

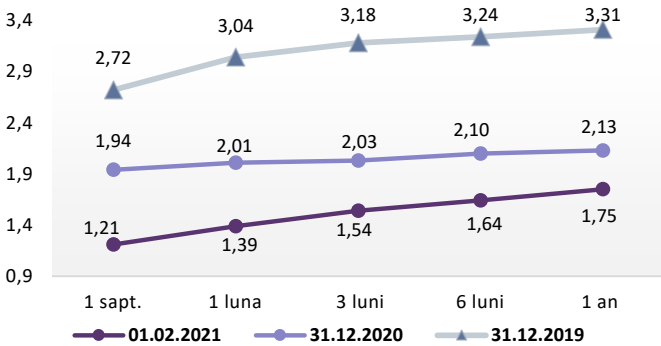
COVID19-impact pe piețele financiare

• Multe țări au intrat în criza generată de pandemia COVID-19 cu niveluri ridicate ale datoriei. Actualizarea bazei de date a datoriei, creată de FMI, arată că datoria globală (publică și privată) a atins nivelul de 197 trilioane dolari în 2019, cu 9 trilioane mai mult decât anul anterior. Această datorie semnificativă generează provocări pentru țările care s-au confruntat cu o nouă creștere a datoriei în 2020, pe măsură ce activitatea economică s-a prăbușit și guvernele au acționat rapid pentru a oferi sprijin în timpul pandemiei. Rata medie a datoriei per PIB a crescut la 226% în 2019, cu 1,5% mai mult comparativ cu 2018. Cele mai mari majorări au fost la țările emergente și dezvoltate, din afara Europei, în special pe segmentul datoriei publice. În țările cu venituri joase, datoria totală s-a extins cu 1,3% din PIB în 2019, mai ales pe segmentul datoriei private. Astfel, datoria globală din 2019 a depășit nivelul din 2007 cu 23% din PIB. Deși îndatorarea ridicată reduce abilitatea guvernelor de a reacționa la criza COVID-19, multe țări au continuat să se împrumute deoarece au beneficiat de costuri de împrumut mai mici, ratele scăzute ale inflației permițând băncilor centrale să păstreze ratele dobânzilor la niveluri joase. Cu toate acestea, experiențele crizelor financiare anterioare arată că, în aceste perioade, are loc o acumulare a datoriei private mai rapidă decât creșterea PIB, acest fenomen fiind un semnal de alarmă pentru apariția de vulnerabilități. Dacă datoria privată nu este sustenabilă, cresc falimentele la scară largă, care ar putea solicita intervenția guvernelor. În aceste condiții, datoriile private ridicate lasă guvernele cu puțin spațiu de manevră în promovarea unei redresări economice robuste.

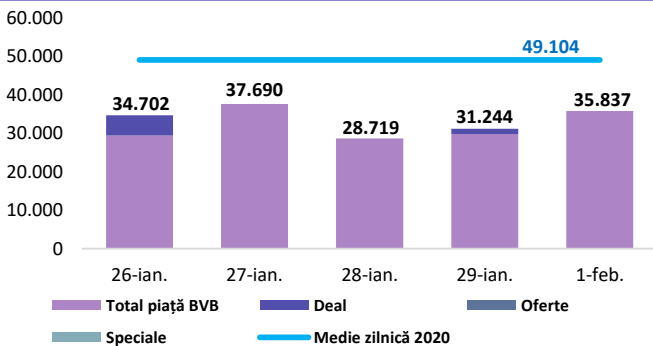
Dobânzi de politică monetară

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

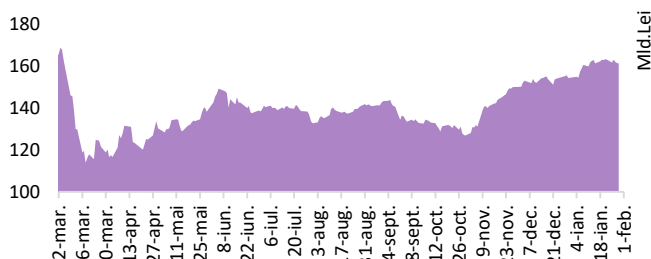
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

