

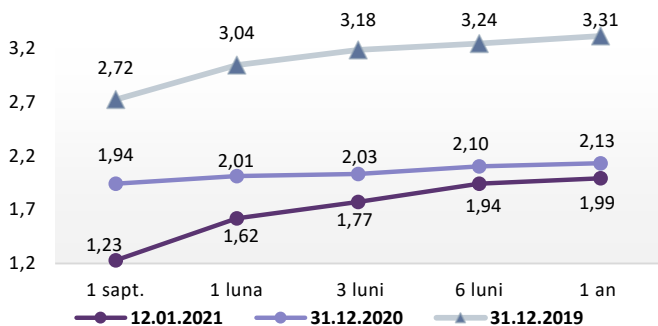
COVID19-impact pe piețele financiare

• Răspunsul științei, tehnologiei și inovației la pandemia COVID-19 a fost decisiv, rapid și semnificativ. Pandemia COVID-19 a identificat însă și lacune în aceste domenii care trebuie acoperite pentru a fi capabili să facem față unor crize viitoare. Tabloul OECD privind știința, tehnologia și inovația (STI) solicită guvernelor să restarteze politicile STI pentru a le echipa cu instrumente eficiente, astfel încât eforturile de inovare să conducă la creșterea sustenabilității, incluziunii și rezilienței. (1) Politicile STI trebuie să ghideze eforturile de inovare acolo unde sunt cele mai mari nevoi. Acest lucru are implicații asupra modului în care guvernele susțin cercetarea și inovația în firme. Dacă până în prezent guvernele s-au axat pe măsuri indirecte (scutiri de taxe), acum se consideră mai eficientă aplicarea unor măsuri directe (contracte, granturi, recompense) pentru a susține cercetarea pe termen lung și orientarea inovațiilor astfel încât să genereze bunuri publice. (2) Problemele complexe, cum este pandemia COVID-19, subliniază nevoia unei cercetări interdisciplinare care angajează discipline și sectoare diferite. (3) Guvernele trebuie să conecteze sprijinul pentru tehnologiile emergente, cum ar fi bio-ingineria și robotica, cu misiuni mai largi, cum ar fi un sistem de sănătate robust care încapsulează principii responsabile de inovare. (4) Reformarea doctoratelor și a programelor post-doctorale pentru a susține o diversificare a carierelor profesionale este esențială pentru a îmbunătăți abilitatea societăților de a reacționa la crize. (5) Provocările globale solicită soluții globale care evidențiază importanța cooperării în zona STI. (6) Guvernele trebuie să reînnoiască politicile pentru a îndeplini o agendă STI mult mai ambițioasă.

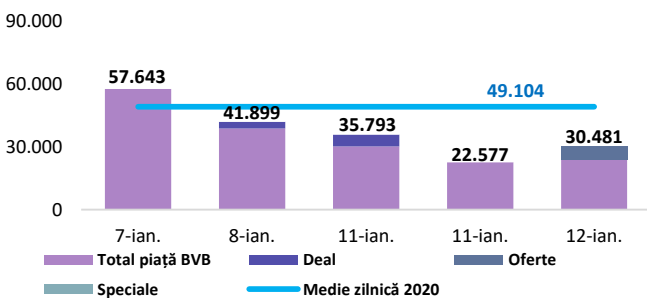
Dobânzi de politică monetară

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

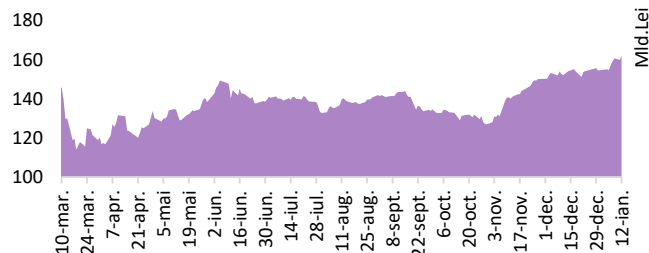
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

