

COVID19-impact pe piețele financiare

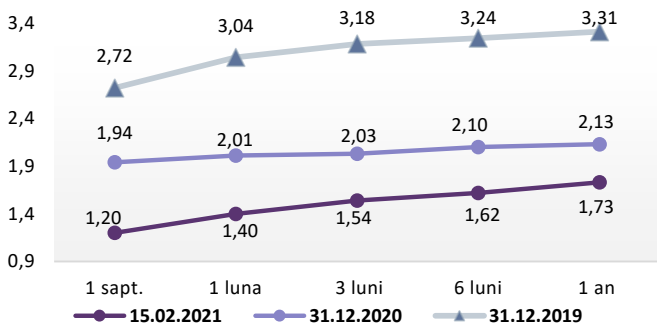
• Conform INS, în anul 2020, PIB-ul României a scăzut cu 3,9% comparativ cu anul 2019. Produsul intern brut în trimestrul IV 2020 a fost, în termeni reali, mai mare cu 5,3% comparativ cu trimestrul III 2020. Față de același trimestru din anul 2019, produsul intern brut a înregistrat o scădere cu 1,5% pe seria brută și de 1,7% pe seria ajustată sezonier.

• În cadrul videoconferinței miniștrilor de finanțe din Zona Euro (Eurogrup) din data de 15 februarie 2021, au fost aduse în discuție aspecte legate de situația solvabilității sectorului corporativ. Sprijinul acordat la nivel național și cadrul legislativ european au ajutat multe firme să supraviețuiască în timpul măsurilor de lockdown. Acest lucru reprezintă un succes, dar este posibil ca situația să se înrăutățească în perioada următoare. Unele firme vor rezista în continuare, altele vor avea nevoie de timp pentru a-și reface bilanțurile și, din păcate, unele nu vor mai fi viabile. Pentru a evita creșterea insolvențelor în viitor, UE trebuie să administreze eficient retragerea măsurilor publice de sprijin. În primul rând, trebuie efectuat un transfer gradual de la abordarea generală la acțiuni țintite, cu distincție între companiile viabile și cele neviabile. În al doilea rând, trebuie facilitată o diversificare a finanțării pentru firmele viabile și conservarea unui canal eficient de creditare pentru companiile mai mici. În al treilea rând, pentru firmele neviabile, trebuie organizat un exit ordonat, prin asigurarea unor proceduri robuste de insolvență. Prevederile legale privind insolvența vor trebui să fie adaptate pentru a minimiza deteriorarea economică.

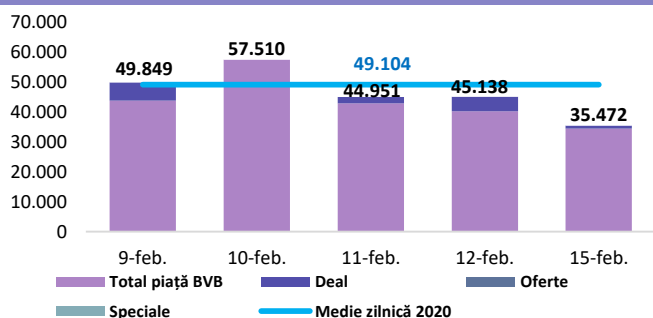
Dobânzi de politică monetară

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

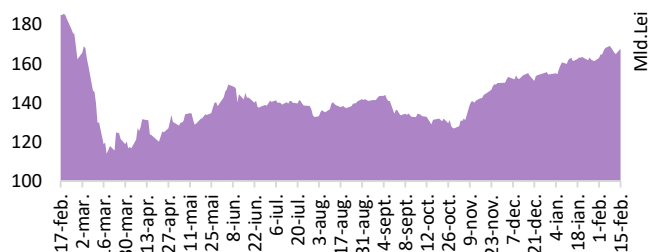
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

