

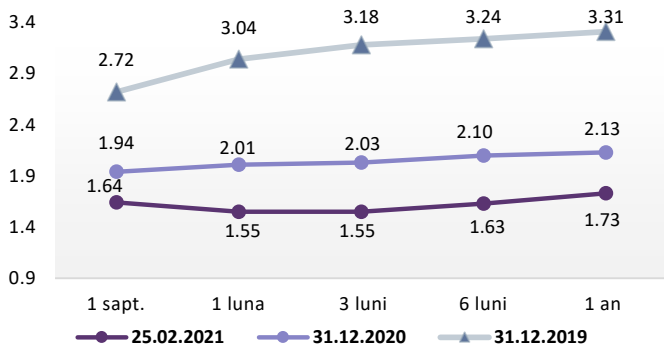
COVID19-impact pe piețele financiare

• Chestionarul privind investițiile în România, efectuat de Banca Europeană de Investiții (BEI), arată că pandemia de COVID-19 va adăuga o nouă presiune asupra investițiilor private. Deși în ultimul an financiar multe firme au crescut investițiile, perspectivele de investiții sunt negative, firmele devenind mai pesimiste pe termen scurt, în acord cu tendința europeană. Incertitudinea legată de viitor rămâne cea mai citată barieră pentru investiții (82%), urmată de lipsa de personal calificat (72%), la care se adaugă infrastructura de transport inadecvată (63%), o problemă mai presantă în România față de celelalte țări din Europa. Debora Revoltella, Economist șef, BEI, consideră că "într-un astfel de mediu, vor fi cruciale investițiile publice pentru a stimula redresarea economică și tranziția către o economie digitală și ecologică. Chiar și cu un spațiu fiscal limitat, reprioritizarea investițiilor publice față de cheltuielile curente și o predictibilitate fiscală mai mare ar ajuta la dezvoltarea investițiilor private necesare pentru relansarea economică". Totuși, chestionarul privind investițiile arată că impactul pandemiei COVID-19 asupra investițiilor în România este mai mic decât media UE. Astfel, 27% dintre firmele din România intenționează să abandoneze sau să întârzie planurile de investiții ca urmare a COVID-19, un procent mai mic față de media UE (35%). Aceași proporție a firmelor (27%) a raportat că vor continua planurile de investiții chiar dacă la o dimensiune mai mică, mult peste media UE (18%). Scopul investițiilor vizează înlocuirea clădirilor actuale, a echipamentelor și infrastructurilor IT, etc.

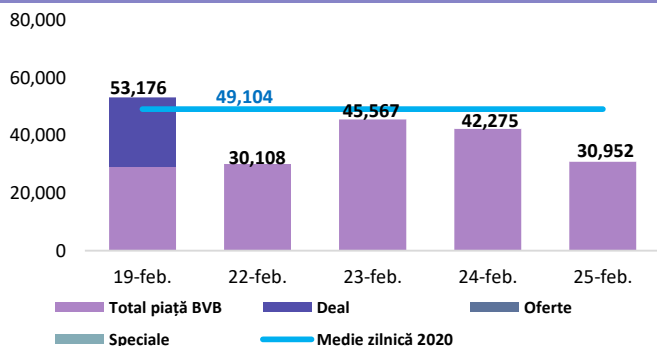
Dobânzi de politică monetară

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

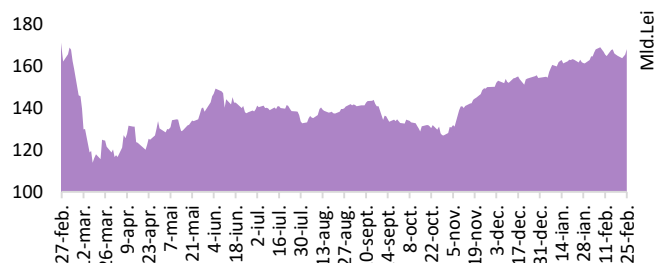
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

