

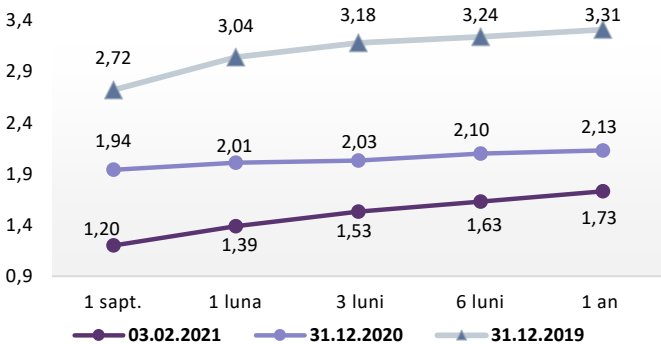
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform estimărilor preliminare ale Eurostat, în al patrulea trimestru al anului 2020, PIB-ul ajustat sezonier a scăzut cu 0,7% în Zona Euro și cu 0,5% în UE, comparativ cu trimestrul anterior. Aceste reduceri, legate de măsurile de izolare impuse pentru prevenirea răspândirii COVID-19, urmează după o revenire solidă în trimestrul III 2020 (+12,4% în Zona Euro și 11,5% în UE). Raportat la același trimestru al anului anterior, PIB-ul ajustat sezonier s-a diminuat cu 5,1% în Zona Euro și cu 4,8% în UE, în trimestrul IV al anului 2020. Printre statele membre pentru care sunt disponibile datele, Austria (-4,3%) a înregistrat cea mai mare scădere comparativ cu trimestrul anterior, urmată de Italia (-2,0%) și Franța (-1,3%), în timp ce Lituania (+1,2%) și Letonia (+1,1%) au consemnat cele mai mari creșteri. Ratele anuale ale PIB-ului sunt totuși negative pentru toate statele membre. Estimările preliminare ale Eurostat privind rata anuală a inflației în Zona Euro arată o creștere la 0,9% în ianuarie 2021, comparativ cu -0,3% în decembrie 2020. Analizând principalele componente ale ratei inflației, se observă că alimentele, alcoolul și țigările au avut cea mai mare rată (+1,5% față de 1,3% în decembrie), urmate de servicii (+1,4% comparativ cu +0,7% în decembrie), bunurile industriale neenergetice (+1,4% față de -0,5% în decembrie) și energia (-4,1% comparativ cu -6,9% în decembrie). Prognozele preliminare indică o tendință ascendentă a ratei inflației în statele mari ale Zonei Euro: Germania (+1,6%), Franța (+0,8%), Italia (+0,5%), Spania (+0,6%) și Olanda (+1,7%).

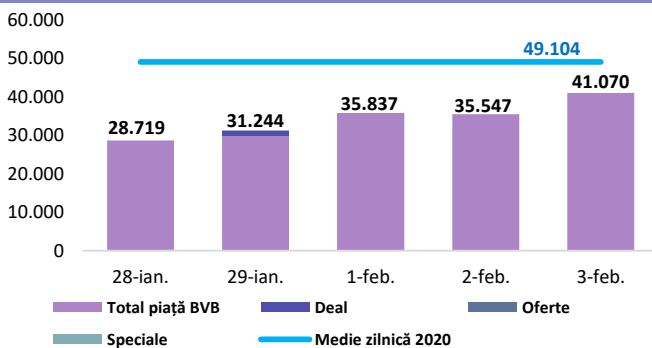
Dobânzi de politică monetară

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

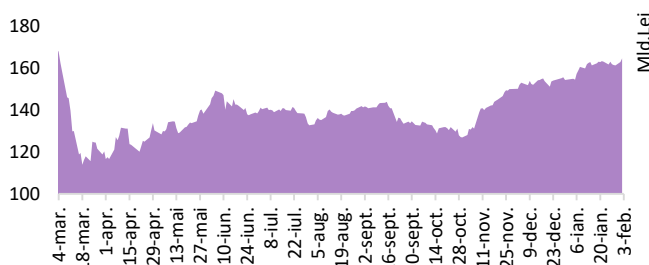
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