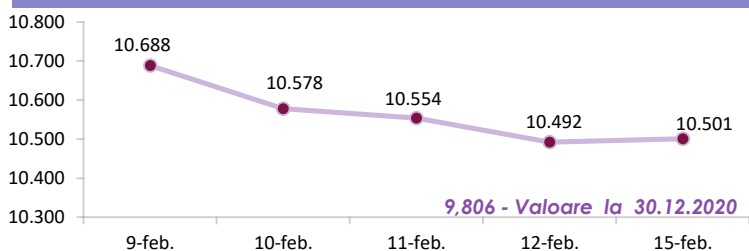
- IOSCO a efectuat o analiză referitoare la impactul măsurilor de sprijin ale guvernelor în contextul COVID-19 asupra ratingurilor de credit emise de cele mai mari trei agenții de rating: Fitch, Moody's și Standard&Poor's. Ca răspuns la pandemia de COVID-19, guvernele au aplicat măsuri fiscale, monetare și financiare pe o scară largă, pentru a diminua deteriorarea condițiilor economice și sociale. În același timp, șocul economic și al piețelor financiare a condus la retrogradări ale ratingurilor de credit, plasând agențiile de rating sub o monitorizare mai atentă din partea autorităților de reglementare, mass media și industria financiară. Studiul IOSCO a evaluat impactul măsurilor guvernamentale de sprijin printr-o analiză a eventualelor modificări asupra metodologiilor de rating, a modului de aplicare a acestora precum și a implicațiilor retragerii măsurilor de sprijin asupra ratingurilor de credit și metodologiilor de evaluare. În esență, au fost luate în considerare patru categorii de active: statele suverane, instituțiile financiare, corporațiile nefinanciare și finanțele structurate. Concluziile analizei arată că nu au existat schimbări ale metodologiilor agențiilor de rating iar informările de rating au explicat impactul măsurilor guvernamentale de sprijin asupra deciziei de rating. De asemenea, măsurile guvernamentale de sprijin au jucat un rol important în diminuarea presiunilor de retrogradare a ratingurilor de credit. Cu toate acestea, conform agențiilor de rating, eficiența pe termen lung a acestor măsuri nu poate fi evaluată și măsurată în totalitate în acest moment.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS593.pdf>)

- În condițiile promovării diverselor acțiuni pentru diminuarea schimbărilor climatice, Banca Centrală Europeană analizează rolul pe care îl poate avea în acest proces și gradul în care se încadrează în mandatul conferit de legislația UE. În cadrul unui analize publicate pe blogul BCE, Frank Elderson, membru BCE, subliniază că obiectivul principal al băncii centrale este menținerea stabilității prețurilor, dar schimbările climatice pot afecta inflația în mod direct (de exemplu inundațiile și secetele frecvente distrug recoltele și cresc prețurile alimentelor). Eficiența politicilor monetare poate fi afectată de impactul schimbărilor structurale legate de climă sau de întreruperile sistemului financiar (de exemplu, pierderile din dezastre și devalorizarea activelor ar putea deteriora crearea creditării). În al doilea rând, Tratatul UE oferă BCE obligația de a susține politicile economice generale ale UE, acest lucru incluzând contribuția la dezvoltarea sustenabilă a Europei bazată pe un nivel ridicat de protecție și îmbunătățirea calității mediului înconjurător. Tratatul stipulează în mod explicit că cerințele de protecție a mediului trebuie să fie integrate în definiția și implementarea tuturor activităților și politicilor UE, inclusiv acțiunile întreprinse de BCE. Bineînțeles că există și anumite limite în responsabilitățile legate de schimbările climatice ale BCE. În primul rând, susținerea BCE pentru politicile UE nu trebuie să prejudicieze obiectivul principal al stabilității prețului. În al doilea rând, nu trebuie încălcate competențele celorlalte autorități care sunt responsabile cu politicile mediului înconjurător. Aceste reguli determină obligații și limite, generale dar clare, asupra modului în care BCE trebuie să contribuie la nevoia urgentă a societății de a gestiona schimbările climatice.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/blog/date/2021/html/ecb.blog210213~7e26af8606.en.html>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 29.945 **Media zilnică 2020**** 39.305

