

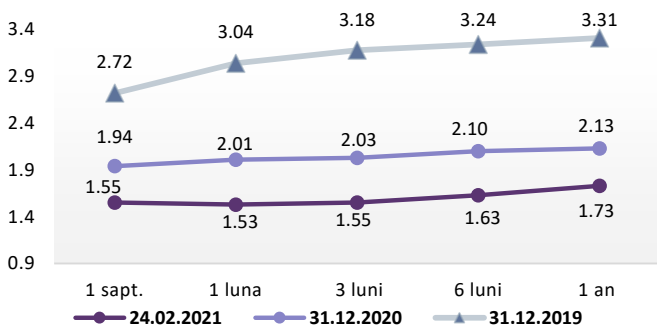
## COVID19-impact pe piețele financiare

Conform agenției de rating Moody's, investițiile de tipul ESG (Environmental, Social and Governance) au devenit una din cele mai performante categorii de investiții, deschizând calea pentru o creștere continuă a acestei strategii și oferind un avantaj competitiv managerilor de active care oferă aceste produse. 2020 a marcat un an de succes pentru performanța investițiilor ESG, fluxurile investitorilor orientându-se spre aceste investiții care au depășit performanța celorlalte active pe niveluri multiple, variind de la indexurile de țară la performanța anumitor sectoare și la performanța acțiunilor individuale în SUA. Rezultatele excelente recente vor ajuta la risipirea îngrijorărilor investitorilor legate de câștiguri mai mici, vor schimba istoricul pieței și vor continua să susțină fluxul de investiții către această industrie. Este posibil ca investițiile ESG să beneficieze de schimbările de politică ale noii administrații SUA. Administrația Biden s-a reînscris în Acordul climatic de la Paris, a revenit asupra legislației privind mediul înconjurător și a subliniat necesitatea dezvoltării energiei verzi. ESG va fi un catalizator pentru creșterea organică a activelor administrate din această industrie în anul 2021. ESG permite administratorilor de active să ofere valoare clienților lor, dincolo de trendul clasic de a oferi investiții mai performante. Astfel, dezvoltarea produselor ESG va rămâne în atenția managerilor de active.

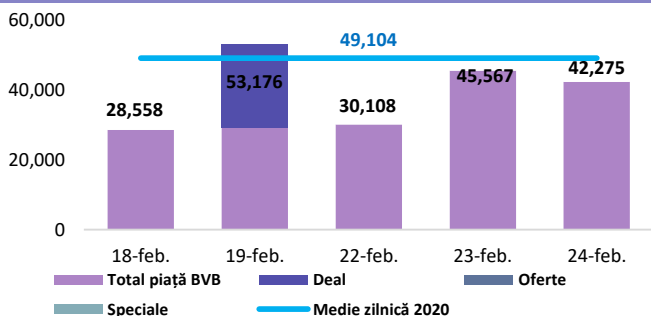
### Dobânzi de politică monetară

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

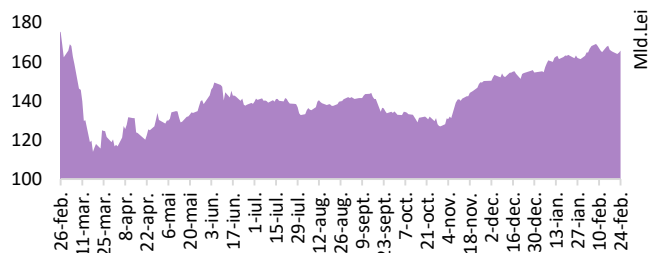
### Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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



