

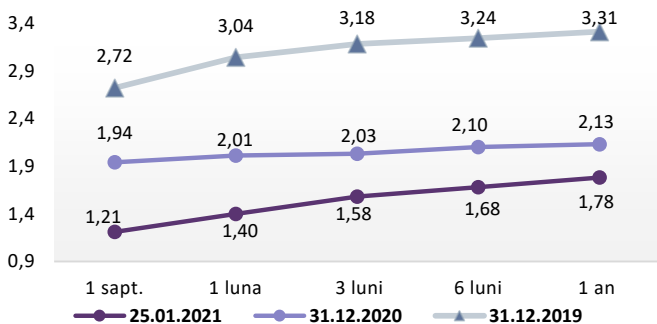
**COVID19-impact pe piețele financiare**

• Cu peste 2 milioane de decese cauzate de COVID-19, ținerea pandemiei sub control reprezintă prioritatea principală pentru anul 2021. Redresarea completă nu depinde numai de gestionarea crizei sanitare, ci și a impactului economic pe termen lung, într-un mod echitabil, inclusiv și sustenabil. În cadrul Forumului Economic Mondial, o serie de lideri din mediul de afaceri și-au exprimat opinia cu privire la acțiunile necesare în anul 2021. Saadia Zahidi, Managing Director al Forumului, consideră că nu sunt suficiente creșterea economică și a productivității, ci trebuie luate în considerare și aspectele de mediu și de inegalități sociale. Aceeași opinie este împărtășită și de Yousef Al-Benyan, SABIC, care recomandă schimbarea modului de a conduce și continuarea investițiilor pentru dezvoltarea și reziliența pe termen lung, dar cu implicații de sustenabilitate a mediului și incluziune socială. Carmine Di Sibio, EY, este de părere că în anul 2021 va exista o cerere ridicată pentru colaborarea creativă, pe măsură ce mediul de afaceri, comunitățile și guvernele vor dezbate noile abordări pentru înlăturarea problemelor sociale, economice și politice. Și Aaron Karczmer, PayPal, subliniază că toate sectoarele trebuie să recunoască oportunitatea unei noi paradigme de colaborare, prin creșterea participării și asumarea responsabilităților. Shunichi Miyanaga, MHI Japan, consideră că firmele private trebuie să fie în centrul redresării prin integrarea tehnologiilor de ultimă generație și a expertizei industriale cu experiențele legate de gestionarea dezastrelor anterioare și a problemelor globale. Noel Quinn, HSBC, sugerează explorarea spiritului de adaptabilitate, ambiție și inițiative colective.

