

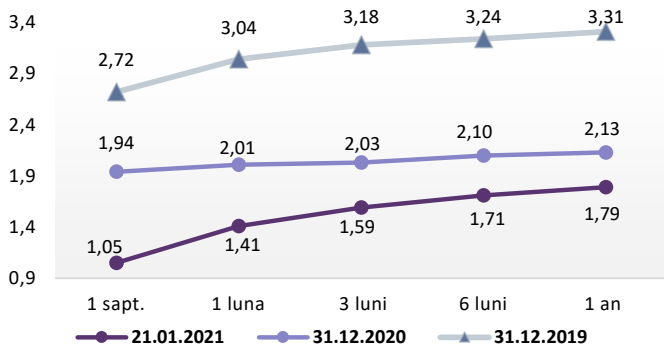
COVID19-impact pe piețele financiare

• Reducerea activităților economice în timpul pandemiei COVID-19 va crește gradul de îndatorare a firmelor, iar redresarea economică va fi de lungă durată pentru sectoarele cele mai afectate. Analiza recentă a Comitetului Științific Consultativ al ESRB arată că există probabilitatea ca multe firme să intre în insolvență atunci când măsurile de sprijin ale guvernelor vor fi restrânse. Provocarea principală în gestionarea insolvențelor corporative post pandemie va consta în distingerea între firmele viabile și cele care, din cauza schimbărilor structurale ale mediului economic, au devenit firme neviabile. Astfel, este esențială adaptarea măsurilor de intervenție, facilitându-se restructurarea datoriilor pentru firmele viabile și realocarea resurselor către utilizări mai productive pentru firmele neviabile. Facilitarea restructurării eficiente și realocarea activelor productive ridică o serie de probleme având în vedere natura șocului COVID-19. (1) Procedurile formale de insolvențe nu abordează eficient firmele mici, mai ales în ceea ce privește restructurarea. (2) Autoritățile publice trebuie să ia în considerare volumul mare de proceduri formale și informale privind insolvența și să își crească capacitatea. Acestea includ sistemele juridice, abilitatea băncilor de a restructura împrumuturile precum și piețele de active și a muncii prin care resursele sunt alocate. (3) Având în vedere natura piețelor de capital din UE, băncile joacă un rol central în restructurarea datoriilor corporative. Astfel, trebuie limitate constrângerile legislative și cele contabile. (4) Deoarece în timpul restructurării firmele au nevoie de lichidități, autoritățile publice trebuie să asigure furnizarea acestora, chiar și în afara procedurilor formale de insolvență.

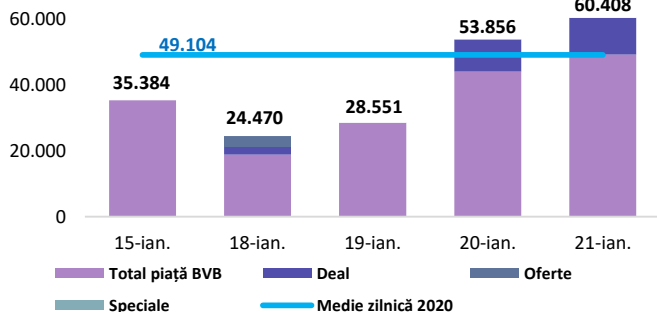
Dobânzi de politică monetară

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

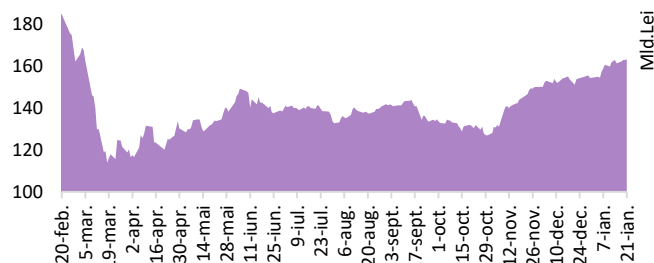
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