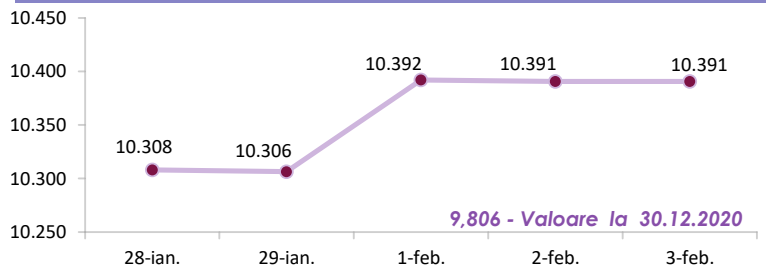
Comisia Europeană solicită autorităților europene de supraveghere (ESMA, EIOPA și EBA) opinii tehnice cu privire la finanțele digitale și problemele care survin odată cu dezvoltarea acestora. Aplicarea tehnologiilor inovative în cadrul sectorului financiar al UE prezintă o serie de avantaje pentru mediul de afaceri și populație, dar atrage și o serie de provocări pentru cadrul actual de reglementare și supraveghere care trebuie să păstreze stabilitatea financiară, să protejeze consumatorii și să asigure integritatea piețelor și o competiție echitabilă. În acest context, Strategia finanțelor digitale, adoptată în septembrie 2020, stabilește intenția Comisiei Europene de a revizui cadrul legislativ privind serviciile financiare și, astfel, sunt solicitate opiniile tehnice autorităților europene de supraveghere în următoarele zone de interes: (1) reglementarea și supravegherea unor lanțuri valorice mai fragmentate sau neintegrate. Comisia Europeană dorește să evalueze cum se va asigura o supraveghere eficientă a lanțurilor valorice mult mai fragmentate și a noilor furnizori de servicii financiare; (2) platformele și concentrarea diverselor servicii financiare. Diferitele servicii financiare concentrate în anumite platforme se pot încadra în reglementări sectoriale separate sau pot să fie în afara ariei de aplicare a legislației privind serviciile financiare din UE. Astfel, pot apărea riscuri legate de protecția consumatorilor, conduita în afaceri, riscul operațional, etc; (3) riscurile grupurilor care combină activități diverse. Deși în cazul grupurilor financiare este necesară supravegherea pe bază consolidată, perimetrul actual de consolidare nu include companiile tehnologice care nu sunt considerate instituții financiare. În plus, Comisia Europeană solicită EBA opiniile tehnice referitoare la împrumuturile nebancale, protecția fondurilor clienților și conturarea Directivei privind schemele de garantare a depozitelor.

(https://ec.europa.eu/info/files/210202-call-advice-esas-digital-finance_en)

ESMA a transmis în atenția Comisiei Europene o serie de comentarii în cadrul procesului de revizuire a Regulamentului privind fondurile europene de investiții pe termen lung (ELTIF). Pentru a crește gradul de utilizare a acestor fonduri, ESMA propune o serie de modificări care vizează alinierea într-o mai mare măsură a fondurilor ELTIF la nevoile investitorilor, atât de retail cât și profesioniști. Se are în vedere transformarea fondurilor ELTIF în vehicule de investiții mai atractive pentru investitorii profesioniști precum și în alternative potențiale de plasare a economiilor pentru investitorii de retail. De asemenea, ESMA urmărește ca noul cadru ELTIF să își atingă scopul de a ajuta la redresarea economică a UE și la aprofundarea Uniunii Piețelor de Capital (CMU). Amendamentele propuse de autoritatea europeană de supraveghere se referă la: activele eligibile și investițiile; procesul de autorizare; compoziția portofoliului și diversificarea; răscumpărările; și prospectele și informările legate de costuri.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-provides-input-commission-improvements-eltif>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

37.398 Media zilnică 2020**

38.212

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

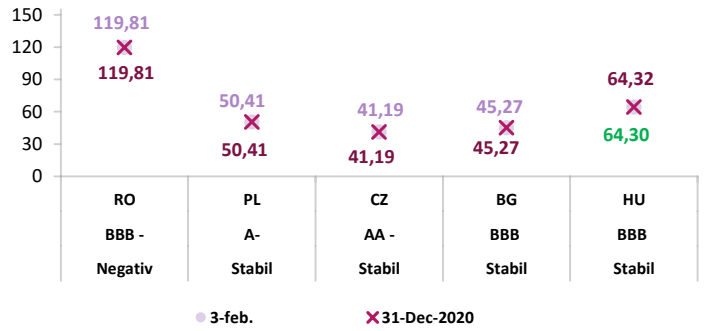
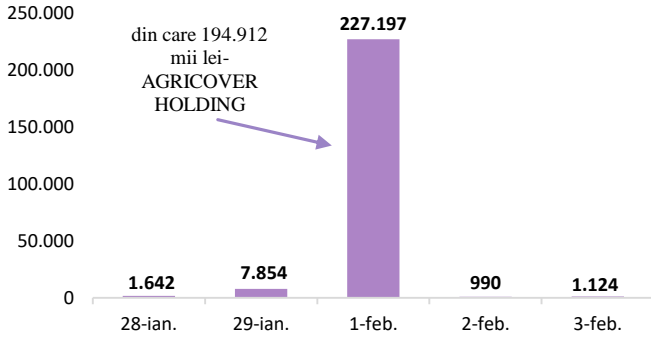
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
TRP	3,95%	0,474	SIF5	-1,55%	1,905
COTE	2,51%	98,000	BRD	-1,46%	14,8
TEL	0,71%	28,400	SNG	-0,79%	31,2
SNN	0,46%	21,850	EL	-0,38%	13,2
FP	0,33%	1,530	EBS	-0,08%	128,9