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



## Știri

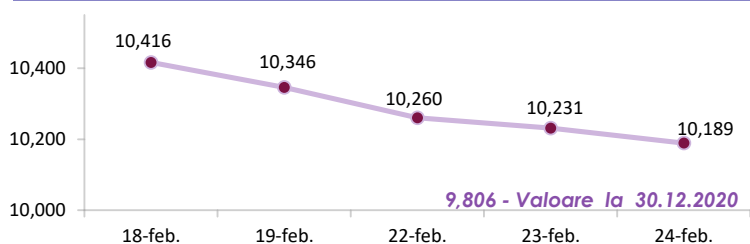
Pornind de la rezultatele activităților Grupului de lucru privind finanțele sustenabile al IOSCO, organizația internațională atrage atenția asupra necesității îmbunătățirii gradului de uniformitate, comparabilitate și încredere al raportărilor de sustenabilitate a investițiilor, cu focus inițial asupra riscurilor și oportunităților legate de schimbările climatice. Astfel, IOSCO a identificat trei zone prioritare pentru îmbunătățirea informărilor de sustenabilitate de către companii și managerii de active: (1) încurajarea dezvoltării de standarde armonizate la nivel global care să fie aplicate uniform, să acopere o gamă largă de aspecte de sustenabilitate și să canalizeze principiile și ghidurile existente; (2) promovarea unor sisteme metrice comparabile pentru a se pune accent asupra informărilor de sustenabilitate specifice industriilor și asupra standardizării informațiilor istorice; și (3) coordonarea abordărilor pentru a determina armonizarea internațională a informărilor de sustenabilitate, cu focus pe crearea de valoare pentru companii. În acest scop, IOSCO va colabora cu IFRS Foundation Trustees și alte părți interesate pentru dezvoltarea acestor priorități, demarând următoarele acțiuni: (1) stabilirea unui Consiliu al standardelor de sustenabilitate (Sustainability Standards Board - SSB), care să elaboreze standarde uniforme și comparabile pentru informările de sustenabilitate; (2) sprijinirea pe eforturile existente, IOSCO sugerând SSB să profite de prevederile legale actuale privind raportările de sustenabilitate; și (3) încurajarea unei abordări structurale (building blocks approach) pentru stabilirea unui sistem global al raportărilor de sustenabilitate care să conducă la crearea de valoare pentru companii și să ofere flexibilitate în coordonarea cerințelor de raportare cu un impact de sustenabilitate mai larg.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS594.pdf>)

ESMA a publicat Raportul anual referitor la derogările și amânările față de obligațiile de transparență post-tranzacționare pentru instrumentele financiare, altele decât acțiunile, pornind de la prevederile Regulamentului privind piețele de instrumente financiare (MiFIR). Raportul include o analiză a derogărilor pentru care ESMA a emis opinii în atenția autorităților naționale competente în perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2019 și un tablou al regimurilor amânărilor aplicat în diferite state membre. Principalele concluzii ale raportului sunt: (1) 80% dintre cererile autorităților naționale competente au vizat derogările pentru instrumentele financiare, altele decât acțiunile cu lichiditate redusă (27%), derogările pentru ordinele la scară largă (24%), derogările pentru facilitățile de administrare a ordinelor (18%) și derogările de la mărimea specifică a instrumentului financiar (11%); (2) derogările au abordat o varietate de instrumente financiare, altele decât acțiunile, dar, în esență, au prevalat obligațiunile (19%), derivatele pe rata dobânzii și derivatele pe acțiuni (13% fiecare); (3) amânările pentru tranzacțiile la scară largă sunt folosite în mod frecvent în cadrul locurilor de tranzacționare; și (4) în 2019, Olanda a transmis numărul cel mai mare de notificări pentru obținerea de derogări, reflectând stabilirea de filiale ale locurilor de tranzacționare din Marea Britanie, în contextul Brexit.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-second-annual-report-waivers-and-deferrals-non-equity>)

### Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB\* 39,583 Media zilnică 2020\*\* 39,748