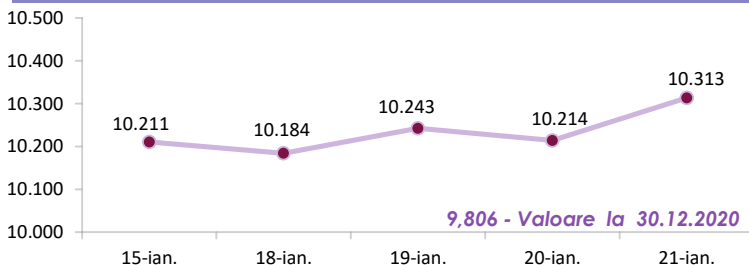
Știri

• BCE a decis să reconfirme orientarea foarte acomodativă a politicii sale monetare. În primul rând, rata dobânzii la operațiunile principale de refinanțare și ratele dobânzilor la facilitatea de creditare marginală și la facilitatea de depozit vor rămâne nemodificate la nivelurile de 0,00%, 0,25% și, respectiv, -0,50%. BCE anticipează menținerea ratelor dobânzilor reprezentative la nivelurile actuale sau la niveluri inferioare până când va observa o convergență robustă a perspectivelor inflației către un nivel inferior, dar suficient de apropiat de 2% în cadrul orizontului de proiecție, precum și reflectarea consecventă a acestei convergențe în dinamica inflației de bază. În al doilea rând, BCE va continua să efectueze achiziții în cadrul programului de achiziționare în regim de urgență în caz de pandemie (pandemic emergency purchase programme – PEPP) cu o valoare totală de 1.850 de miliarde EUR. BCE va efectua achiziții nete de active în cadrul PEPP cel puțin până la sfârșitul lunii martie 2022 și, în orice caz, până când va considera că faza de criză a pandemiei de coronavirus a fost depășită. În al treilea rând, achizițiile nete în cadrul programului de achiziționare de active (asset purchase programme – APP) vor continua într-un ritm lunar de 20 de miliarde EUR. BCE anticipează în continuare derularea achizițiilor nete lunare de active în cadrul APP atât timp cât va fi necesar în vederea consolidării impactului acomodativ al ratelor sale de politică monetară și încetarea acestora puțin înainte de a iniția majorarea ratelor dobânzilor reprezentative ale BCE. Nu în ultimul rând, BCE va continua, de asemenea, să furnizeze un volum amplu de lichiditate prin intermediul operațiunilor sale de refinanțare. Mai exact, cea de-a treia serie de operațiuni țintite de refinanțare pe termen mai lung (targeted longer-term refinancing operations – OTRL III) rămâne o sursă atractivă de finanțare pentru bănci, sprijinind creditarea bancară a firmelor și a populației. (<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2021/html/ecb.mp210121~eb9154682e.ro.html>)

• Retailerul de materiale de construcții MAMBricolaj (MAM) a debutat la Bursa de Valori București (BVB) în data de 21 ianuarie, pe piața AeRO din cadrul Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al BVB. Societatea a derulat în septembrie 2020 un plasament privat, intermediat de SSIF TradeVille, prin care a atras aproape 8,5 milioane lei. În cadrul plasamentului privat au fost subscribe 744.418 acțiuni, ceea ce a dus la o suprasubscriere cu 76% a numărului de acțiuni scoase la vânzare, de 423.000. Pachetul de acțiuni a fost cumpărat de 65 de investitori, la un preț de 20 de lei/acțiune, ceea ce a oferit MAMBricolaj o capitalizare anticipată de aproape 33,9 milioane lei. Fondurile atrase prin plasamentul privat vor fi folosite de companie pentru deschiderea de noi magazine în București și alte orașe precum Brașov, Cluj-Napoca sau Iași.

(<https://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Retailerul-de-materiale-de-construcții-MAMBricolaj-s-a-listat-la-Bursa-de-Valori-București-pe-SMT/5232>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 55.349 Media zilnică 2020 44.044**