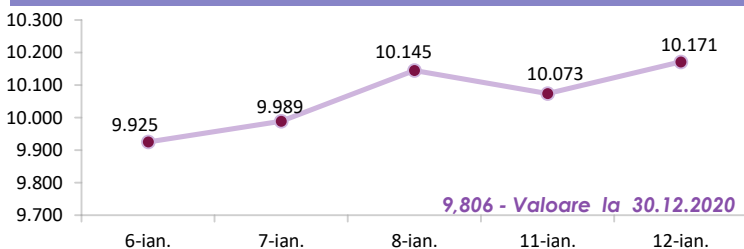
- Grupul părților interesate privind valorile mobiliare (MSG) a formulat o serie de comentarii pe marginea Ghidurilor privind obligațiile MiFID II/MiFIR aferente datelor de piață, supuse consultării publice de către ESMA. Din punctul de vedere al MSG este nevoie de o standardizare suplimentară (de exemplu a formularelor de raportare și a terminologiei) pentru a aborda problemele structurale. De asemenea, MSG este de acord cu ESMA că trebuie menținut „modelul plus de transparență” și toate datele de la toate locurile de tranzacționare trebuie să fie disponibile în mod gratuit pentru maxim 15 minute după publicare și pentru un minut pentru datele post tranzacționare (ultimul preț). Cu toate acestea, reprezentanții investitorilor individuali regretă că documentul ESMA ignoră nevoile și constrângerile specifice utilizatorilor neprofesionali ai datelor de piață, în special investitorii individuali. Aceștia sunt tot „participanți la piață”, mai ales pe piețele companiilor mici și mijlocii, care sunt cruciale pentru economia UE. Un alt aspect important se referă la găsirea unor abordări transversale pentru reglementarea furnizorilor de date de piață. MSG este de părere că includerea în Ghiduri și a furnizorilor de date de piață care oferă datele gratuit reprezintă un pas în direcția corectă. Membrii MSG au opinii diferite în ceea ce privește condițiile comerciale rezonabile și accesul nediscriminatoriu precum și aranjamentele tehnice ale furnizorilor de date de piață. Reprezentanții mai multor intermediari financiari și manageri de active văd aceasta ca o discuție limitată la condițiile comerciale rezonabile, în scopul micșorării prețului și creșterii disponibilității datelor. Reprezentanții anumitor furnizori de date de piață și investitori individuali văd aceasta ca o dezbateră mai largă, deoarece consideră că nu există un cadru comun în zona de tranzacționare. Ei au observat că piețele reglementate oferă date de calitate ridicată și astfel formează prețul pentru toți participanții la piață.

(<https://www.esma.europa.eu/document/smsg-advice-esma-its-consultation-paper-guidelines-mifid-ii-mifir-obligations-market-data>)

- Conform BVB, în anul 2020, bursa românească a consemnat un record absolut în ceea ce privește valoarea de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente financiare pe segmentul principal: aproape 18,3 miliarde lei, echivalentul a 3,77 miliarde euro, cea mai ridicată valoare din istoria bursei românești. Un record a fost înregistrat și în ceea ce privește lichiditatea medie zilnică cu toate tipurile de instrumente financiare: peste 73 milioane lei, echivalentul a 15 milioane euro. Piața de capital din România a încheiat anul 2020 cu o creștere de 3,4% prin prisma indicelui BET-TR, care include și dividendele, ceea ce reprezintă o performanță într-un context dominat de incertitudinile generate de pandemia de coronavirus. Radu Hanga, președintele BVB a declarat că în 2020, la BVB au avut loc 3 listări de pachete de acțiuni, 6 emisiuni de titluri de stat și 11 emisiuni de obligațiuni, ceea ce a dus la totalul finanțărilor realizate prin intermediul pieței de capital la 5,4 miliarde lei sau peste 1,1 miliarde euro. „Promovarea la statul de Piață Emergentă, inițierea proiectului de Contraparte Centrală și demararea parteneriatului pentru implementarea de soluții tehnologice la nivelul BVB sunt elemente-cheie menite să transforme fundamental piața de capital românească”, a subliniat Adrian Tănase, CEO BVB.