• Autoritățile europene de supraveghere (ESMA, EIOPA și EBA) au publicat o Declarație comună de supraveghere privind aplicarea și supravegherea eficiente și uniforme ale Regulamentului referitor la informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (SFDR). Scopul declarației este promovarea unui mediu echitabil și protejarea investitorilor prin aplicarea și supravegherea eficiente și armonizate ale SFDR. În cadrul Declarației, ESAs recomandă ca Standardele tehnice de reglementare emise pentru implementarea regulamentului european să fie considerate ca sistem de referință în perioada interimară dintre aplicarea SFDR (începând cu 10 martie 2021) și aplicarea standardelor tehnice la o dată ulterioară (propunerea ESAs este ca data de intrare în vigoare a standardelor să fie 1 ianuarie 2022). De asemenea, în cadrul anexei la declarație, ESAs au oferit o ghidare detaliată privind calendarul aplicării anumitor prevederi specifice ale SFDR, în special calendarul de aplicare al informațiilor privind efectele negative de bază asupra durabilității și al raportărilor periodice legate de produsele financiare. În plus, anexa include un tabel cu datele de aplicare ale SFDR, Regulamentului privind taxonomia și ale standardelor tehnice corespunzătoare.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-issue-recommendations-application-regulation-sustainability-related>)

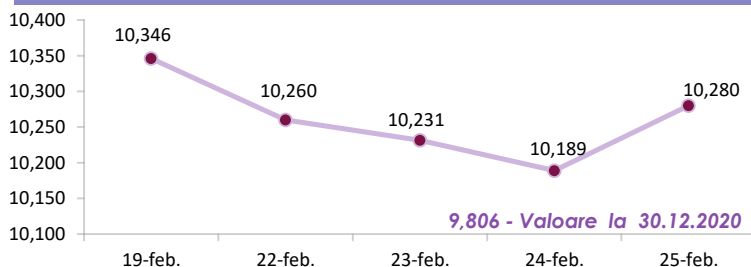
• ESMA a publicat Ghidurile finale care au ca obiectiv să sprijine autoritățile competente în procesul de aplicare a prevederilor privind examinarea și evaluarea contrapărților centrale (CCPs), stipulate în cadrul Regulamentului privind infrastructurile europene de piață (EMIR). Obiectivul ghidurilor este să asigure armonizarea formatului, frecvenței și complexității proceselor de examinare și evaluare ale CCPs. În cadrul ghidurilor sunt detaliate procedurile și metodologiile comune pentru examinarea aranjamentelor, strategiilor, proceselor și mecanismelor implementate de CCPs. De asemenea, este inclusă și evaluarea riscurilor, acoperind cerințele aferente contrapărților centrale pentru a gestiona riscurile organizaționale, operaționale și prudențiale, așa cum sunt stabilite în EMIR. În esență, ghidurile acoperă examinarea și evaluarea pentru: cerințele de capital, cerințele organizaționale, continuarea afacerilor; cerințele prudențiale; și aranjamentele de interoperabilitate.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-guidelines-harmonise-ccp-supervisory-reviews-and-evaluation>)

• ESMA a prezentat un set de "Întrebări și răspunsuri" (Q&A) prin care se oferă clarificări privind anumite aspecte legate de vehiculul investițional (Special Purpose Vehicle- SPV), definit în cadrul Regulamentului (UE) 2020/1503 privind furnizorii europeni de servicii de finanțare participativă pentru afaceri. Scopul documentului Q&A este să promoveze o aplicare consistentă a regulamentului și să ofere răspunsuri la întrebările adresate de publicul general, participanții la piață și autoritățile competente. Principalele teme abordate sunt: circumstanțele și condițiile în care poate fi creat un vehicul investițional pentru furnizarea de servicii de finanțare participativă; tipurile de instrumente care pot fi oferite investitorilor prin intermediul vehiculului investițional; dacă vehiculul investițional se poate expune la mai mult de un activ de bază; tipul de activ de bază la care vehiculul investițional se poate expune; și când un activ trebuie să fie considerat mai puțin lichid sau invizibil în înțelesul Regulamentului 2020/1503.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-first-qas-crowdfunding>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

