

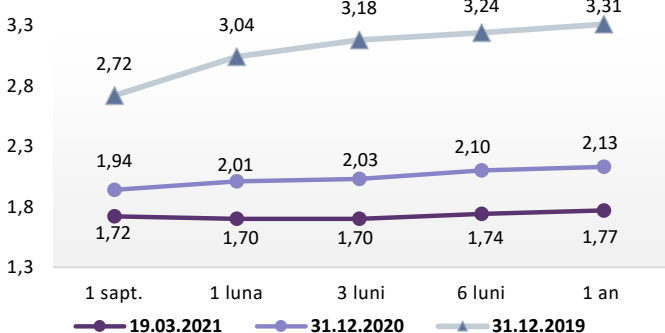
COVID19-impact pe piețele financiare

• Printre opiniile formulate de Isabel Schnabel, membru BCE, în cadrul interviului acordat publicației Les Echos, se regăsesc: (1) Efectele vaccinării întârziate asupra redresării economice - campania de vaccinare a avut un început ezitant, dar a accelerat în majoritatea statelor membre. Economia pare să se adapteze mai bine situației sanitare, iar redresarea va fi susținută și de noul pachet de stimuli fiscali din SUA și de alte măsuri de sprijin fiscal din Europa, care vor amplifica efectele politicii monetare. Impactul economic se va resimți și după încheierea crizei sanitare, având loc o schimbare structurală, care nu va fi ușoară; (2) Redresare economică uniformă în Zona Euro – încă de la începutul crizei a existat o teamă că vor apărea divergențe între țările din Zona Euro. Sectorul serviciilor a fost mai afectat de măsurile de izolare comparativ cu sectorul manufacturier. Anumite țări vor suferi mai mult, ca urmare a dependenței de turism; (3) Zona Euro ar trebui să aibă o facilitare de împrumut permanentă – din perspectivă macroeconomică, ar fi un element important care ar suplimenta politica monetară, dar este o decizie politică. Transformarea programului temporar NextGenerationUE într-o facilitare de împrumut permanentă depinde de modul în care va fi folosit. Dacă fondurile vor permite statelor membre să aibă o creștere economică sustenabilă, se vor mări șansele unei integrări fiscale în Zona Euro și (4) Nivelul valorilor activelor pe piețele financiare – până acum, situația pe piețele de acțiuni europene nu prezintă un motiv de îngrijorare.

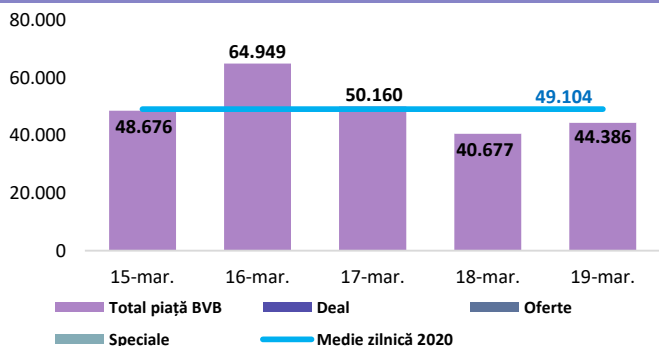
Dobânzi de politică monetară

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

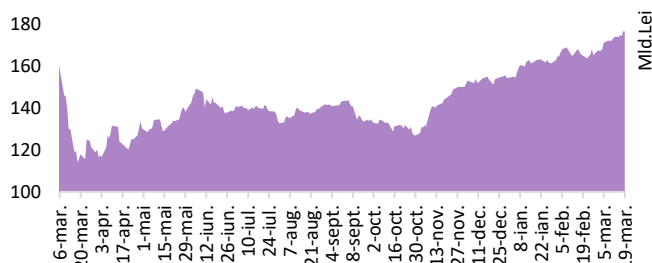
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

