

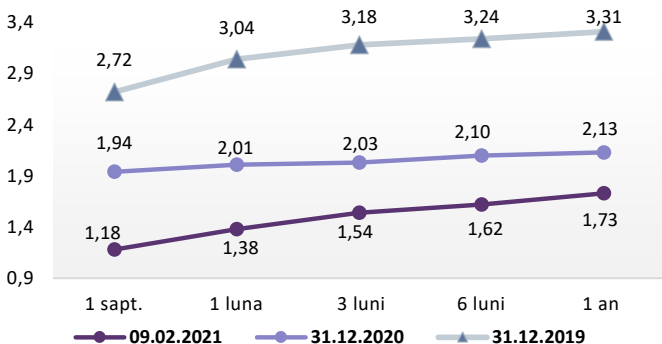
**COVID19-impact pe piețele financiare**

• Conform BVB, activitatea investițională la bursa de valori locală a crescut luna trecută cu 6,1% comparativ cu ianuarie 2020. Astfel, valoarea totală de tranzacționare înregistrată la nivelul tuturor tipurilor de instrumente financiare a ajuns la 1,08 miliarde lei (echivalentul a 221 milioane euro). Din această valoare, tranzacțiile realizate pe segmentul de acțiuni au reprezentat 783 milioane lei (160 milioane euro), în timp ce pe segmentul de instrumente cu venit fix tranzacțiile au totalizat 235 milioane lei (48 milioane euro). Restul tranzacțiilor au fost realizate pe segmentul de produse structurate, unități de fond, ETF. Valoarea medie zilnică de tranzacționare realizată în ianuarie cu toate tipurile de instrumente financiare a fost de 53,88 milioane lei (11,07 milioane euro), un plus de șase procente față de prima lună a anului anterior. Indicele BET-TR, care include și dividendele, a consemnat un avans de 5,1% în ianuarie comparativ cu ultima lună a anului trecut. Mai mult decât atât, BET-TR a încheiat ultima ședință de tranzacționare din luna ianuarie a acestui an la un nivel record de 17.350 de puncte, stabilind astfel un nou maxim istoric după ce doborâse anterior un alt vârf, de 16.500 de puncte, atins la finalul lunii decembrie anul trecut. Președintele BVB, Radu Hanga, salută decizia recentă a Guvernului României care deschide drumul listării de pachete minoritare de acțiuni în companiile în care statul roman este acționar. Re luarea listărilor nu înseamnă privatizare, ci transparență și acces la finanțare, statul putând deține în continuare controlul majoritar în companiile din portofoliu.

