

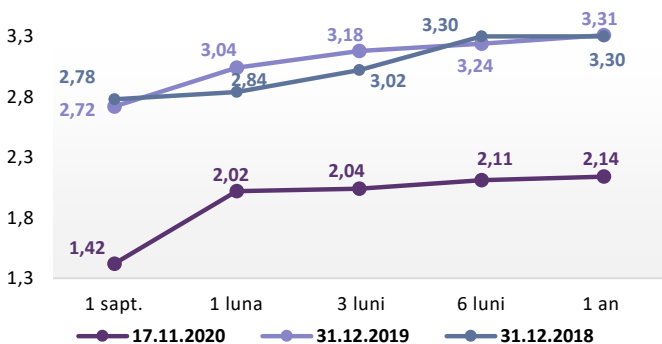
**COVID19-impact pe piețele financiare**

• Conform declarațiilor lui Luis de Guindos, Vice-președinte BCE, pandemia de COVID-19 a amplificat vulnerabilitățile existente în sistemul financiar al zonei euro. Profitabilitatea sectorului bancar s-a deteriorat, rentabilitatea capitalurilor proprii scăzând de la aproximativ 6% în februarie anul acesta la 2% în iunie 2020. Acest declin a fost cauzat de formarea unor provizioane mai mari și de capacitatea scăzută de a genera venituri. Împrumuturile neperformante vor reprezenta de asemenea o provocare viitoare pentru profitabilitatea bancară, existând probabilitatea majorării acestora mai ales în cursul anului viitor. Sectorul financiar nebancaar a jucat un rol mai mult negativ în amplificarea turbulențelor piețelor financiare în martie 2020. În special, fondurile de investiții au experimentat ieșiri de capital, care s-au oprit în momentul lansării programului de achiziții de active în condiții de pandemie (PEPP) de către BCE. Fondurile de investiții pot amplifica dinamica piețelor financiare din cauza rezervelor scăzute de lichiditate. În acest context, propunerile avansate de reprezentantul BCE pentru consolidarea sectorului financiar vizează diverse acțiuni: (1) sectorul bancar: utilizarea rezervelor de capital pentru a absorbi pierderile; consolidarea prin fuziuni și achiziții; piețe secundare pentru împrumuturi neperformante care să fie eficiente și transparente; și înregistrarea de progrese pentru Uniunea Bancară. (2) sectorul financiar nebancaar: stabilirea unui cadru macro-prudențial pentru acest sector; alinierea lichidității activelor fondurilor de investiții cu termenele de răscumpărare; și îmbunătățirea cerințelor de lichiditate pentru fondurile monetare.

