

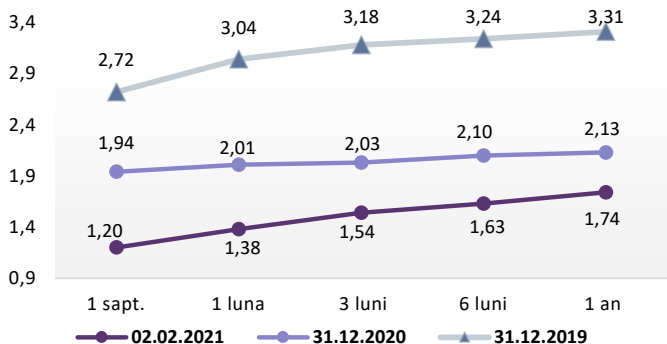
COVID19-impact pe piețele financiare

• Experții BCE au examinat factorii care au declanșat diferențele regionale între țări în ceea ce privește impactul economic al pandemiei COVID-19, luându-se ca exemplu patru țări din Zona Euro (Franța, Germania, Italia și Spania). În prima etapă a pandemiei, impactul economic al crizei a fost evident prin întreruperi ale pieței muncii, afectând însă diferit piețele locale. Numărul angajaților cu program de muncă redus, unul din instrumentele folosite pentru a evita șomajul, a crescut semnificativ în Franța, Germania, Italia și Spania, existând însă variații regionale care nu au reflectat în special distribuția geografică a pandemiei. O primă explicație pentru impactul eterogen asupra pieței muncii al COVID-19 constă în interacțiunea dintre măsurile guvernamentale de izolare și structura sectorială a diferitelor regiuni. În particular, sectoarele sunt expuse la restricțiile guvernamentale în grade diferite, depinzând de măsura în care se poate asigura distanțarea socială la muncă sau activitățile pot fi efectuate de la distanță. În condițiile în care activitățile sectoriale sunt distribuite inegal în cadrul regiunilor, diferă de asemenea și gradul în care acestea sunt expuse la șocul COVID-19. O a doua explicație este legată de relațiile comerciale ale regiunilor cu alte expuse într-o mare măsură la șocul COVID-19. Lanțurile de distribuție regionale pot reprezenta un canal indirect de propagare a crizei, atât prin comerțul internațional cât și prin interconectările dintre regiunile dintr-o țară. Activitatea unei regiuni poate fi afectată de un deficit în furnizarea de bunuri provenite dintr-o zonă puternic afectată de virus și/sau de o scădere a cererii pentru exporturile sale.

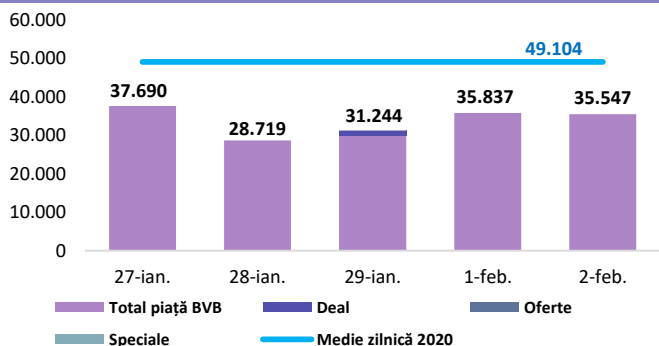
Dobânzi de politică monetară

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

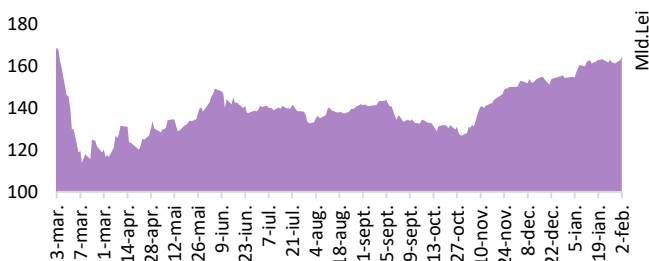
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

- Consiliul European a adoptat un set de amendamente la Regulamentul privind indicii de referință financiari, care abordează aspecte legate de încetarea anumitor indicii de referință financiari. Amendamentele survin în contextul retragerii treptate a indicelui de referință independent LIBOR, până la sfârșitul anului 2021. Scopul noilor prevederi este reducerea incertitudinilor legale și evitarea riscurilor la adresa stabilității financiare, asigurându-se că o nouă rată va fi implementată în timp util atunci când nu mai este folosit un indice de referință de importanță sistemică. Conform noului cadru legislativ, Comisia Europeană va avea puterea să înlocuiască „indicii de referință critici”, care ar putea afecta stabilitatea piețelor financiare din UE și alți indici de referință relevanți, dacă încetarea lor ar rezulta într-o întrerupere semnificativă a funcționării piețelor financiare din UE. Textul regulamentului va fi semnat în data de 10 februarie și se așteaptă să fie publicat în Monitorul Oficial al UE în 12 februarie 2021.

