

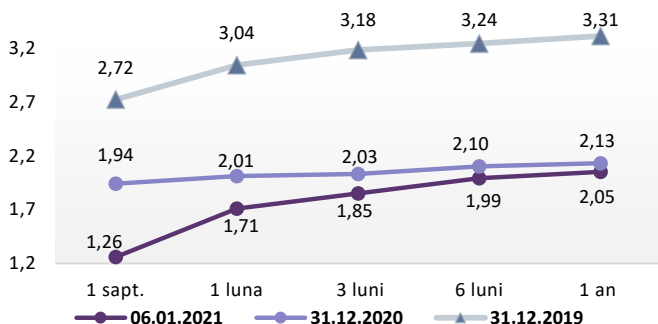
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform agenției de rating Moody's, comerțul global își va reveni în anul 2021, dar fluxurile globale vor rămâne neuniforme și sub amenințarea revenirii de noi cazuri de coronavirus. Negociile comerciale vor fi incluse în agendele guvernamentale în anul 2021, iar dezvoltarea economiei digitale și analiza aspectelor legate de lanțul de aprovizionare vor continua să producă schimbări în strategiile de afaceri ale companiilor. Conform Organizației Mondiale a Comerțului (OMC), contracția comerțului global în anul 2020 va fi mai mică decât se estimase anterior, înregistrând o scădere de aproximativ 9,2%. În schimb, în 2021, OMC prognozează o revenire cu 7,2% a comerțului internațional, care va fi însă influențată de posibilitatea introducerii de noi restricții ca urmare a creșterii cazurilor de infectări cu COVID-19. În urma tensiunilor comerciale și a întreruperilor generate de coronavirus în 2020, țările se vor concentra din nou asupra problemelor comerciale în 2021 pentru a consolida redresarea economică. Noua administrație SUA va reevalua taxele și acordurile comerciale, dar va gestiona întâi provocările interne. Acordul comercial post-Brexit între Marea Britanie și UE va pune bazele relațiilor viitoare dintre cele 2 părți, reducând incertitudinile. Inițiativele guvernamentale vor continua să susțină orientarea spre producția internă a bunurilor critice, cum ar fi cele farmaceutice, alimentare și tehnologice, folosind măsuri de sprijin precum și măsuri punitive, cum ar fi taxele și alte bariere. Strategiile companiilor de a consolida lanțurile de aprovizionare vor cântări aspectele de cost versus asigurarea veniturilor. Fluxurile digitale vor continua să crească pe măsură ce consumul și munca se vor muta în mediul online.

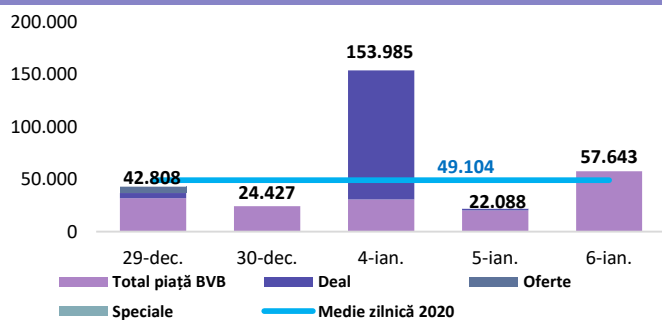
Dobânzi de politică monetară

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

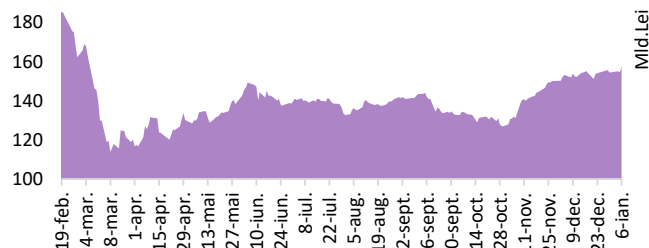
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