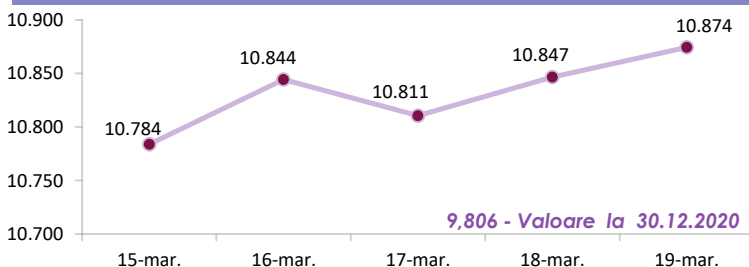
- ESMA a emis o Declarație publică prin care recomandă anumite abordări în supravegherea limitelor de poziție pentru instrumentele derivate pe mărfuri. Prin intermediul acestei declarații, ESMA dorește să clarifice aplicarea limitelor de poziție și să coordoneze acțiunile de supraveghere ale autorităților naționale competente, în perioada dinaintea aplicării modificărilor legislative introduse prin Pachetul de redresare MiFID II (Directiva privind piețele de instrumente financiare) pentru instrumentele derivate pe mărfuri. Aceste amendamente legislative prevăd că limitele de poziții vor continua să se aplice numai instrumentelor financiare derivate pe mărfuri agricole și derivatelor pe mărfuri semnificative sau critice și vor intra în vigoare începând cu anul 2022. În plus, pozițiile care sunt măsurabile în mod obiectiv ca urmare a tranzacțiilor încheiate pentru îndeplinirea obligațiilor de a furniza lichiditate în cadrul unui loc de tranzacționare vor fi exceptate de la limitele de poziții. ESMA este de părere că decizia co-legislatorilor de a înlătura limitele pe poziții pentru a sprijini redresarea economică în urma pandemiei COVID-19 poate restrânge dezvoltarea piețelor de derivate pe mărfuri în Uniunea Europeană, dar nu poate încălca legea. În acest context, având în vedere amendamentele legislative care vor intra în vigoare și alte impacturi potențiale asupra limitelor de poziții existente, ESMA se așteaptă ca autoritățile naționale competente să nu prioritizeze: acțiunile de supraveghere către entitățile care dețin poziții pe derivatele pe mărfuri, altele decât derivatele pe mărfuri agricole, cu un număr net de contracte de derivate sub 300.000; și acțiunile de supraveghere către pozițiile care sunt măsurabile în mod obiectiv ca urmare a tranzacțiilor încheiate pentru îndeplinirea obligațiilor de a furniza lichiditate în cadrul unui loc de tranzacționare, conform MiFID II.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-clarifies-application-position-limits-pending-mifid-ii-change-0>)

- ESAs (ESMA, EIOPA și EBA) au publicat un set comun de „Întrebări și răspunsuri” (Q&A) pe marginea Standardului tehnic de reglementare 2016/2251 privind cerințele de marjă bilaterală, prevăzute în cadrul Regulamentului privind infrastructurile europene de piață (EMIR). Obiectivele Q&As sunt să promoveze abordări și practici comune de supraveghere în aplicarea EMIR și să ofere răspunsuri la întrebările formulate de public, participanții la piață și autoritățile competente. „Întrebările și răspunsurile” comune privind marjele bilaterale clarifică aspecte legate de: flexibilitatea oferită de o exceptare parțială intragrup de la cerințele de marjă bilaterală; procedura de a acorda excepții intragrup de la cerințele de marjă bilaterală între o contraparte financiară și o contraparte nefinanciară, care sunt localizate în diferite state membre; și regimul derogatoriu de la cerințele de marjă bilaterală pentru instrumentele financiare derivate încheiate în legătură cu obligațiunile garantate.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-publish-joint-qas-bilateral-margining>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 35.096 Media zilnică 2020 39.744**

