

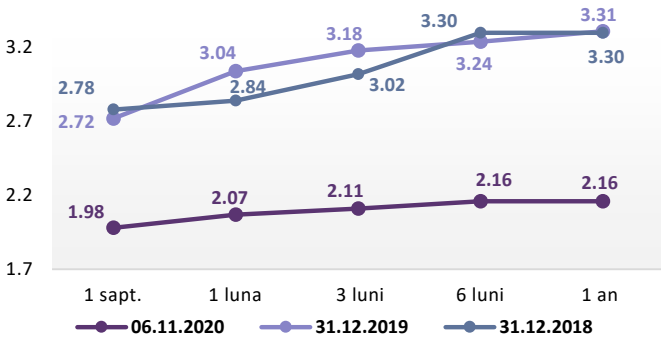
COVID19-impact pe piețele financiare

• Tehnologiile digitale transformă oportunitățile economice, un trend care este accelerat pe măsură ce mediul de afaceri și muncitorii răspund pandemiei de COVID-19. Potențialul de a crește productivitatea și de a extinde oportunitățile pentru firme care sunt în locații mai puțin dezvoltate este real, dar nu este valorificat la capacitatea maximă, arată cel mai recent raport al Băncii Mondiale – Europa 4.0: abordarea dilemei digitale. Europa este un lider global într-o serie de domenii tehnologice operaționale cum ar fi robotica smart și imprimantele 3D, dar prezintă lacune în sfera tehnologiei tranzacționale, cum ar fi retailul online, ride-sharing, cloud computing și social media. Raportul Băncii Mondiale sugerează că Europa poate valorifica oportunitățile de a folosi tehnologia, în condițiile în care țările caută mai multă incluziune a piețelor, competitivitate și convergență. Încurajarea folosirii platformelor digitale poate îmbunătăți crearea de locuri de muncă. Aproximativ două treimi din firmele din Europa care au implementat platformele digitale în mediul lor de afaceri au experimentat o creștere a gradului de angajare în ultimii 3 ani. Aceste beneficii au fost subliniate în timpul pandemiei de COVID-19, bazarea pe tehnologie și munca de acasă reducând costurile operaționale și crescând competitivitatea și incluziunea piețelor. În contextul pandemiei, conectivitatea digitală a devenit un bun public esențial și o premisă pentru continuarea afacerilor.

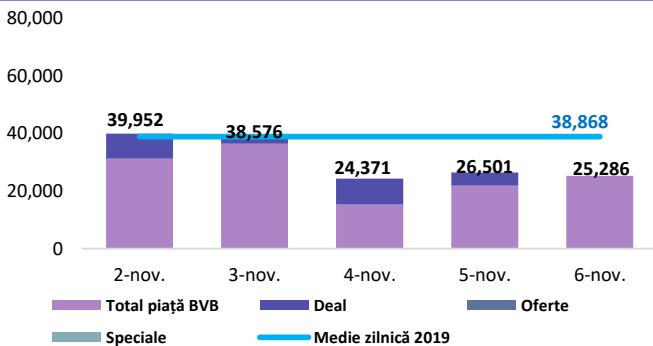
Dobânzi de politică monetară

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

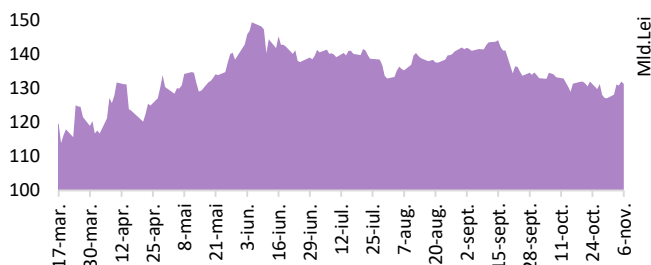
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