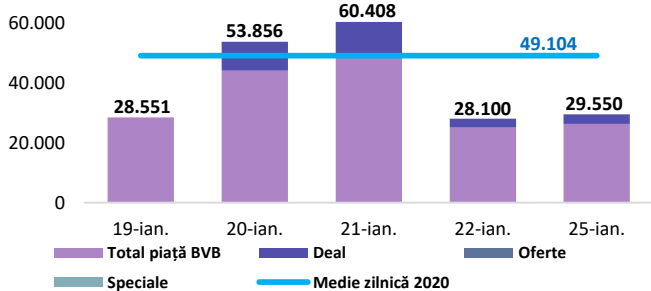
**Dobânzi de politică monetară**

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

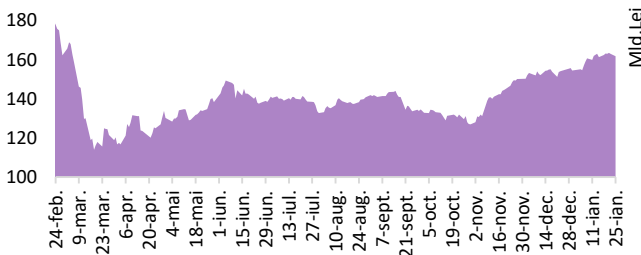
**Rate interbancare- Evoluția ROBOR**



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



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



**Știri**

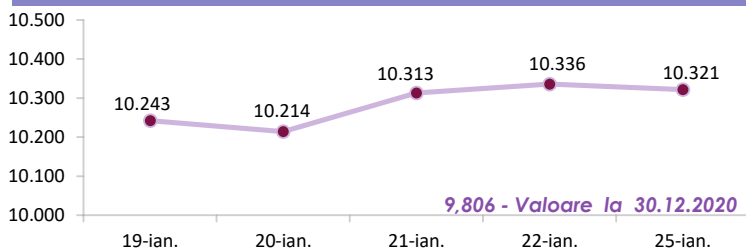
- Deși combaterea schimbărilor climatice nu reprezintă responsabilitatea băncilor centrale, Banca Centrală Europeană (BCE) nu poate ignora acest fenomen precum și demersurile de politică inițiate la nivelul Uniunii Europene, subliniază Christine Lagarde, președinte BCE, în cadrul celui mai recent discurs. Tranziția către o economie neutră din punctul de vedere al emisiilor de carbon prezintă trei dimensiuni interconectate. În primul rând, se așteaptă la progrese importante în includerea costului social și de mediu în prețurile plătite de toate sectoarele economiei. Prețul corect se poate stabili prin taxe directe de carbon sau prin scheme de plafonare și comercializare, cum este schema UE de comercializare a certificatelor de emisii (ETS). Modelarea efectuată de OECD și Comisia Europeană sugerează că este necesar un preț al carbonului între 40-60 euro, în funcție de cât de stringente sunt celelalte reglementări. În al doilea rând, se așteaptă progrese rapide cu privire la informările sustenabile ale companiilor individuale. În prezent, informările privind sustenabilitatea produselor financiare sunt neuniforme, puțin comparabile și lipsite de încredere. Acest lucru implică o schimbare a acestor informații prin folosirea unor definiții standardizate și agreeate de comun acord. În Europa, informările climatice sunt reglementate de Directiva privind raportările nefinanciare (NFRD), aflată momentan în revizuire, dar Eurosistemul pledează pentru efectuarea de raportări de către o gamă mai largă de companii, inclusiv cele nelistate. În al treilea rând, trebuie să aibă loc o creștere a finanțărilor pentru inovațiile verzi prin alte segmente de piață. Activele ESG administrate de fondurile de investiții s-au triplat din anul 2015. Finalizarea Uniunii Piețelor de Capital ar trebui să impulsioneze finanțările verzi prin piețe de capital aprofundate și lichide în Europa. În ceea ce privește băncile centrale și schimbările climatice au fost inițiate o serie de acțiuni: înființarea Rețelei pentru ecologizarea sistemului financiar (NGFS), unde toate băncile centrale importante sunt membre; stabilirea de către BCE a unui centru pentru schimbările climatice; și revizuirea strategiei UE pentru a lua în considerare aspectele climatice în stabilitatea prețurilor.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2021/html/ecb.sp210125~f87e826ca5.en.html>)

- BCE a decis să folosească o parte a portofoliului de fonduri proprii pentru a investi în fondul de investiții de obligațiuni verzi denominate în euro (EUR BISIP G2), înființat de Banca Reglementelor Internaționale (BIS). Prin această investiție, BCE contribuie la eforturile globale de a promova obiectivele de mediu, inclusiv obiectivele climatice ale UE, și să combată schimbările climatice. Fondul de investiții de obligațiuni verzi plasează resursele financiare în producerea de energie regenerabilă, eficiența energetică și alte proiecte de susținere a protecției mediului înconjurător. Această investiție a BCE este parte a strategiei băncii centrale de investiții sustenabile și responsabile, care urmărește creșterea cotei valorilor mobiliare verzi în portofoliul fondurilor proprii. BCE deține deja obligațiuni verzi care se ridică la 3,5% din portofoliul fondurilor proprii, ceea ce înseamnă o valoare totală de piață de 20,8 mld. euro.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2021/html/ecb.pr210125~715adb4e2b.en.html>)