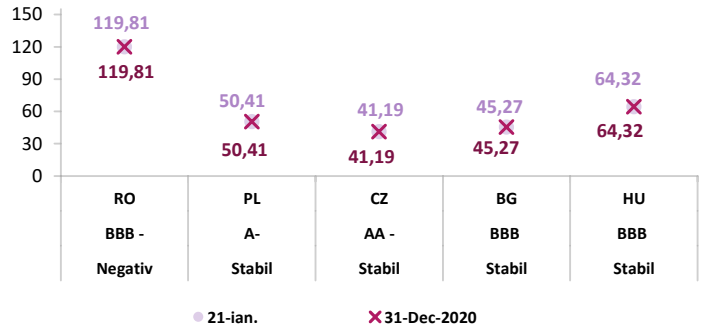
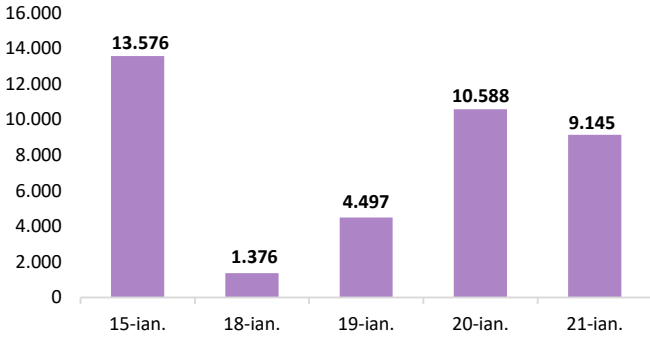
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
PREB	7,67%	1,755	BNET	-2,50%	0,702
BRK	4,83%	0,100	EBS	-1,19%	128,55
SNG	2,12%	31,250			
BVB	2,05%	24,900			
DIGI	2,00%	35,700			

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

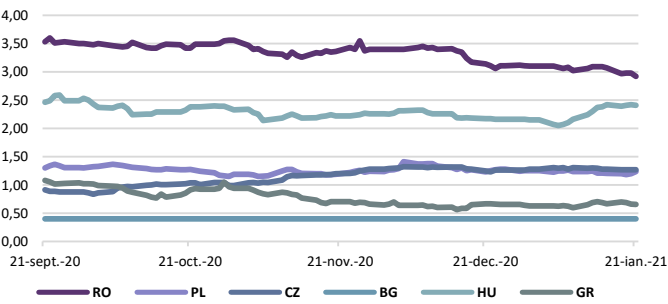
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



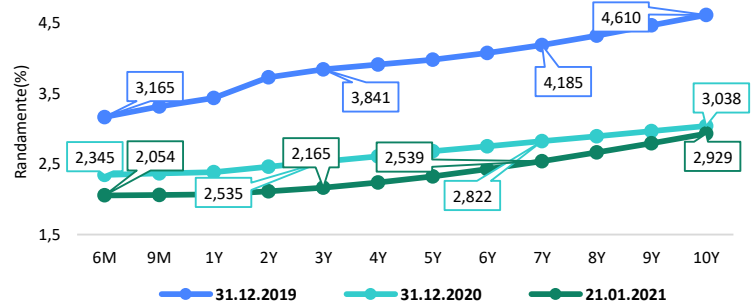
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



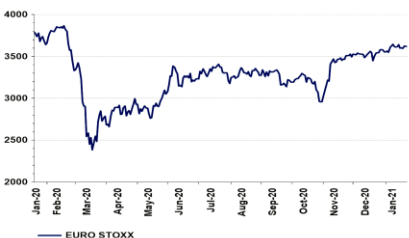
Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	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

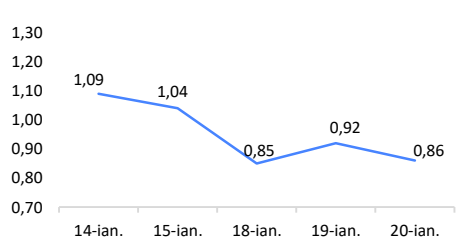
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



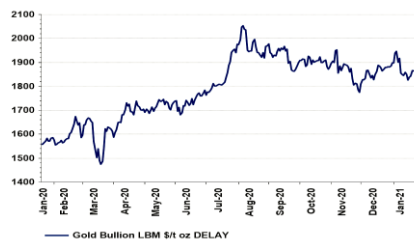
IRCC



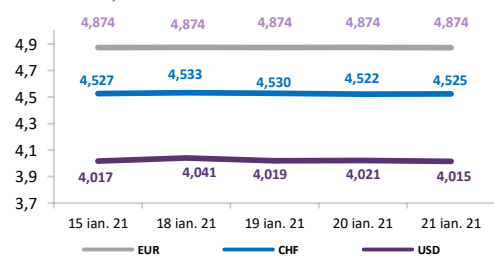
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.