

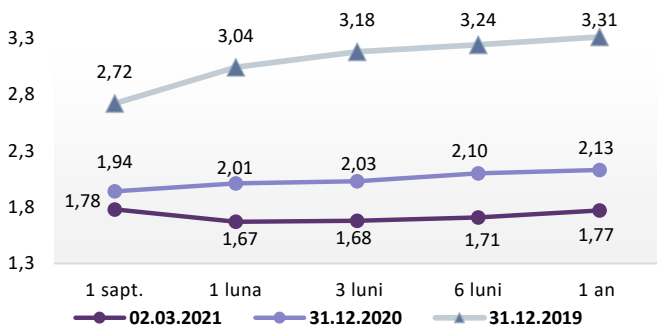
COVID19-impact pe piețele financiare

• Sondajul privind accesul la finanțare al companiilor nefinanciare din România, efectuat de BNR, arată că incertitudinile provocate de pandemia COVID-19 au determinat ca o proporție majoritară de firme să perceapă o înrăutățire a situației economice la nivel național sau a situației sectorului de activitate din care face parte compania. Totuși, majoritatea firmelor au apreciat că relațiile acestora cu furnizorii, clienții sau cu instituțiile financiare fie au rămas nemodificate, fie s-au îmbunătățit, iar perspectivele companiei de dezvoltare, în general, nu au fost afectate. Lipsa cererii, costurile cu forța de muncă, disponibilitatea forței de muncă calificate și costurile de producție rămân cele mai presante probleme ale companiilor. IMM-urile sunt cele mai afectate de lipsa cererii, în timp ce pentru corporații disponibilitatea forței de muncă reprezintă problema cea mai stringentă. Având în vedere efectele negative generate de pandemia COVID-19, nevoia în creștere de lichiditate a companiilor s-a concretizat în reducerea semnificativă a ponderii companiilor care au declarat că nu au nevoie de finanțare de la instituțiile financiare. Cu toate acestea, peste trei sferturi dintre companiile nefinanciare au declarat că nu dețin credite în lei sau în euro. Referitor la costurile la care ar fi dispuse să contacteze un împrumut, în euro sau în lei, mare parte a companiilor au ales niveluri ale dobânzilor inferioare celor practicate de bănci la creditele existente. De asemenea, firmele de dimensiuni mari beneficiază de costuri de împrumut mai reduse comparativ cu IMM-urile.

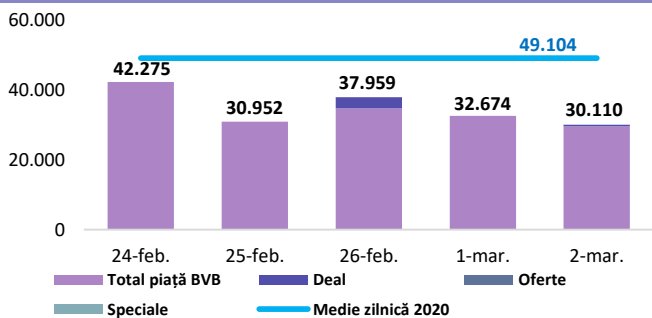
Dobânzi de politică monetară

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

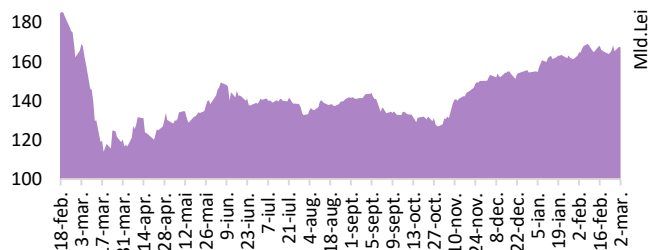
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