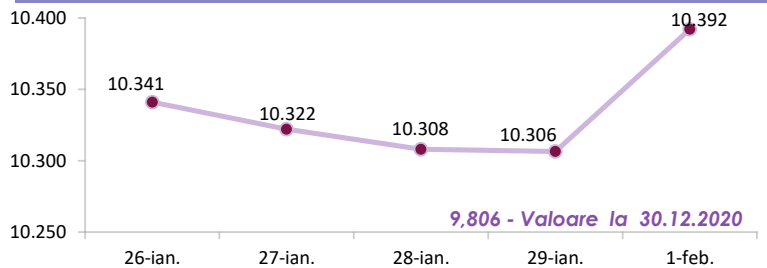
- ESMA a adresat o scrisoare în atenția Comisiei Europene referitoare la principalele provocări legate de instrumentele de evaluare și ratingurile ESG (Environmental, Social and Governance), subliniind nevoia de a corela cererea în creștere pentru aceste produse cu necesitatea unui cadru legislativ corespunzător care să asigure calitate și încredere. Per ansamblu, ESMA atrage atenția asupra următoarelor aspecte: (i) piața ratingurilor ESG și a altor instrumente de evaluare este momentan nereglementată și nesupravegheată, ceea ce poate crește riscurile de dezinformare (greenwashing), de alocări incorecte ale capitalului și de vânzări neconforme ale produselor; (ii) trebuie să existe o definiție comună a ratingurilor ESG care să acopere spectrul larg de posibile evaluări ESG existente pe piață. Acest lucru va ajuta la dezvoltarea unui cadru legislativ rezistent în timp; (iii) regimul de supraveghere și reglementare trebuie să fie adaptat structurii de piață actuală și să înglobeze atât furnizorii mari, multi-naționali, cât și entitățile mai mici; (iv) furnizorii de rating ESG pot fi parte a unor grupuri mai mari care furnizează servicii financiare, cum ar fi certificarea obligațiunilor verzi și ratingurile de credit. Având în vedere această suprapunere și pentru a beneficia de economii de scară în procesul de supraveghere, ESMA este gata să își asume posibile responsabilități viitoare de supraveghere în această zonă.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-calls-legislative-action-esg-ratings-and-assessment-tools>)

- ESMA lansează o Acțiune de supraveghere comună (CSA) împreună cu autoritățile naționale competente privind aplicarea regulilor de guvernanță a produselor, stipulatele în Directiva privind piețele de instrumente financiare (MiFID II), la nivelul Uniunii Europene. Acțiunea de supraveghere comună se va derula de-a lungul anului 2021. Exercițiul de supraveghere va permite ESMA și autorităților naționale competente să evalueze progresele înregistrate de creatorii și distribuitorii de produse financiare în aplicarea acestor cerințe esențiale. CSA va ajuta la analizarea: modului în care creatorii de produse se asigură că taxele și costurile produselor financiare sunt compatibile cu nevoile, obiectivele și caracteristicile pieței țintă și nu subminează așteptările de rentabilitate aferente instrumentelor financiare; modului în care creatorii și distribuitorii de produse identifică și revizuiesc periodic piața țintă și strategia de distribuire a produselor financiare; și tipului de informații schimbate între creatori și distribuitori și frecvența acestor schimburi. ESMA este de părere că inițiativa și schimbul aferent de practici între autoritățile naționale competente vor ajuta la implementarea și aplicarea uniformă a regulilor UE și vor îmbunătăți protecția investitorilor conform obiectivelor ESMA.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-common-supervisory-action-ncas-mifid-ii-product-governance-rules>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 30,132 Media zilnică 2020 38,655**

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

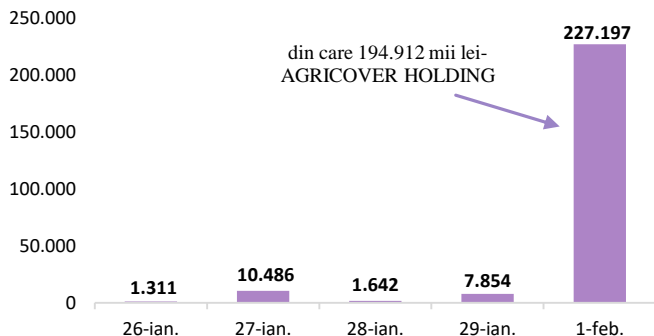
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
COTE	7.19%	95.400	M	-1.88%	10.45
PREB	6.25%	1.700	BNET	-0.29%	0.692
SNN	4.15%	21.350			
TGN	1.31%	310.000			
EBS	1.17%	125.100			