28,940 Media zilnică 2020**

39,471

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

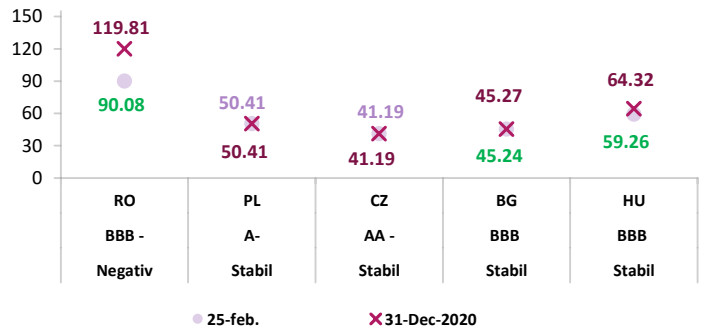
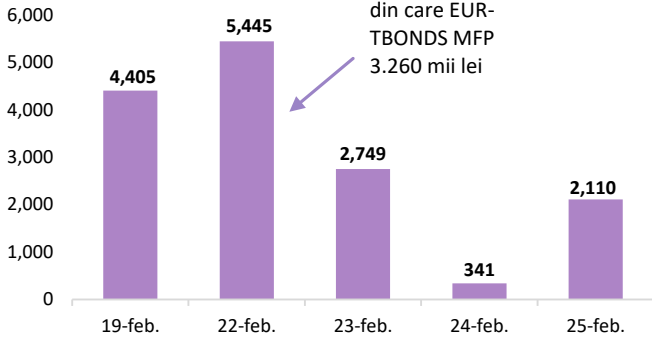
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
SNN	4.09%	22.900	TRP	-1.09%	0.546
SNP	2.83%	0.382	TGN	-0.68%	294
EBS	2.44%	136.250			
SNG	2.06%	32.200			
BRK	1.97%	0.155			

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

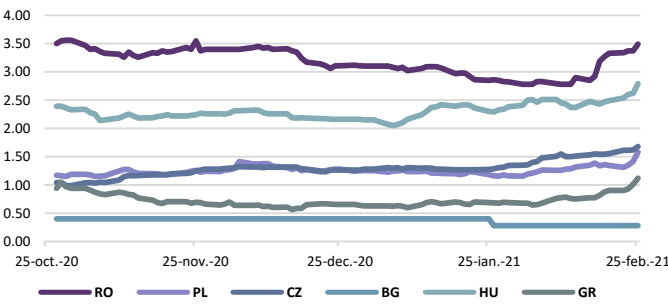
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



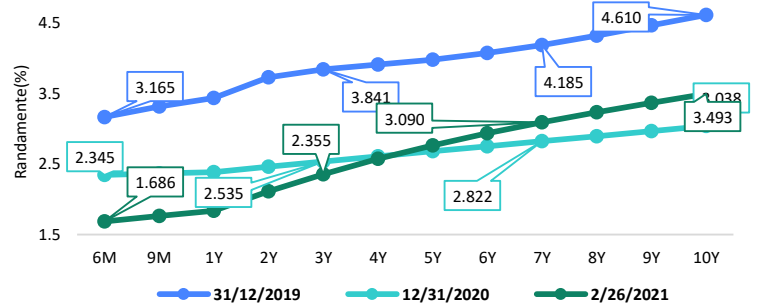
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

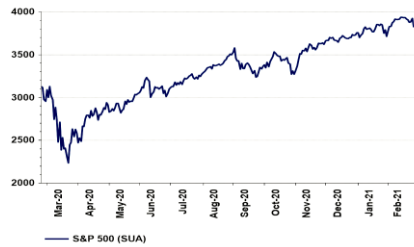
** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

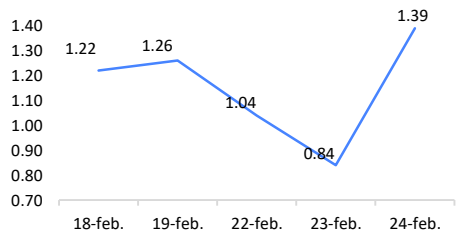
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



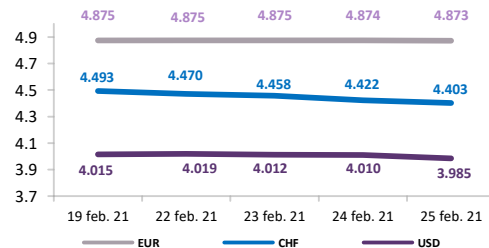
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.