- EIOPA a lansat spre consultare publică un studiu comparativ la nivelul Uniunii Europene referitor la riscul de subscriere pentru asigurările generale din cadrul modelelor interne, având ca obiectiv să analizeze poziționarea relativă a modelelor interne pentru asigurările generale și să ofere o perspectivă europeană pentru evoluția profilului de risc al acestora într-un orizont de timp de cinci ani. Astfel, exercițiul acoperă rezultatele modelelor interne de la implementarea directivei Solvabilitate II în 2016 până la prima prezentare anuală din 2020, inclusiv prima evaluare a impactului COVID-19 efectuată de industrie. Studiul va colecta riscul de subscriere pentru asigurările generale și descompunerea sa la nivel european și va analiza în profunzime un număr de clase de asigurări pentru a identifica factorul dominant pentru asigurările auto, de incendiu, de răspundere civilă precum și de credit și de garanții. Exercițiul va permite societăților de asigurări să transmită opiniile lor privind riscul, folosind, în același timp, un punct de referință tehnic robust, așa cum este directiva Solvabilitate II. Conceperea studiului se bazează pe cele mai bune practici folosite de autoritățile naționale competente și include feedbackul informal primit de la părțile interesate.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/start-of-non-life-underwriting-risk-comparative-study-internal-models_en)

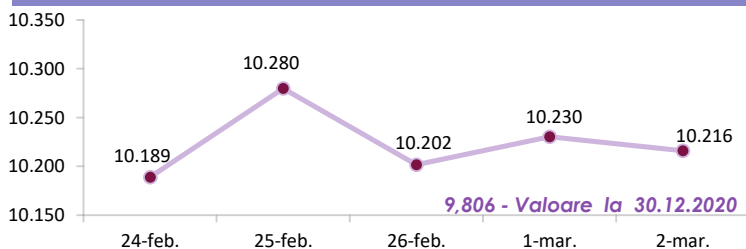
- ESMA a publicat rezultatele calculelor anuale de transparență pentru acțiuni și instrumentele financiare asimilabile acțiunilor, care se vor aplica începând cu 1 aprilie 2021. Calculele disponibile includ: evaluarea de lichiditate conform articolelor 1-5 ale Regulamentului delegat al Comisiei Europene 2017/567; determinarea celei mai relevante piețe în termeni de lichiditate conform articolului 4 al Regulamentului delegat al CE 2017/587; stabilirea valorii medii zilnice de tranzacționare pentru determinarea pragurilor pentru tranzacțiile mari; determinarea valorii medii a tranzacțiilor și mărimea pieței standard; stabilirea numărului mediu zilnic al tranzacțiilor de pe piața cea mai relevantă din punctul de vedere al lichidității, relevant pentru determinarea regimului pașilor de cotare. În prezent, sunt 1.432 acțiuni lichide și 982 instrumente financiare asimilabile acțiunilor, care se supun cerințelor de transparență MiFID II/MiFIR.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-results-annual-transparency-calculations-equity-and-equity>)

- Începând cu 1 martie 2021, Ministerul Finanțelor lansează noi emisiuni de titluri de stat destinate exclusiv populației prin intermediul celor două programe, TEZAUR și FIDELIS. În ceea ce privește titlurile de stat TEZAUR, dobânzile anuale oferite sunt: 2,85% pentru scadența de 1 an, 3,10% pentru scadența de 3 ani și 3,25% pentru scadența de 5 ani. Pentru titlurile de stat FIDELIS, dobânzile anuale pentru titlurile în lei sunt de 2,85% pentru scadența de 1 an, 3,10% pentru scadența de 3 ani și de 1,55% pentru titlurile de stat în euro cu o scadență de 5 ani. Titlurile de stat FIDELIS vor fi listate la Bursa de Valori București.

(<https://mfinante.gov.ro/ro/web/site>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 22.637 Media zilnică 2020 38.418**

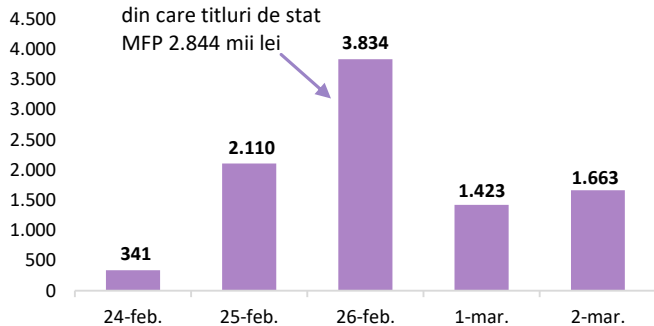
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
ROCE	7,78%	0,187	WINE	-2,06%	23,8
IMP	0,85%	2,360	M	-1,86%	9,48
TLV	0,70%	2,160	EL	-1,82%	13,5
FP	0,63%	1,585	SNP	-1,43%	0,3785
BRD	0,42%	14,300	TRP	-0,73%	0,544