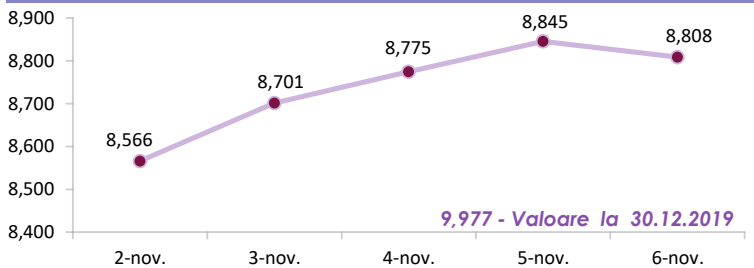
• Venera Ross, Director Executiv ESMA, a ținut un discurs legat de evoluția cadrului legislativ referitor la agențiile de rating, rolul ESMA în supravegherea lor și provocările cu care se confruntă momentan această industrie. (1) Cadrul legislativ privind agențiile de rating – având în vedere efectele crizei din 2008/9, majoritatea factorilor decidenți au recunoscut necesitatea introducerii supravegherii și stabilirii unor standarde minime pentru agențiile de rating. În Europa, Regulamentul privind agențiile de rating a fost revizuit în 2013 cu o serie de cerințe suplimentare în diverse zone, cum ar fi încrederea mecanică în ratingurile de credit și ratingurile suverane. (2) Structura industriei agențiilor de rating în Europa – în momentul de față există 27 agenții de rating în UE, înregistrate la ESMA, localizate în 13 state membre diferite. Piața este caracterizată de un nivel ridicat de concentrare, cu un număr mic de agenții de rating de dimensiuni mari. (3) Rolul ESMA – în calitate de autoritate de supraveghere a sectorului agențiilor de rating începând cu anul 2011, ESMA a dezvoltat o expertiză semnificativă în supraveghere și a adoptat supravegherea bazată pe riscuri. Prioritățile ESMA în supravegherea agențiilor de rating pentru anul 2021 vizează identificarea noilor riscuri generate de COVID-19, asigurarea independenței procesului de acordare de rating-uri și evaluarea metodelor, astfel încât să fie robuste, sistematice și continue. (4) Provocările viitoare – în primul rând, având în vedere finanțele sustenabile, ESMA a emis ghidurile care urmăresc creșterea transparenței impactului factorilor ESG (environmental, social and governance) asupra acțiunilor de rating. În al doilea rând, în contextul crizei COVID-19, ESMA a colaborat cu agențiile de rating pentru a asigura continuarea funcționării și înțelegerea modului în care includ impactul economic al COVID-19 în analizele lor.

(https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/opening_statement_verena_ross_ecmi_6_november_2020_0.pdf)

• Conform MFP, BT Capital Partners & Banca Transilvania, BCR și BRD vor pune în vânzare începând de luni, 9 noiembrie 2020, a doua serie din acest an de titluri de stat pentru populație în lei și titluri de stat denumite în euro, care vor fi listate automat la Bursa de Valori București, având maturități de 1 și 3 ani pentru moneda națională și de 5 ani pentru euro. Dobânzile anuale oferite la titlurile de stat în lei sunt de 3,5% pentru scadența de 1 an și 4,0% pentru scadența la 3 ani, iar titlurile de stat în euro au o dobândă anuală de 1,85%. Aceste dobânzi acordate peste nivelul actual al pieței scad riscul investițional până la maturitate și oferă oportunitatea lichidării imediate și cu minimum de costuri pentru populație în cazul unor nevoi imediate prin vânzarea acestora pe piața secundară. Oferta de titluri de stat din cadrul programului Fidelis se derulează în perioada 9 - 27 noiembrie 2020. Pentru subscrierea inițială a titlurilor nu se aplică comisioane de către băncile intermediare, iar veniturile obținute, atât din dobânzi, cât și din câștigurile de capital sunt neimpozabile. Valoarea nominală a unui titlu de stat este de 100 de lei pentru emisiunea în lei și 100 de Euro pentru emisiunea în Euro, iar pragul minim de subscriere este de 5.000 de lei, respectiv 1.000 de Euro. În emisiunea de titluri de stat FIDELIS pot investi persoanele fizice rezidente și nerezidente cu vârsta de peste 18 ani, până la data încheierii Ofertei, inclusiv.

(<https://www.mfinante.gov.ro/acasa.html?method=detalii&id=999662321>)
(<https://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Ministerul-Finanelor-Publice-continua-programul-Fidelis-de-emisiuni-de-titluri-de-stat-in-lei-si-euro-pentru-populatie-la-Bursa-de-Valori-Bucuresti-in-urma-succesului-IPO-ului-din-luna-august/5189>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 24,868 Media zilnică 2020 48,705**

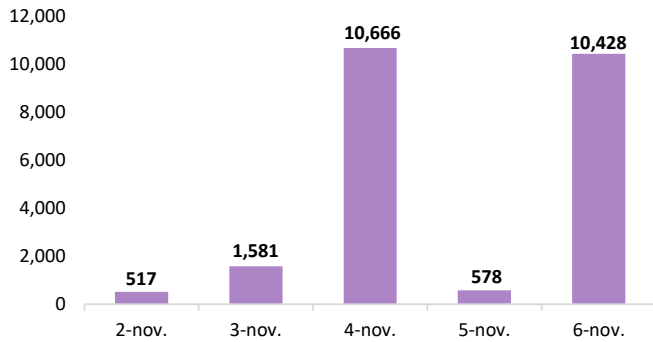
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2020 (numai segment principal); Media zilnică 2019:38.868

