

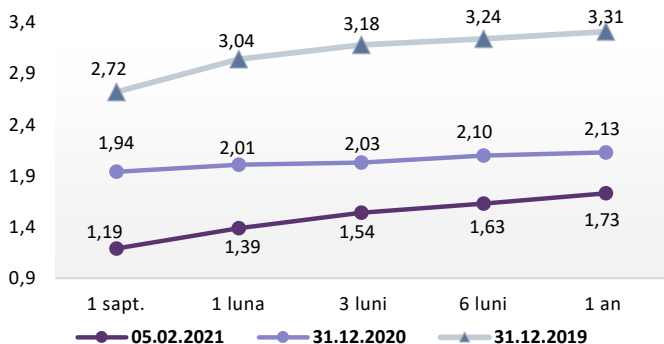
COVID19-impact pe piețele financiare

• Conform declarațiilor recente ale președintei BCE, Christine Lagarde, 2021 va fi un an al redresării economice, în ciuda amânării din acest moment. Ritmul se va accelera începând cu jumătatea anului curent, chiar dacă incertitudinile persistă. Zona Euro va înregistra o creștere de aproximativ 4% anul acesta, o majorare semnificativă având în vedere contractia de 6,8% din anul 2020. Totul va depinde de politicile de vaccinare și de măsurile economice întreprinse de guverne ca răspuns la criza actuală. Evoluțiile recente au consolidat Uniunea Europeană, decizia statelor membre de a se împrumuta împreună pentru prima dată marchează un moment de excepțională coeziune în istoria proiectului european. Planul trebuie să fie ratificat la timp pentru ca împrumutul să aibă loc în iunie și apoi să fie distribuite fondurile financiare către statele membre. Pe partea sa, Banca Centrală Europeană a sprijinit gospodăriile, firmele și economiile statelor membre acționând rapid printr-un program în valoare de 750 mld. euro în martie 2020, urmat de altele două care valorează împreună 1,85 trilioane euro. Odată cu terminarea pandemiei, guvernele trebuie să ofere sprijin flexibil economiilor și să reducă gradual susținerea până când redresarea este completă. Deși toate țările din zona euro vor ieși din criză cu niveluri ridicate ale datoriei, anularea acesteia este de neconceput, încălcând prevederile tratatelor europene. Pentru moment, este util să se analizeze cum se folosește această datorie, cum vor fi alocate fondurile publice și în ce sectoare trebuie să se investească în viitor.

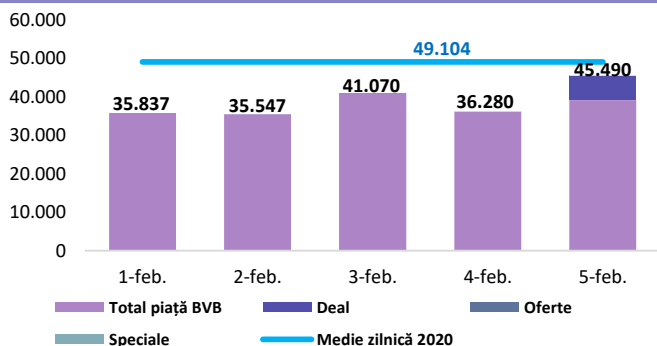
Dobânzi de politică monetară

	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)