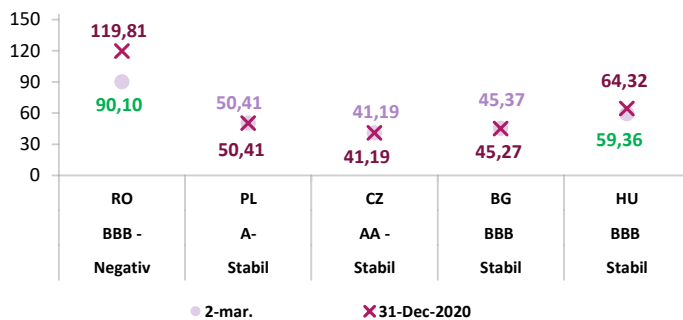
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



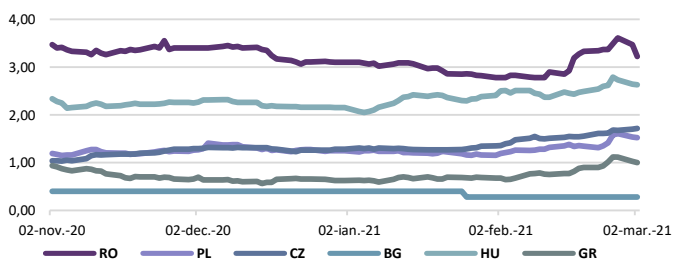
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

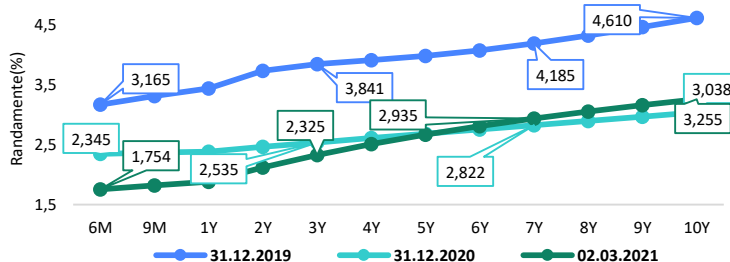


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	3,8	4,6	4,3
Inflație medie (%)	2,6	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 interimară de iarnă 2021 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

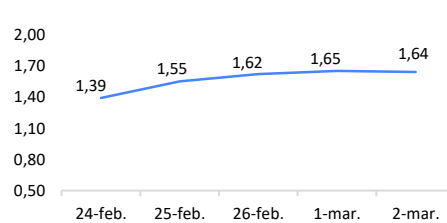
EUROSTOXX



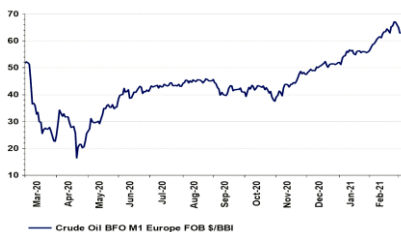
S&P 500 (SUA)



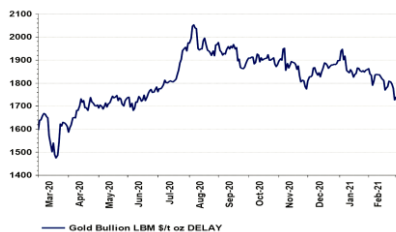
IRCC



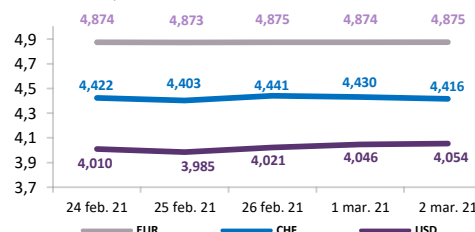
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.