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
TRP	2.74%	0.450	BNET	-1.03%	0.77
SNG	0.37%	27.400	SNN	-0.85%	16.36
TGN	0.35%	287.000	TEL	-0.41%	24.10
EL	0.00%	11.800			
FP	0.00%	1.315			

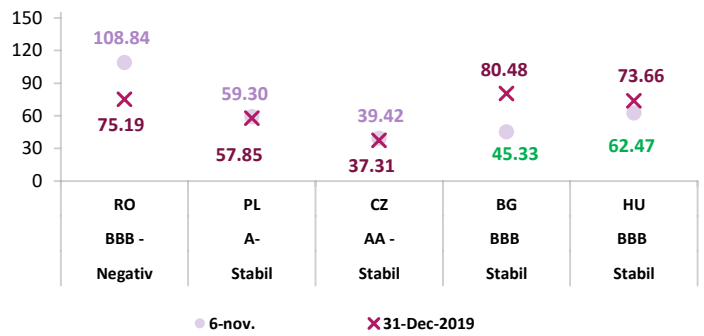
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



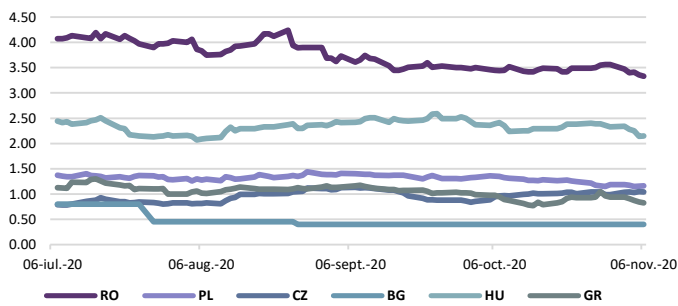
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

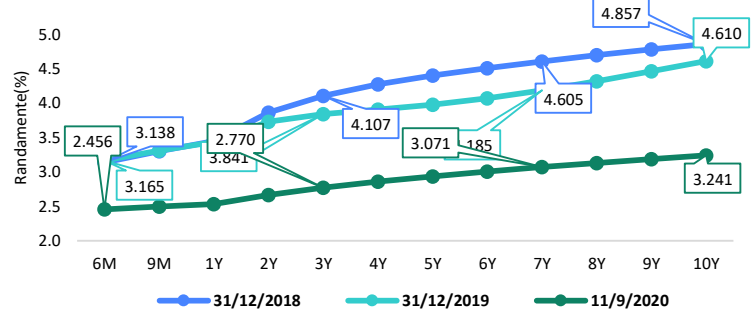


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2020

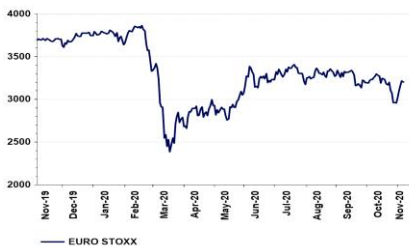
	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	-6.0	-4.8	-3.8
Inflație medie (%)	2.5	2.9	2.8
Sold bugetar ESA	-9.2	-9.6	-6.7
Deficit cont curent	-3.3	-5.3	-4.4

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

** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

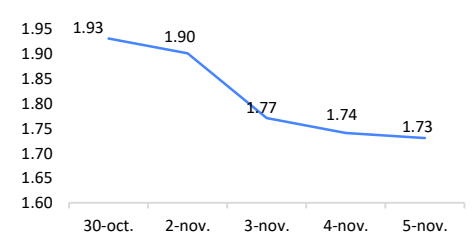
EUROSTOXX



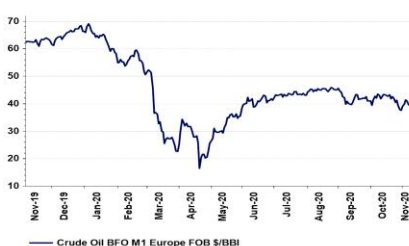
S&P 500 (SUA)



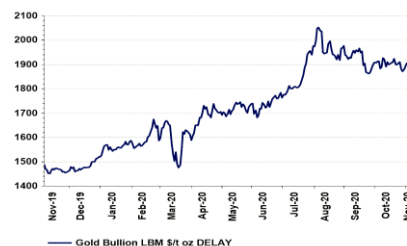
IRCC



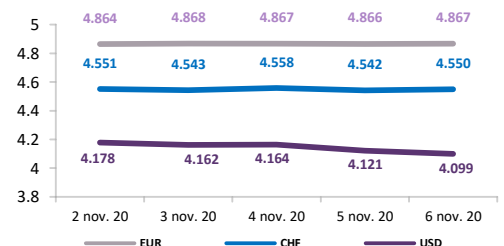
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.