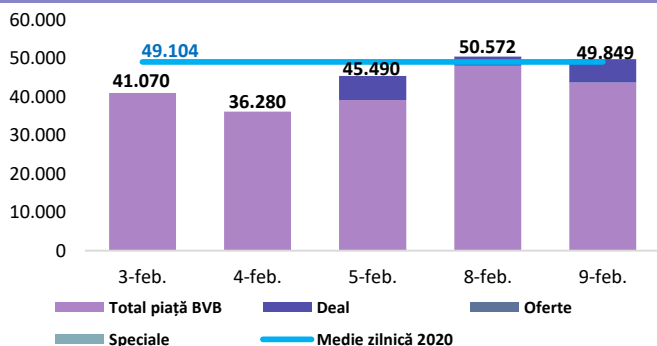
**Dobânzi de politică monetară**

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

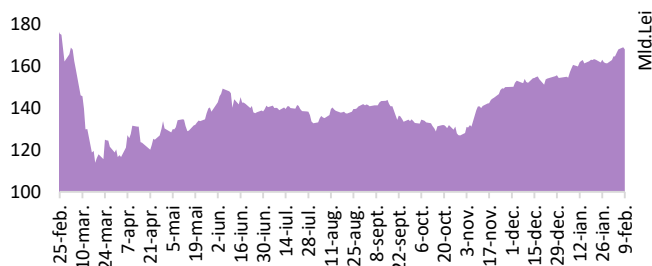
**Rate interbancare- Evoluția ROBOR**



**Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)**



**Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)**



**Știri**

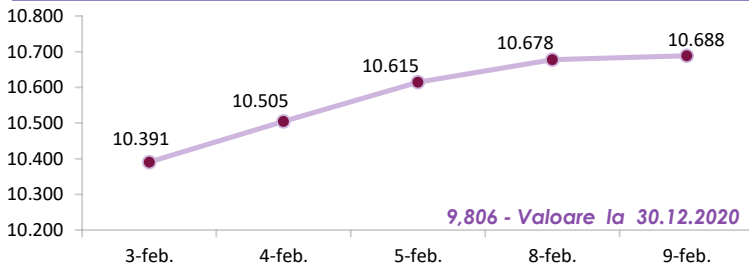
- Tabloul riscurilor aferent pieței asigurărilor din UE, bazat pe datele Solvency II din trimestrul III al anului 2020 și publicat de EIOPA, arată că expunerile societăților de asigurări la riscul macro au scăzut de la nivelul foarte ridicat la nivelul ridicat, în timp ce celelalte categorii de riscuri au rămas la nivel mediu. În viitor, autoritatea europeană de supraveghere se așteaptă la o creștere a riscurilor de credit, piață și subscriere în următoarele 12 luni, reflectând efectele impunerii celui de al doilea lockdown, precum și potențialele efecte în cascadă ca urmare a încetării măsurilor fiscale de sprijin. Piețele financiare au reacționat pozitiv la știrile legate de vaccinul COVID-19 din al doilea semestru al anului 2020, riscurile de piață și de credit stabilizându-se. Potențiala decuplare între performanțele de piață și economia reală rămâne o preocupare, deoarece ar putea conduce la reevaluări ale prețurilor activelor. Solvabilitatea activelor din portofoliul societăților de asigurări este sub monitorizare atentă. Riscurile de profitabilitate și solvabilitate se mențin la nivel mediu, rata SCR pentru grupurile societăților de asigurări îmbunătățindu-se ușor în trimestrul III 2020 față de trimestrul anterior, însă rămânând sub nivelul pre-criză (trimestrul IV 2019). Riscurile de asigurare sunt în continuare la nivel mediu, în contextul deteriorării creșterii anuale a primei atât pentru asigurările generale cât și pentru cele de viață. Deși percepțiile de piață sunt pe un trend crescător, acestea se situează în continuare la nivel mediu.

([https://www.eiopa.europa.eu/content/risk-dashboard-european-insurers-macro-risk-exposures-decreased\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/content/risk-dashboard-european-insurers-macro-risk-exposures-decreased_en))

- ESAs (ESMA, EIOPA și EBA) au transmis în atenția instituțiilor UE (Comisia Europeană, Parlamentul UE și Consiliul European) o scrisoare referitoare la proiectul de Regulament privind reziliența operațională digitală a sectorului financiar (DORA), prin care își exprimă sprijinul pentru stabilirea unui cadru legislativ comprehensiv cu privire la reziliența operațională a entităților financiare din UE. Așa cum a fost subliniat și în opinia tehnică a ESAs, reziliența operațională a furnizorilor terți esențiali de servicii TIC (CTPPs) reprezintă o îngrijorare majoră pentru entitățile financiare din UE care apelează la serviciile lor și, astfel, autoritățile europene de supraveghere susțin stabilirea unui cadru de supraveghere a serviciilor TIC (tehnologia informațiilor și comunicațiilor) pe care CTPPs le furnizează sectorului financiar. Cadrul de supraveghere propus constituie prima inițiativă concretă de a aborda problema complexă a dependenței față de CTPPs în sectorul financiar, incluzând și monitorizarea riscurilor de concentrare ale părților terțe. În același timp, trebuie subliniat că acțiunea de supraveghere a ESAs este limitată la riscurile TIC pe care CTPPs le pot induce entităților financiare și nu se ia în considerare supravegherea CTPPs pentru toată gama de activități desfășurate. În acest context, ESAs subliniază în scrisoare aspectele importante ale guvernanței, procesele operaționale ale cadrului de supraveghere pentru CTPPs și aplicarea principiului proporționalității în cadrul regulamentului DORA.

(<https://www.esma.europa.eu/document/esas-letter-dora>)

**Evoluția indicelui BET**



**Total turnover BVB\* 47.775 Media zilnică 2020\*\* 39.000**

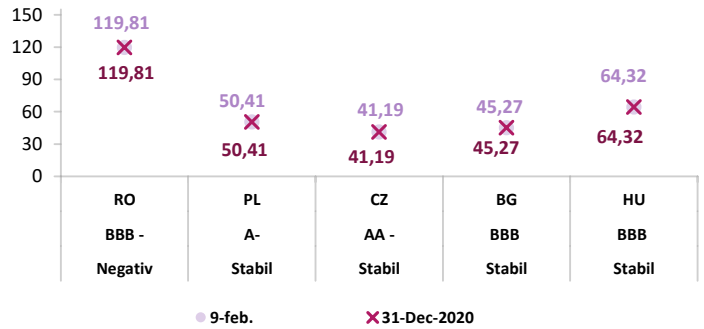
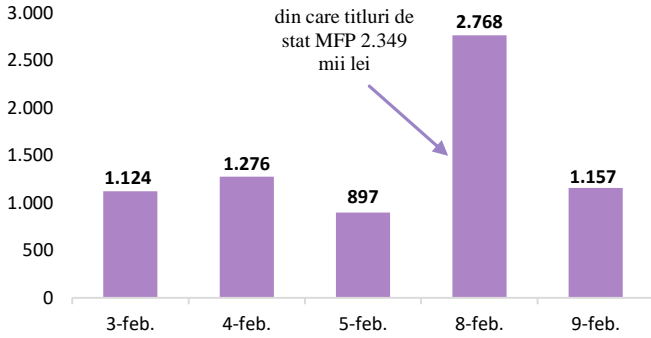
\*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) \*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

**Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă**

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
BRK	4,41%	0,095	SNP	-1,60%	0,3995
SNN	2,99%	24,100	BRD	-1,60%	14,8
FP	2,51%	1,635	EBS	-1,51%	130,75
SIF1	2,17%	2,350	TLV	-0,64%	2,34
SIF3	1,44%	0,352			

\*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)**

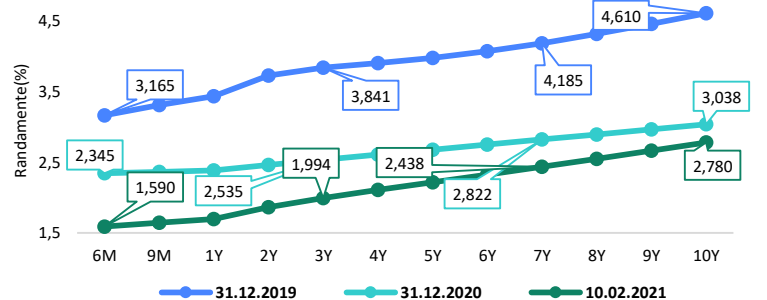
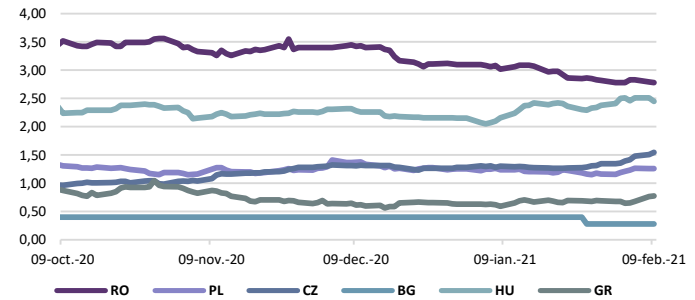


\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

**Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)**

**Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România**

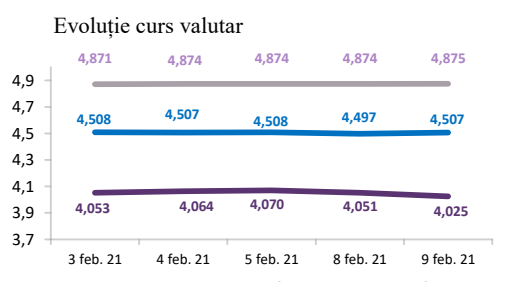
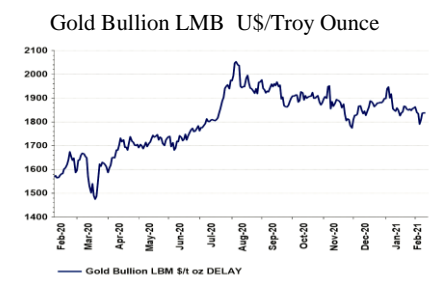
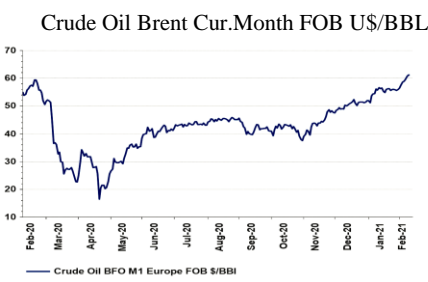
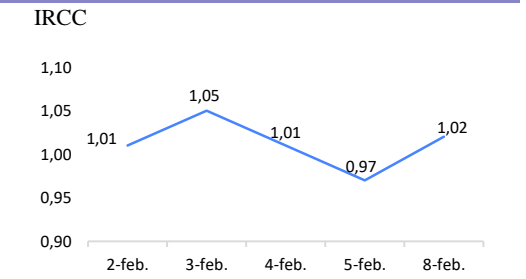
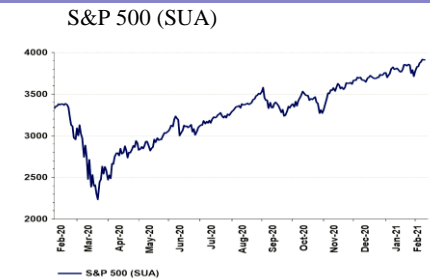


**Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021**

	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.