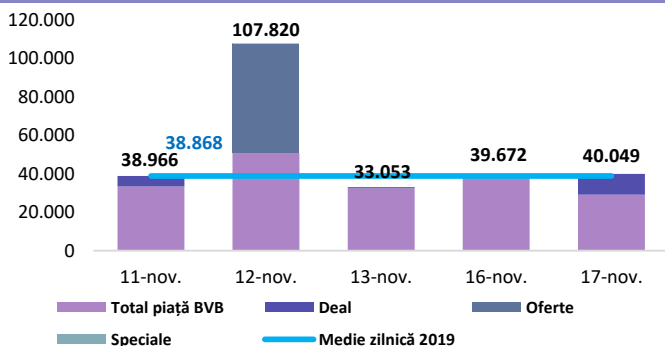
**Dobânzi de politică monetară**

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

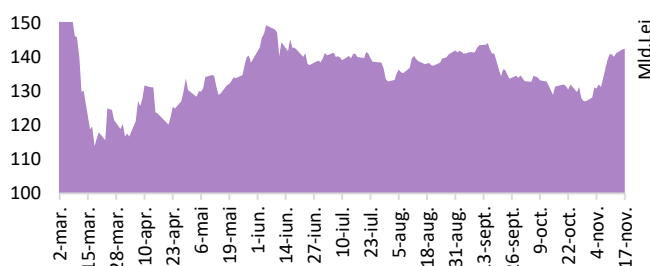
**Rate interbancare- Evoluția ROBOR**



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



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



**Știri**

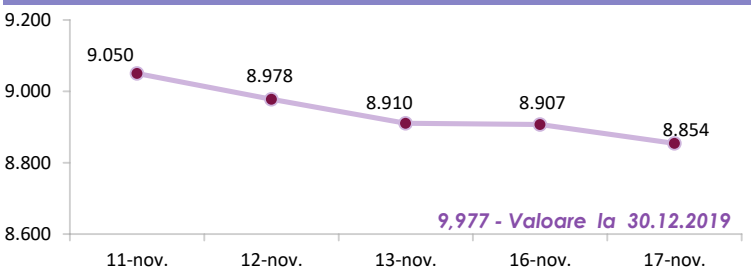
-Consiliul privind stabilitatea financiară (FSB) a publicat o scrisoare și două rapoarte care vor fi transmise liderilor G20 înaintea întâlnirii de nivel înalt din această săptămână. (1) Scrisoarea președintelui FSB – Consiliul privind stabilitatea financiară va continua să acționeze pentru a gestiona vulnerabilitățile sistemului financiar expus în contextul COVID-19 precum și riscurile emergente. În timp ce condițiile financiare au continuat să se relaxeze, incertitudinile economice persistente și riscurile ridicate asupra stabilității financiare implică o atenție sporită. Natura prelungită a pandemiei COVID-19 solicită eforturi continue pentru a sprijini reziliența financiară și pentru a asigura fluxuri de finanțare către economia reală. Adresarea vulnerabilităților determinate de COVID-19 și înregistrarea de progrese în alte zone importante cum ar fi plățile transfrontaliere, reforma LIBOR, etc, presupun un angajament puternic și coordonarea la nivel internațional. (2) Raportul privind evaluarea holistică a turbulențelor piețelor financiare din martie 2020 arată că profunzimea și dinamica șocului economic și a stresului de lichiditate din luna martie au fost fără precedent. În același timp, evenimentele din martie subliniază nevoia de a consolida reziliența intermediarilor financiare nebancaar, prin trei seturi de acțiuni: examinarea și abordarea factorilor de risc specifici care au contribuit la amplificarea șocului; îmbunătățirea înțelegerii riscurilor sistemice de pe aceste piețe și din întregul sistem financiar, inclusiv interacțiunile dintre bănci și entitățile financiare nebancaar și efectele transfrontaliere; și evaluarea politicilor pentru a gestiona riscurile sistemice din sectorul financiar nebancaar. (3) Raportul privind impactul pandemiei COVID-19 asupra stabilității financiare și răspunsurile autorităților publice-riscurile asupra stabilității financiare globale au rămas ridicate. Volatilitatea prețurilor acțiunilor a crescut recent pe fondul unui al doilea val al pandemiei și al măsurilor de izolare. Condițiile financiare rămân vulnerabile la schimbările bruște ale sentimentelor investitorilor. Eficiența răspunsurilor autorităților publice depinde de păstrarea lor atâta timp cât este necesar.

(<https://www.fsb.org/2020/11/fsb-acts-to-address-issues-highlighted-by-march-market-turmoil/>)

- BCE a publicat date statistice referitoare la fondurile de investiții din zona euro, în trimestrul III al anului 2020, conform cărora valoarea unităților de fond emise de fondurile de investiții, cu excepția fondurilor monetare, a fost de 12,8 trilioane euro, cu 336 mld. euro mai mult decât în trimestrul II 2020. Emisiunile nete au avut valoarea de 141 mld. euro, rata creșterii anuale fiind de 3,2% în trimestrul III 2020. În ceea ce privește tipul fondurilor de investiții, emisiunile nete ale fondurilor de obligațiuni s-au ridicat la 63 mld. euro, în timp ce pentru fondurile de acțiuni emisiunile nete au consemnat valoarea de 51 mld. euro. Pentru unitățile de fond emise de fondurile monetare, valoarea a fost cu 28 mld. euro mai mare decât în al doilea trimestru, procentual însemnând o majorare cu 15,1% în trimestrul III al anului 2020.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/stats/iff/html/ecb.ofi.2020q3~66b73265a4.en.html>)

**Evoluția indicelui BET**



**Total turnover BVB\* 39.324 Media zilnică 2020\*\* 48.869**

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

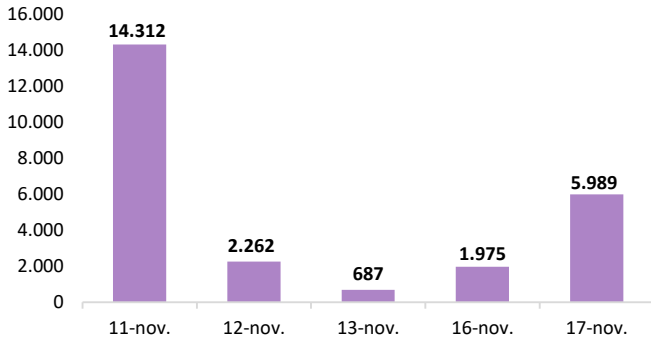
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2020 (numai segment principal); Media zilnică 2019:38.868

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

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
M	3,61%	48,800	BVB	-1,75%	22,500
EL	3,00%	12,000	SNP	-1,23%	0,321
EBS	1,07%	113,050	FP	-1,15%	1,290
			SNG	-0,93%	26,500
			TRP	-0,74%	0,404