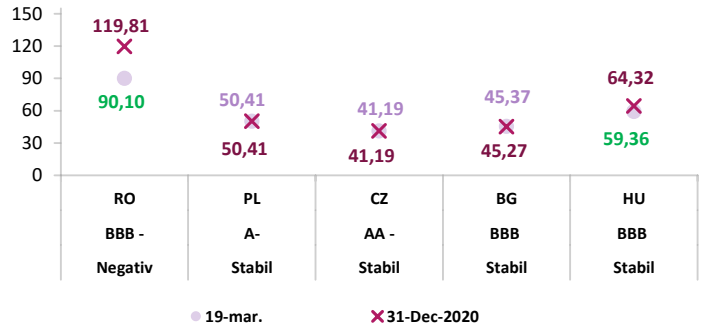
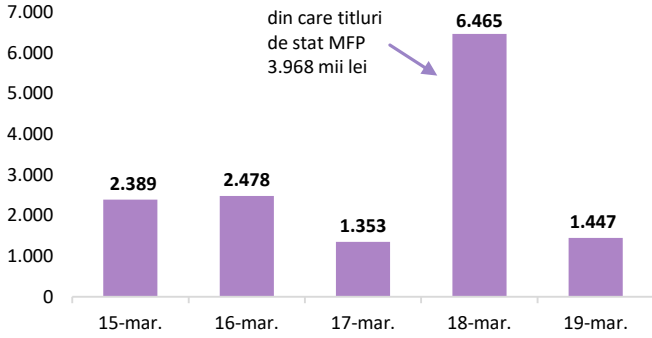
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNN	4,40%	24,900	MCAB	-14,72%	3,94
BRD	1,71%	15,500	BRK	-3,50%	0,303
SIF2	0,71%	1,415	TRP	-1,54%	0,768
TLV	0,63%	2,385	CMP	-1,47%	0,67
SNP	0,00%	0,416	BNET	-0,85%	0,698

*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)**

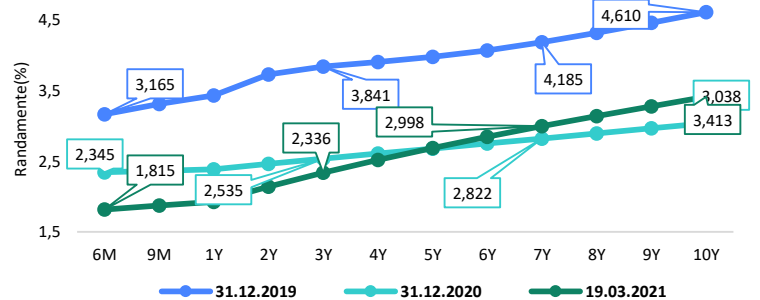
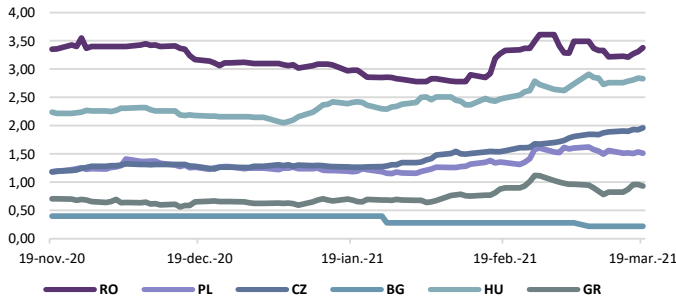


*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	3,8	4,6	4,3
Inflație medie (%)	2,6	2,5	2,4
Sold bugetar ESA	-11,3	-8,1	-6,7
Deficit cont curent	-4,8	-4,5	-4,6

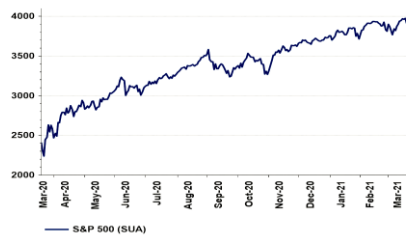
* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei interimară de iarnă 2021 CE
 ** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

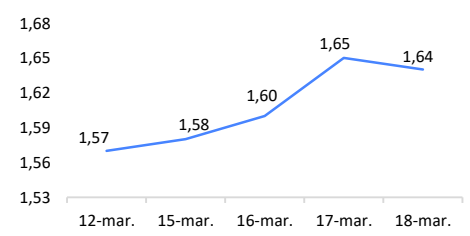
EUROSTOXX



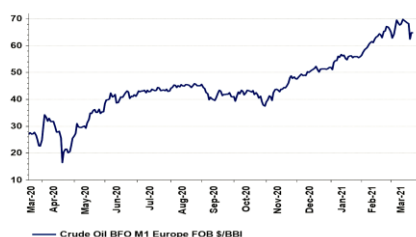
S&P 500 (SUA)



IRCC



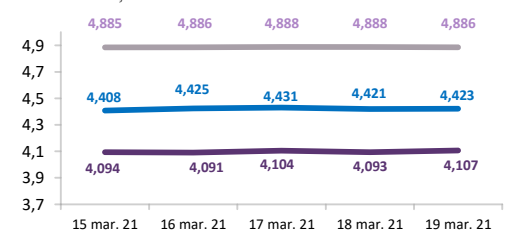
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.