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

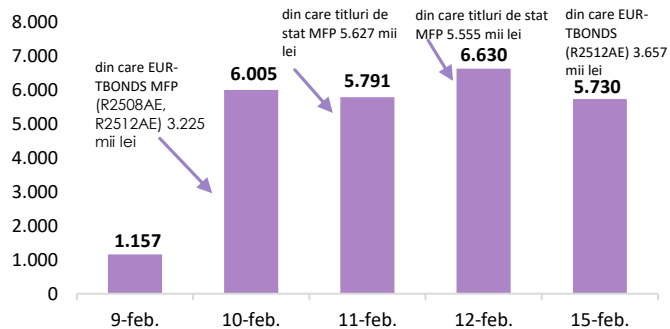
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRK	14,63%	0,111	M	-5,66%	10
SNN	4,35%	22,800	TEL	-3,75%	28,2
IMP	3,60%	2,300	FP	-0,92%	1,615
TRP	2,64%	0,544	ALR	-0,74%	2,68
COTE	2,25%	91,000	WINE	-0,40%	24,6

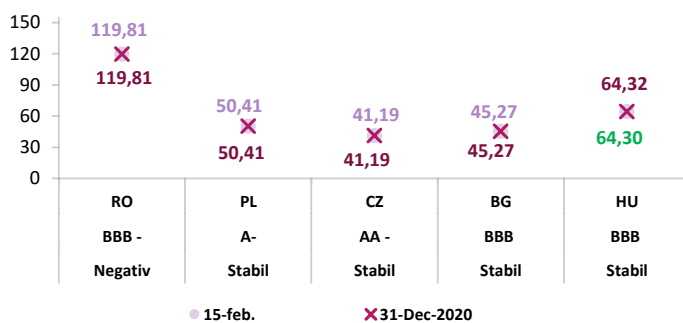
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



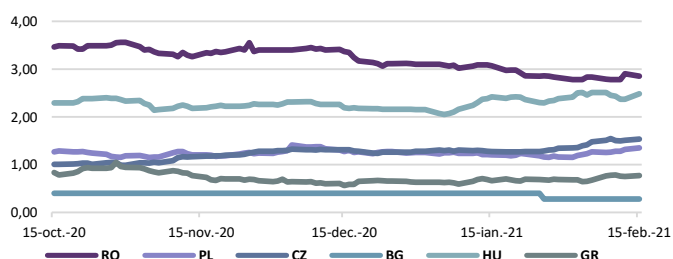
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

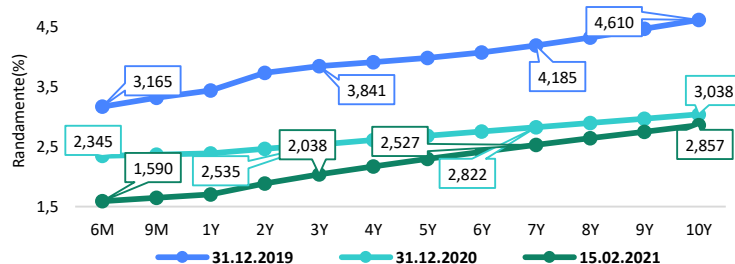


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu coupon 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

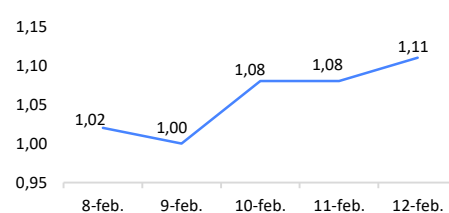
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



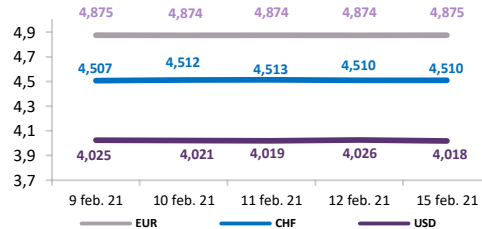
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.