(<https://www.consilium.europa.eu/en/press/press-releases/2021/02/02/financial-benchmarks-council-adopts-new-rules-addressing-libor-cessation/>)

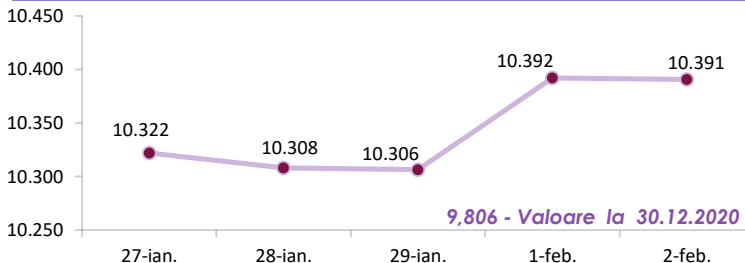
- ESMA a publicat Raportul anual privind aplicarea practică a regimului legislativ aferent derogărilor și amânărilor de la îndeplinirea obligațiilor privind transparența post-tranzacționare pentru instrumentele financiare de tipul acțiunilor, stipulat în Regulamentul privind piețele de instrumente financiare (MiFIR). Raportul include o analiză bazată pe derogările pentru acțiuni și instrumentele financiare asimilabile acțiunilor pentru care ESMA a emis opinii în atenția autorităților naționale competente în perioada 1 ianuarie – 31 decembrie 2019. De asemenea, este inclusă o imagine de ansamblu asupra regimului de amânare pentru acțiuni și instrumente financiare asimilabile acțiunilor, aplicat în diverse state membre. Principalele concluzii ale raportului sunt: derogările la scară largă sunt cel mai des folosite; acțiunile sunt instrumentele financiare pentru care se solicită derogări cel mai frecvent; volumul supus derogărilor, atât în ceea ce privește valoarea cât și numărul tranzacțiilor, este în mare parte executat în acțiuni; fondurile tranzacționate la bursă (ETFs) sunt instrumentele financiare cu cel mai mare procent al tranzacționării anonime în raport cu volumul total tranzacționat în acele instrumente financiare; comparativ cu 2018, a scăzut ușor procentul segmentelor de piață care aplică regimurile de amânare la scară largă; și Marea Britanie a fost țara care a transmis cel mai mare număr de notificări de derogări în 2019.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-annual-report-application-waivers-and-deferrals-equity>)

- ESMA a elaborat Opinia tehnică în atenția Comisiei Europene privind taxele de supraveghere care vor fi aplicate administratorilor de indici de referință financiari, odată cu începerea supravegherii lor de către autoritatea europeană din ianuarie 2022. Taxele de supraveghere vor fi colectate de la administratorii de indici financiari critici și de indici de referință financiari din țările terțe care se supun regimului de recunoaștere din UE. ESMA a identificat 4 categorii de taxe: taxe de recunoaștere unice care trebuie plătite de administratorii din țările terțe care solicită recunoașterea; taxe de autorizare unice care trebuie plătite de administratorii de indici financiari critici care solicită autorizarea; taxe anuale de supraveghere care să fie plătite de administratorii din țările terțe; taxele anuale de supraveghere care să fie plătite de administratorii de indici financiari critici.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-report-proposed-fees-benchmarks-administrators>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 29.721 Media zilnică 2020 38.248**