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

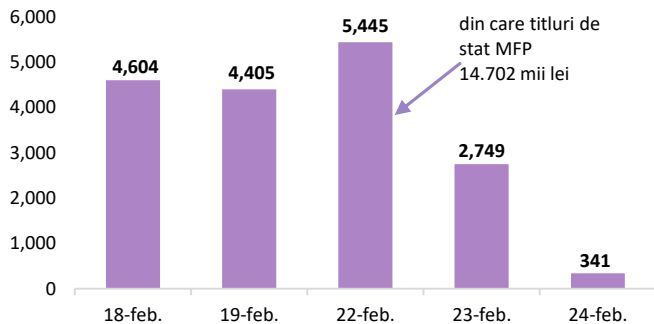
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
BRK	14.72%	0.152	IMP	-3.36%	2.3
SIF4	9.20%	0.950	TLV	-1.81%	2.175
SIF1	5.96%	2.490	SNN	-1.79%	22
EBS	1.95%	133.000	BRD	-0.97%	14.3
SIF5	1.32%	1.920			

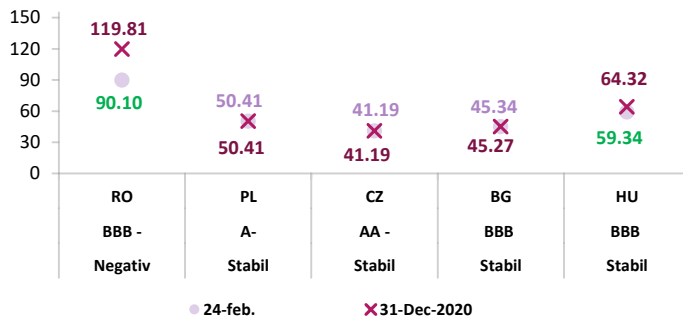
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

## Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni\* (mii Lei)



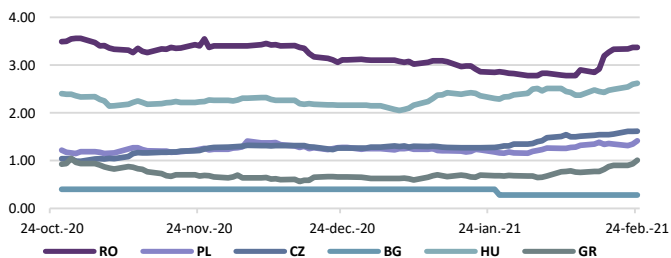
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

## Evoluția CDS (USD-5Y)

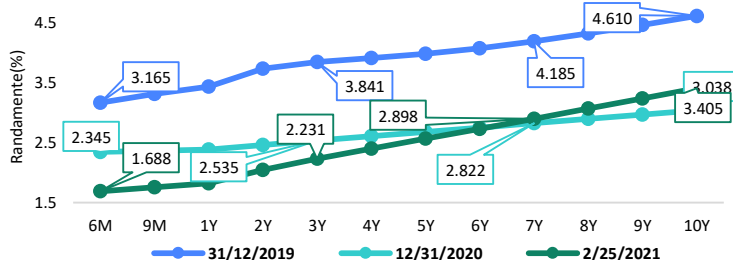


Sursă rating: Standard & Poor's

## 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 (%)	3.8	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

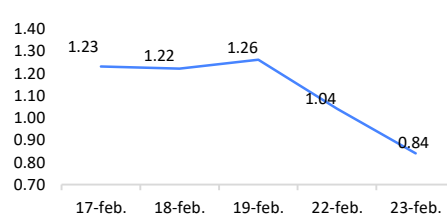
### EUROSTOXX



### S&P 500 (SUA)



### IRCC



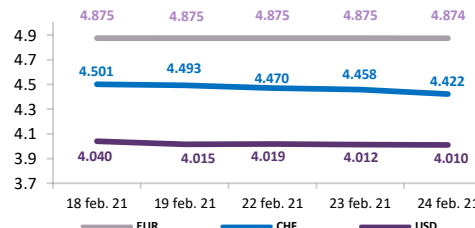
### Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



### 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.