Știri

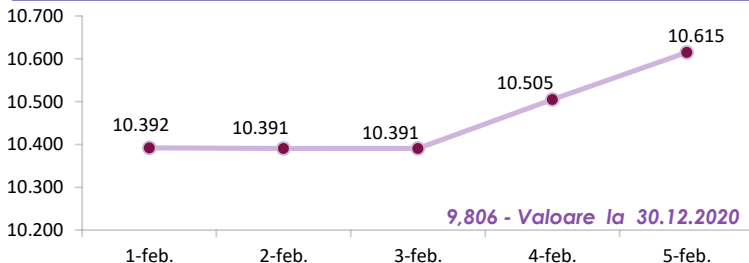
- În cadrul discursului recent susținut, Steven Maijoor, președintele ESMA, a abordat aspecte legate de finanțele online, descriind fenomenul pe termen lung al digitalizării în sectorul financiar, unde criza COVID-19 a acționat ca un catalizator, precum și riscurile și oportunitățile induse de noile transformări. Digitalizarea nu este un fenomen nou în serviciile financiare, dar în ultimii ani au proliferat tehnologiile avansate, firmele financiare folosind analizele de date și machine learning pentru o serie de activități cum ar fi administrarea riscului, detectarea fraudelor, cercetarea în zona clienților și stabilirea de strategii de investiții. Oportunitățile digitalizării sunt clare, serviciile financiare devenind mai rapide, mai ieftine, mai transparente și mai eficiente. Pentru persoanele obișnuite cu tehnologiile digitale, se poate promova incluziunea financiară, deși pot fi pierderi pentru cei care nu sunt inclinați spre tehnologiile IT. Cu toate acestea, există riscuri, fiind dificil de explicat clienților o investiție sau un împrumut bazate pe algoritmi. Criza COVID-19 a accelerat tendința digitalizării din ultimii ani, aducând în prim plan aceste riscuri și oportunități. Un prim efect este intrarea firmelor BigTech în zona financiară, beneficiind de avantaje competitive cum sunt rețelele vaste de clienți, accesul la finanțări ieftine și capacitatea de a gestiona valul de digitalizare. Aceste firme pot îmbunătăți calitatea serviciilor pentru clienți, dar există riscul să devină dominante. O altă tendință observată în timpul pandemiei COVID-19 a constat în creșterea tranzacționărilor online de către investitorii de retail, mulți dintre aceștia încercând să profite de volatilitatea piețelor financiare. ESMA împreună cu autoritățile naționale competente monitorizează atent noile evoluții și evaluează dacă sunt necesare noi acțiuni de supraveghere. Accelerarea practicării finanțelor digitale atrage nevoia cooperării internaționale pentru a răspunde acestui fenomen cu extindere globală. La nivel european, ESMA a început să folosească datele disponibile, raportate în baza prevederilor legale, pentru a monitoriza riscurile piețelor financiare. De asemenea, Comisia Europeană a inițiat anumite propuneri legislative în zona activelor crypto și tehnologiilor DLT.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/steven-maijoor-delivers-keynote-speech-conference-fintech-and-regulation>)

- EIOPA a lansat o hartă europeană interactivă a paginilor de internet privind educația financiară, promovate de la nivel național. Harta se adresează consumatorilor care vor avea oportunitatea să exploreze informații legate de educația financiară într-un mod interactiv. Paginile de internet privind educația financiară conțin în general informații practice legate de produsele de asigurări și pensii, avertizări privind fraudele și practicile neautorizate și oferă răspunsuri la întrebările frecvente ale consumatorilor sau contacte pentru transmiterea reclamațiilor. În plus, harta interactivă va ajuta consumatorii să cunoască conceptele cheie privind asigurările și pensiile din diferite state membre.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/interactive-map-of-national-financial-education-websites_en)