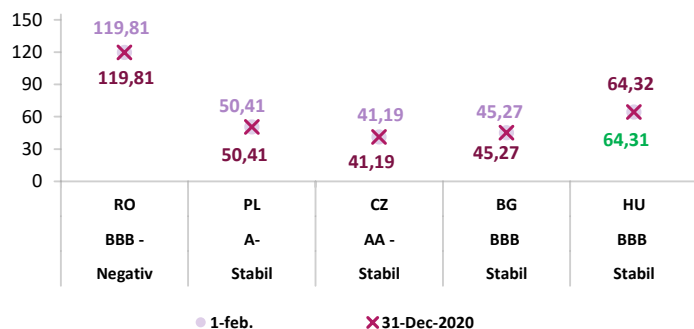
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



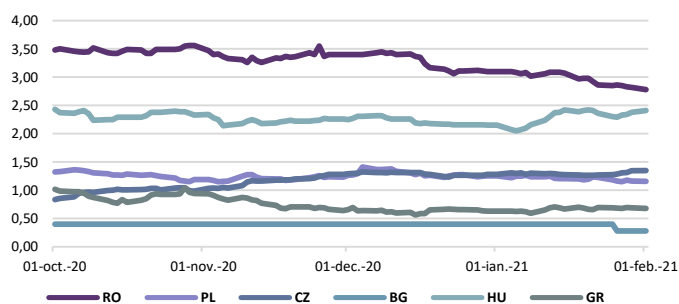
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

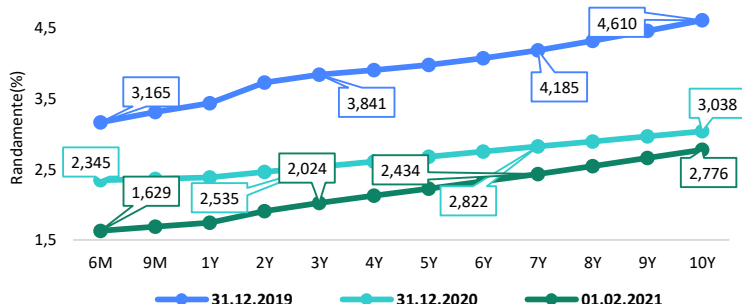


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	3.3	4.6	4.3
Inflație medie (%)	2.5	2.5	2.4
Sold bugetar ESA	-11.3	-8.1	-6.7
Deficit cont curent	-4.8	-4.5	-4.6

* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei de toamnă 2020 CE

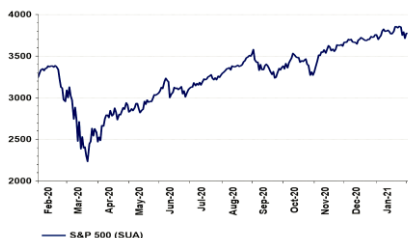
** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

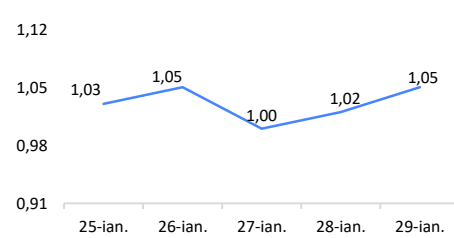
EUROSTOXX



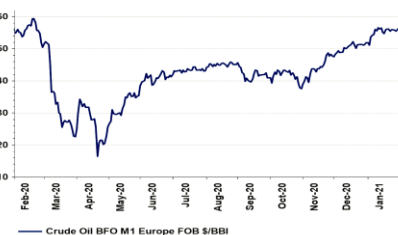
S&P 500 (SUA)



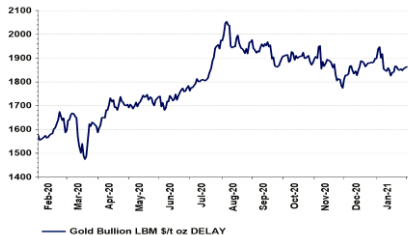
IRCC



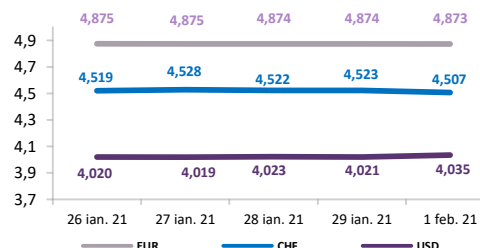
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.