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

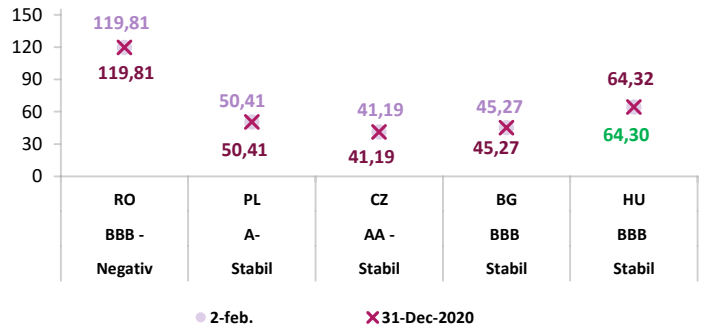
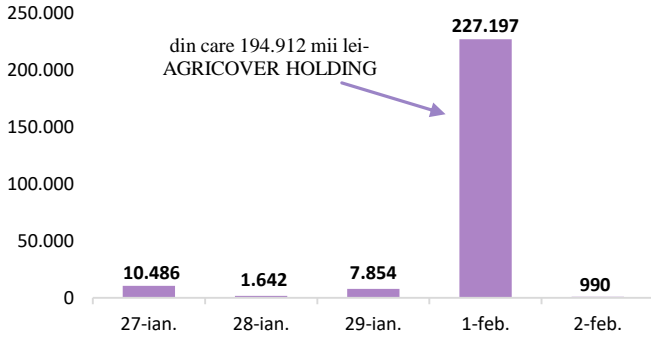
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
TRP	3,87%	0,456	BRD	-1,18%	15,02
EBS	3,12%	129,000	TGN	-0,97%	307
SNN	1,87%	21,750	TEL	-0,35%	28,2
SNG	1,13%	31,450	TLV	-0,22%	2,305
WINE	0,44%	22,700	SNP	-0,12%	0,4

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

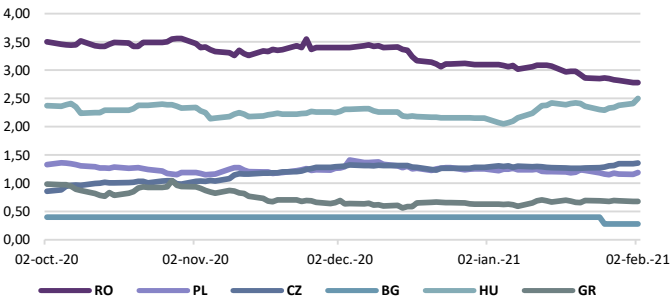
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



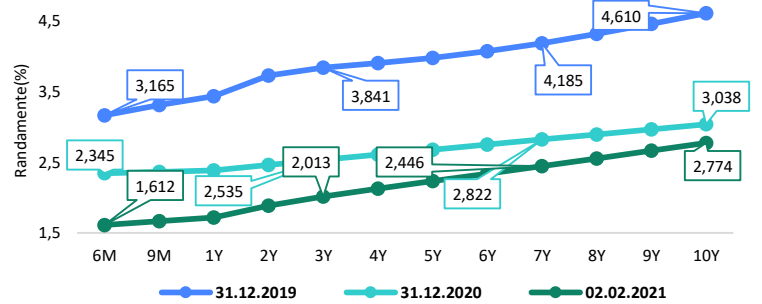
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	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

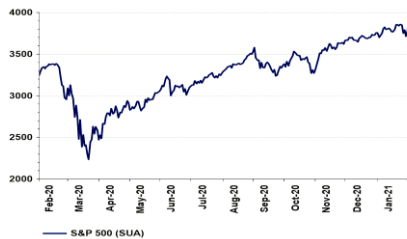
* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei de toamnă 2020 CE
 ** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

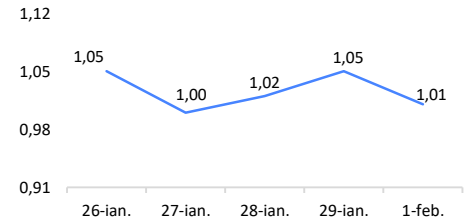
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



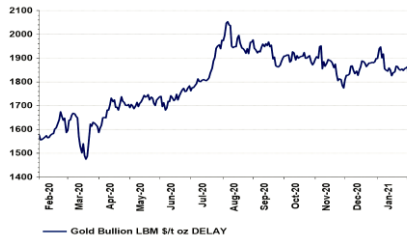
IRCC



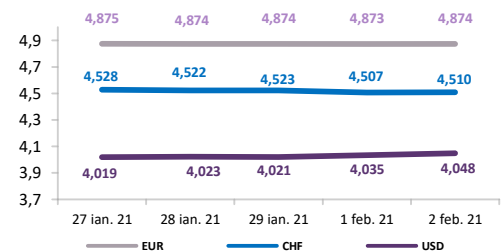
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.