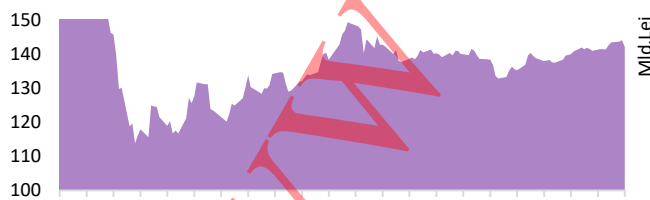


Total turnover BVB* 44.571 Media zilnică 2020 43.104**

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

** Valoarea în mii RON pentru 2020 (numai segment principal); Media zilnică 2019:38.868

Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

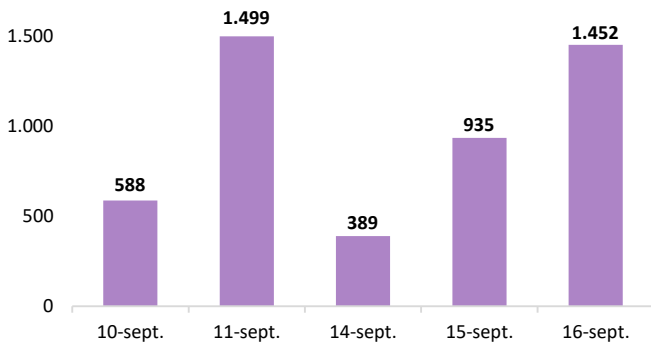


Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
SIF3	1,58%	0,386	SNP	-5,93%	0,349
SIF5	0,25%	1,980	TLV	-1,58%	2,495
BRD	0,15%	12,940	TGN	-1,37%	289
			EL	-1,30%	11,4
			FP	-1,15%	1,29

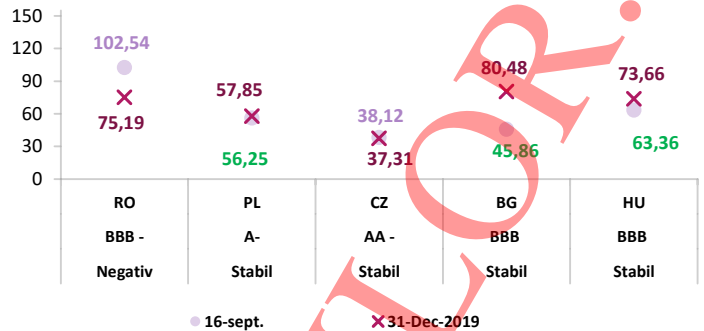
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



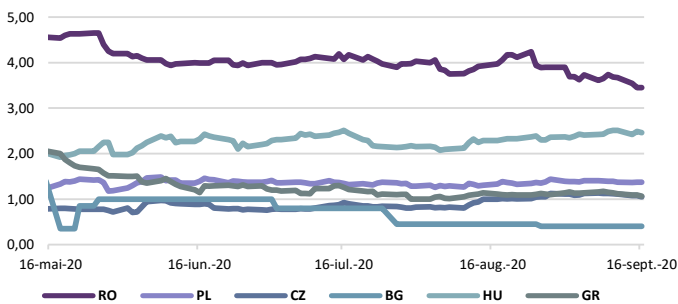
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

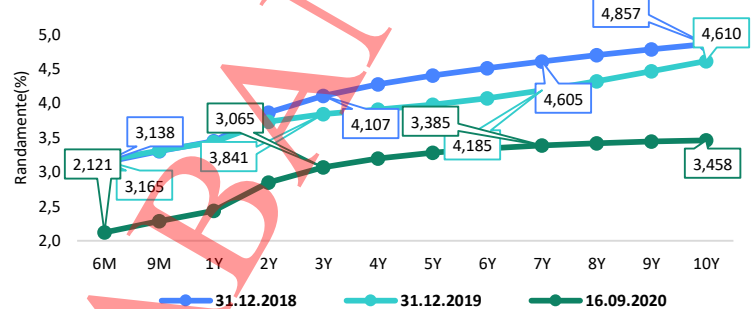


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2020

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	-6,0	-5,0	-3,8
Inflație medie (%)	2,5	2,2	2,8
Sold bugetar ESA	-9,2	-8,9	-6,7
Deficit cont curent	-3,3	-5,5	-4,4

* Conform prognozei CNSP din august 2020 și prognozei de vară interimară 2020 CE

** Conform prognozei FMI din aprilie 2020

Evoluții

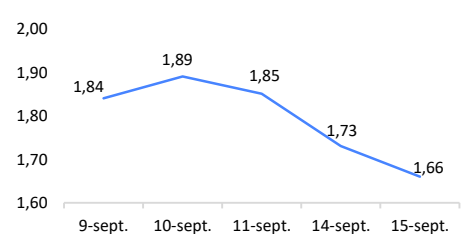
EUROSTOXX



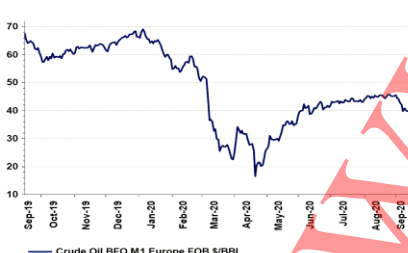
S&P 500 (SUA)



IRCC



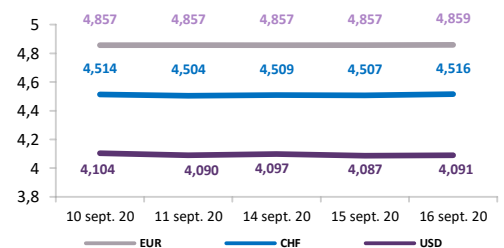
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.