În anul 2021, ESMA va lansa o Acțiune de supraveghere comună (Common Supervisory Action-CSA) împreună cu autoritățile naționale competente referitoare la monitorizarea costurilor și taxelor organismelor de plasament colectiv la nivelul Uniunii Europene. Scopul acestui exercițiu este să verifice respectarea de către entitățile supravegheate a prevederilor legislative legate de costuri, stipulate în legislația OPCVM, precum și a obligației de nu a impune costuri exagerate. De asemenea, Acțiunea de supraveghere comună va lua în considerare și entitățile care folosesc tehnicile de management eficient al portofoliului pentru a evalua dacă acestea aderă la cerințele stabilite în cadrul legislativ OPCVM și în Ghidurile ESMA privind ETF și alte probleme ale OPCVM-urilor. Asigurarea unei convergențe mai ridicate în supravegherea costurilor OPCVM-urilor reprezintă o parte integrală a eforturilor mai largi ale ESMA privind costurile produselor de investiții de retail și este un element cheie pentru îmbunătățirea încrederii investitorilor în piețele financiare. Tema legată de costurile și performanța produselor de investiții de retail a fost identificată de ESMA ca una din prioritățile strategice de supraveghere ale autorităților naționale competente din UE.

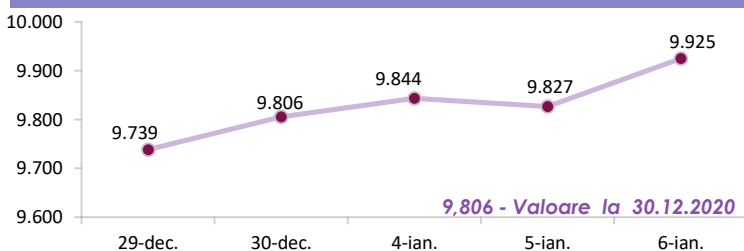
(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-common-supervisory-action-ncas-supervision-costs-and-fees-ucits>)

ESMA a emis o declarație publică prin care promovează transparența declarațiilor financiare IFRS ale băncilor în ceea ce privește evidența contabilă a celei de a treia operațiuni întinse de refinanțare pe termen mai lung (TLTRO III) a BCE. ESMA a observat că există o anumită diversitate în ceea ce privește tratamentul contabil al tranzacțiilor de refinanțare TLTRO III, efectuate de bănci. Având în vedere volumul total al operațiunilor TLTRO III, ESMA este de părere că această diversitate poate avea impact considerabil asupra declarațiilor financiare ale băncilor și poate fi răspândită la nivelul UE. Astfel, autoritatea europeană subliniază importanța acordării unui nivel adecvat de transparență în ceea ce privește tratamentul contabil al acestor tranzacții în cadrul declarațiilor financiare ale băncilor. Principalele recomandări pentru bănci sunt: să ofere informații specifice ale politicilor de contabilitate și ale raționamentelor și presupunerilor legate de tranzacțiile TLTRO III; să asigure transparență cu privire la riscurile instrumentelor financiare, abordând evaluarea băncilor cu privire la posibila îndeplinire a condițiilor sau acordurilor aferente împrumuturilor TLTRO III; să prezinte valoarea contabilă a pasivelor TLTRO III la sfârșitul perioadei de raportare și a cheltuielilor aferente dobânzilor.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-promotes-transparency-tlro-iii-transactions>)

Potrivit Bloomberg, valoarea totală de piață a monedelor crypto a depășit 1 trilion dolari pentru prima dată, ca urmare a creșterii rapide a monedei digitale Bitcoin, care a ajuns marți la valoarea de 37.000 dolari. Bitcoin reprezintă 2/3 din valoarea de piață a activelor crypto, fiind urmată de Ether cu aproximativ 14%. Analizii citează cererea din partea traderilor de retail speculativi, fondurilor quant, oamenilor bogați și chiar a investitorilor instituționali printre motivele acestei evoluții pozitive.