Evoluția indicelui BET

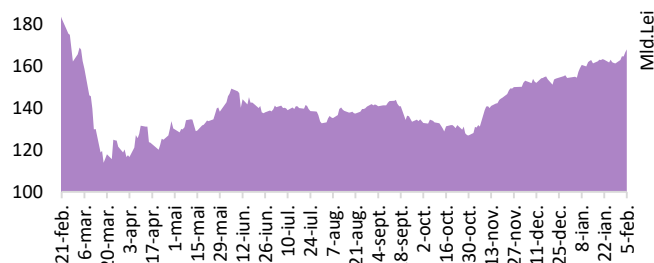


Total turnover BVB* 43.693 Media zilnică 2020 38.270**

*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

Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

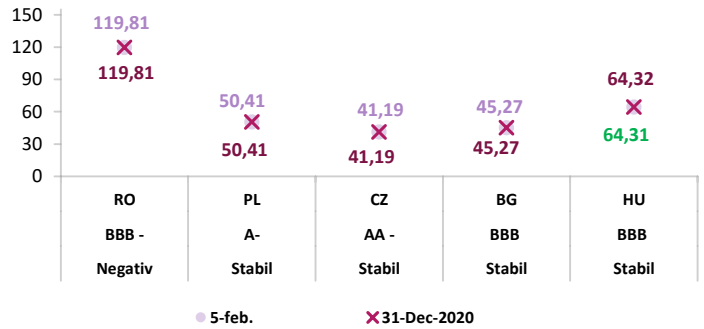
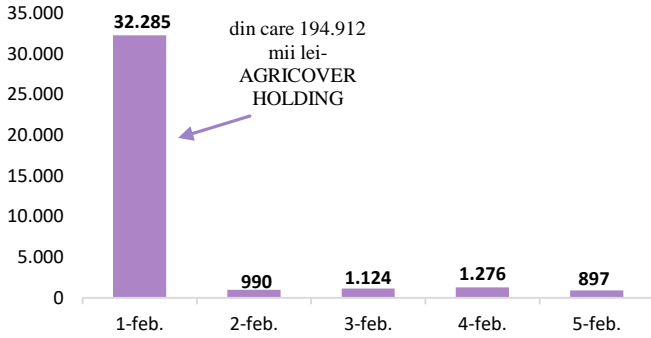


Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
SNN	2,71%	22,700	M	-0,94%	10,5
FP	2,26%	1,585			
WINE	2,18%	23,400			
TRP	2,02%	0,506			
EL	1,87%	13,650			

*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)**

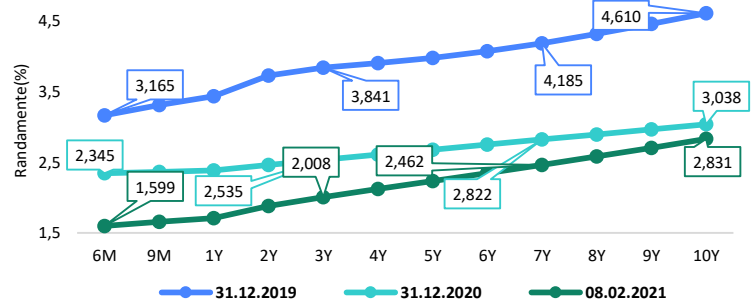
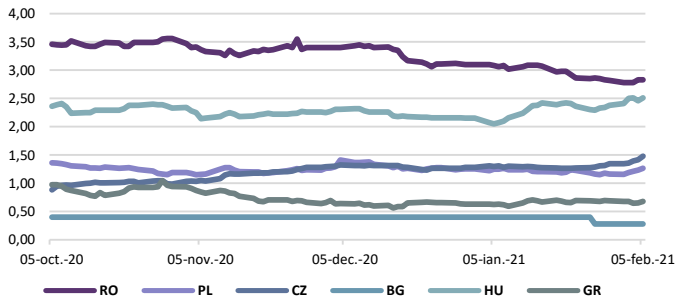


*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

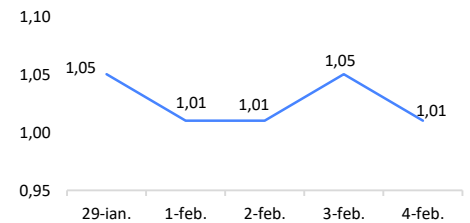
EUROSTOXX



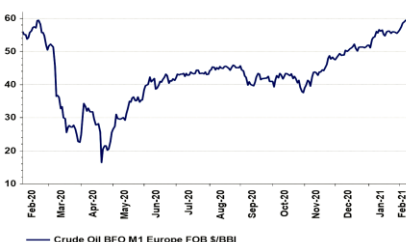
S&P 500 (SUA)



IRCC



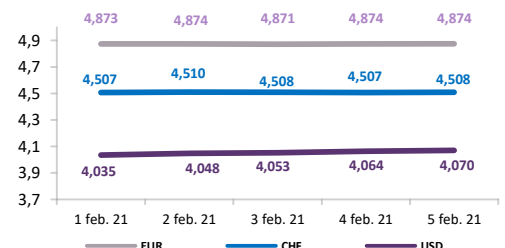
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.