**Evoluția indicelui BET**



**Total turnover BVB\* 26.107 Media zilnică 2020\*\* 41.755**

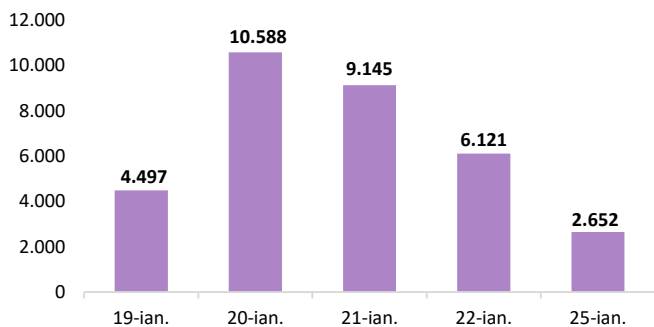
\*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) \*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

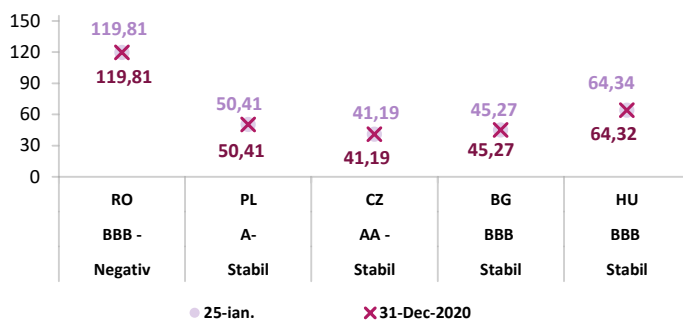
Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
SNN	0,81%	19,800	EBS	-1,53%	125,35
EL	0,76%	13,250	BRD	-0,92%	15,1
FP	0,33%	1,525	BNET	-0,86%	0,69
TRP	0,00%	0,437	SIF2	-0,78%	1,265
TEL	0,00%	28,100	SIF5	-0,78%	1,91

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

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



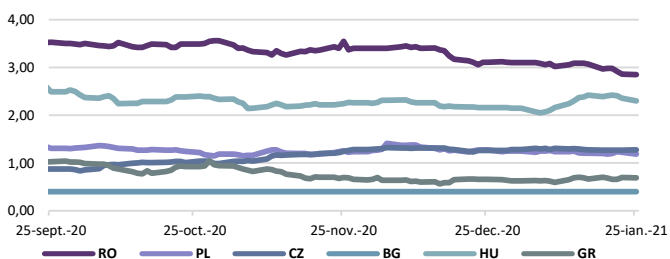
**Evoluția CDS (USD-5Y)**



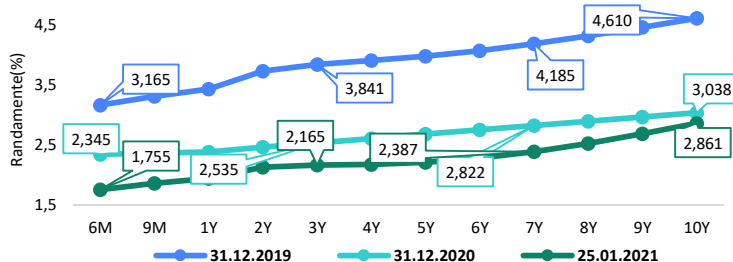
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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**

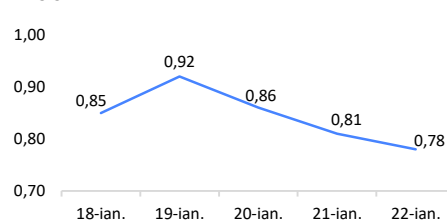
**EUROSTOXX**



**S&P 500 (SUA)**



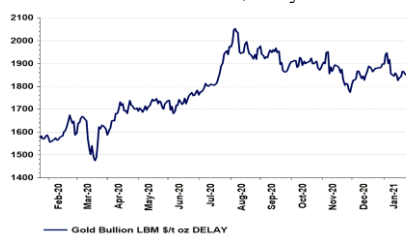
**IRCC**



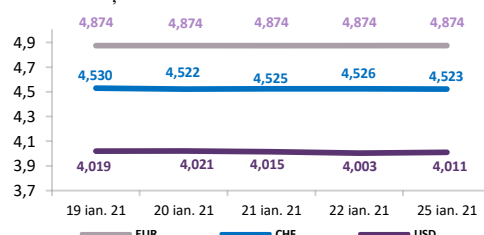
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.