(<https://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Record-de-tranzacționare-la-Bursa-de-Valori-Bucuresti.-Tranzactii-totale-de-aproape-4-miliarde-euro-realizate-prin-bursa-romaneasca-in-2020/5227>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 28.482 **Media zilnică 2020**** 50.327

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

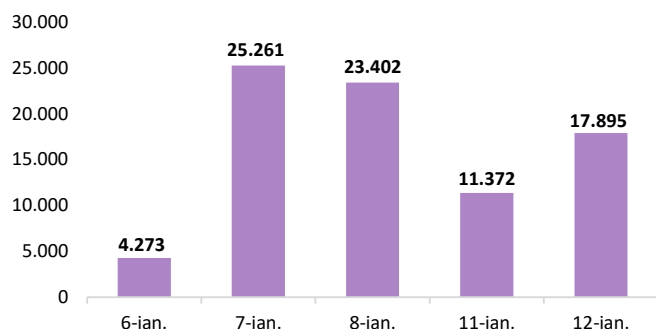
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
PREB	8,33%	1,300	CMP	-1,64%	0,600
SNG	3,29%	29,850	SFG	-1,01%	14,750
TGN	2,76%	298,000			
DIGI	2,61%	35,400			
COTE	2,26%	81,400			

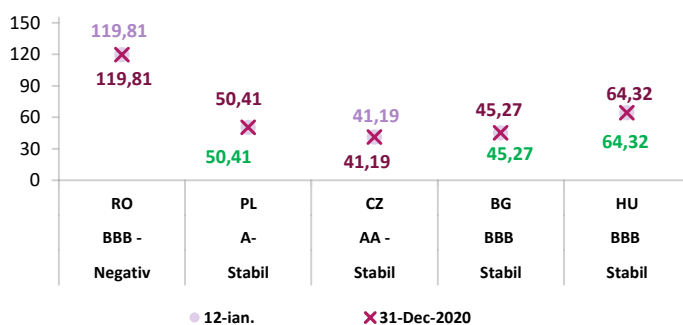
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



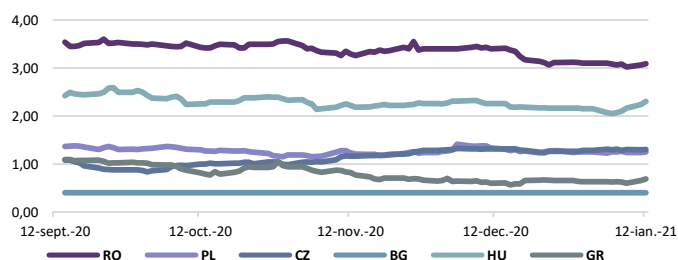
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

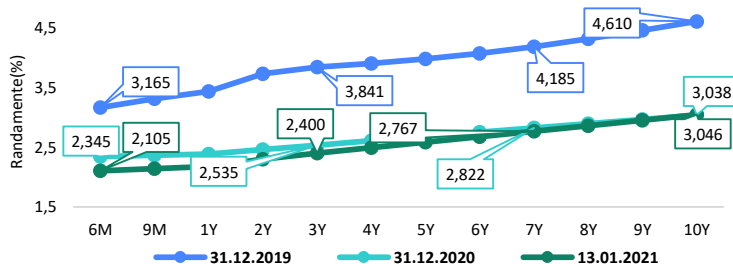


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	3,3	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

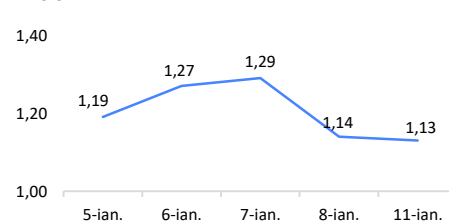
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



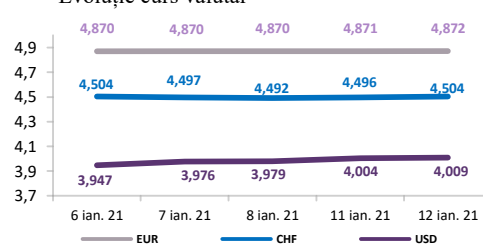
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.