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

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

55.903 Media zilnică 2020**

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

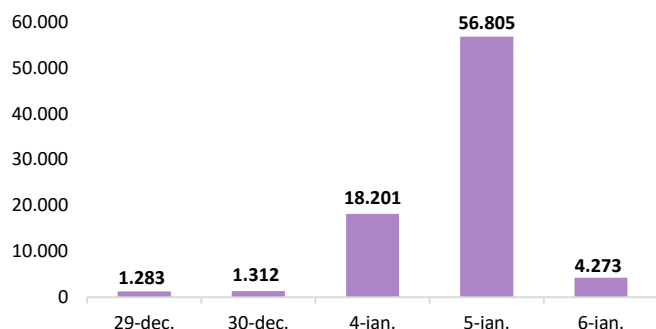
75.967

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
TEL	3,86%	26,900	FP	-0,35%	1,440
EBS	3,10%	124,650			
SNP	2,70%	0,380			
EL	1,59%	12,800			
TRP	1,15%	0,439			

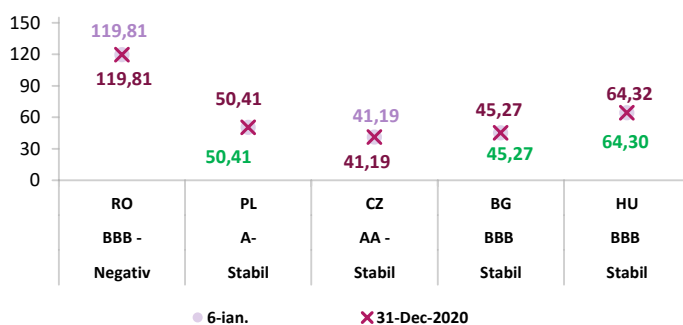
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



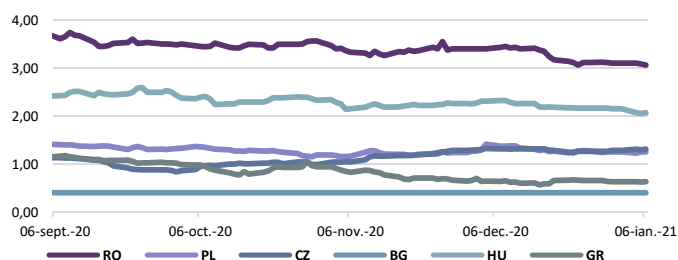
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

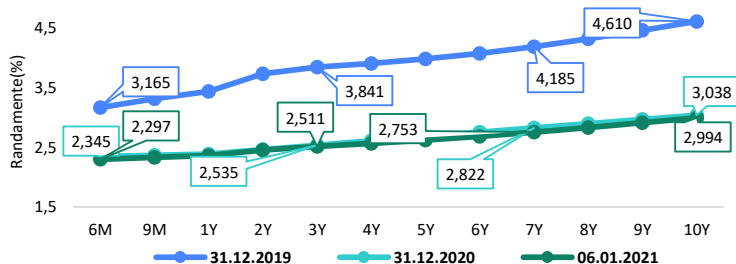


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	3,3	4,6	4,5
Inflație medie (%)	2,5	2,5	2,3
Sold bugetar ESA	-11,3	-8,1	-6,7
Deficit cont curent	-4,8	-4,5	-4,5

* Conform prognozei CNSP din toamna 2020 și prognozei de toamnă 2020 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

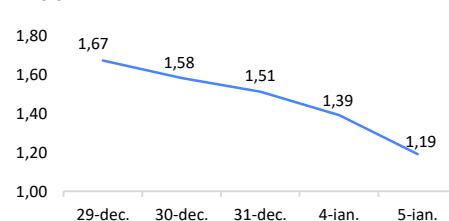
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



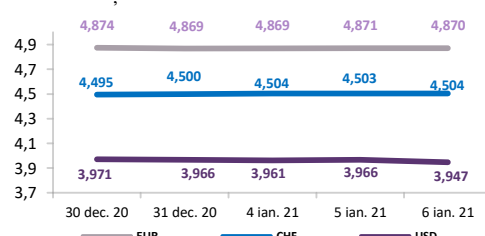
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.