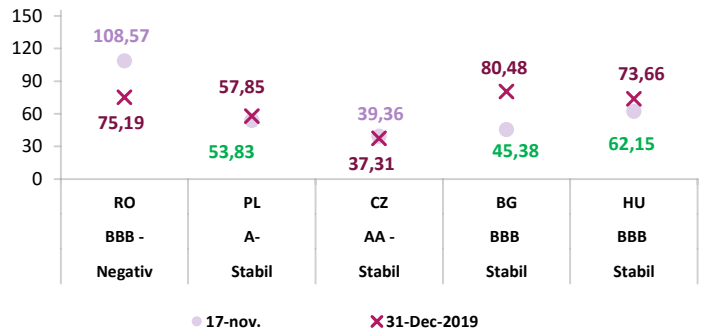
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

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



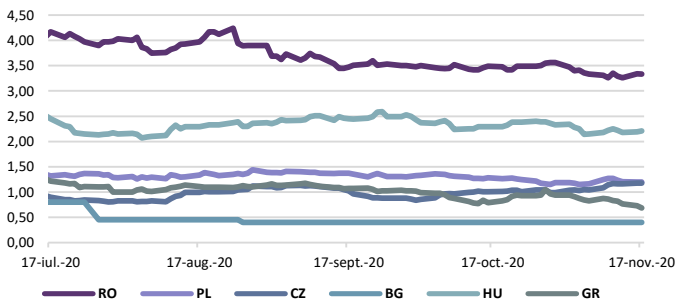
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

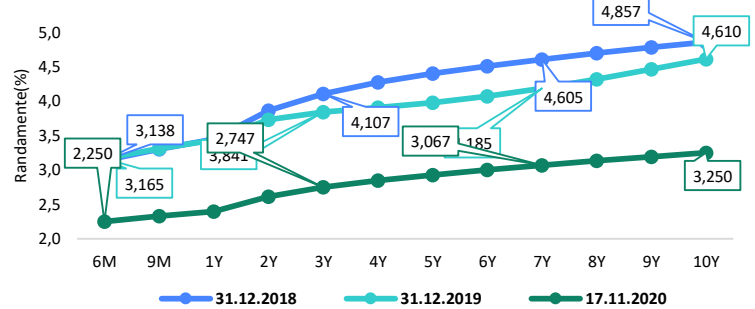


Sursă rating: Standard & Poor's

**Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)**



**Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România**



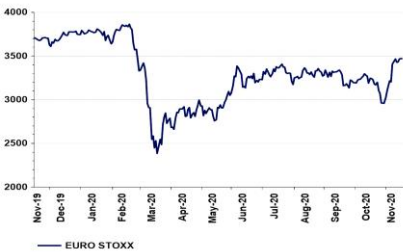
**Estimări macroeconomice pentru România, anul 2020**

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	-5,2	-4,8	-3,8
Inflație medie (%)	2,5	2,9	2,8
Sold bugetar ESA	-11,3	-9,6	-6,7
Deficit cont curent	-4,6	-5,3	-4,4

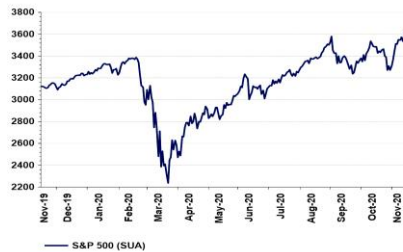
\* Conform prognozei CNSP din august 2020 și prognozei de toamnă 2020 CE  
 \*\* Conform prognozei FMI din octombrie 2020

**Evoluții**

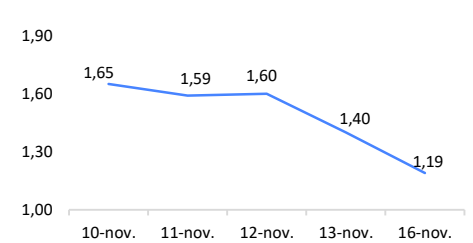
**EUROSTOXX**



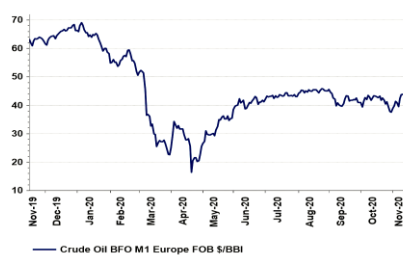
**S&P 500 (SUA)**



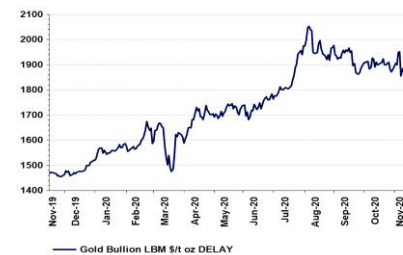
**IRCC**



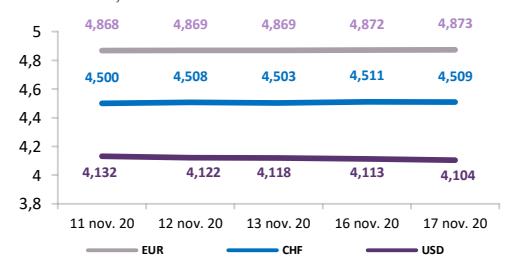
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.