*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)**

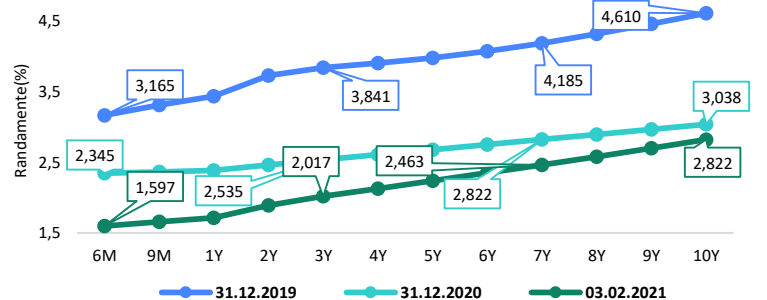
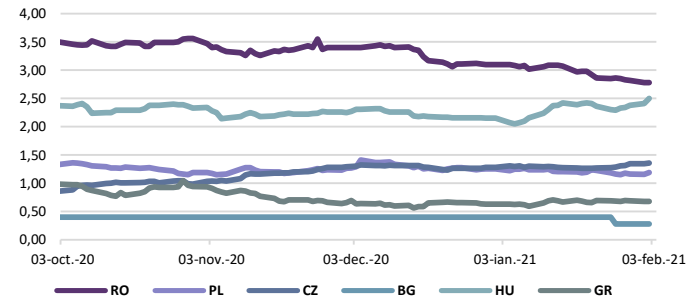


*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România

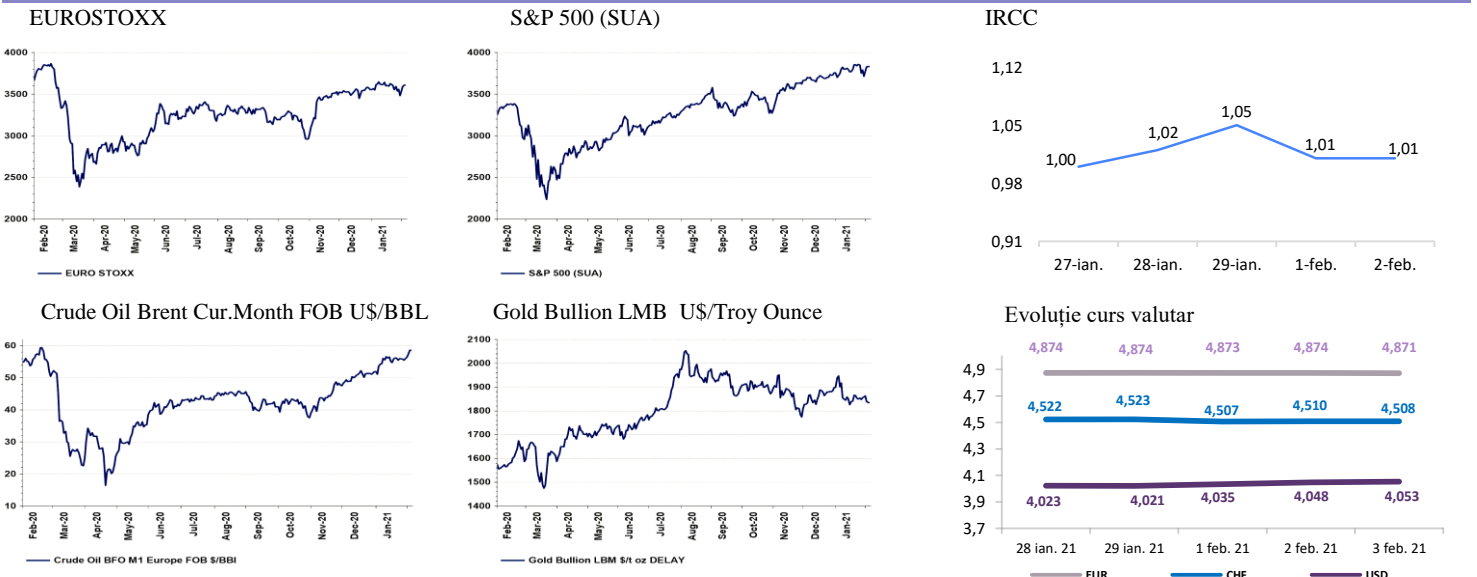


Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	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



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.