

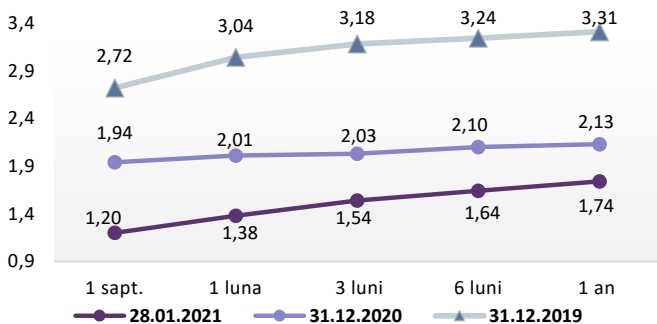
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform Monitorului Fiscal, actualizat de FMI în ianuarie 2021, sprijinul fiscal global a atins aproximativ 14 trilioane dolari la sfârșitul lunii decembrie 2020, o creștere cu aproximativ 2,2 trilioane dolari comparativ cu octombrie 2020. Acesta este împărțit în 7,8 trilioane dolari pentru cheltuieli suplimentare și susținerea veniturilor și 6 trilioane dolari sub formă de garanții, împrumuturi și injectări de capital. Sprijinul fiscal a variat între țări în funcție de impactul șocurilor induse de pandemie și de capacitatea guvernelor de a se împrumuta. În economiile avansate, acțiunile fiscale se întind pe mai mulți ani (depășind 4% din PIB în 2021), în timp ce în țările emergente și de dezvoltare, acestea au fost distribuite inegal și sunt pe cale să expire. Împreună cu contracția economică care a condus la venituri mai mici, acest sprijin fiscal a determinat o expansiune a datoriei publice și deficitelor. Datoria publică medie se apropia de 98% din PIB la sfârșitul anului 2020 comparativ cu 84% din PIB în perioada ante-pandemie. FMI recomandă ca suportul fiscal să continue până când redresarea este robustă, prioritățile principale fiind: investiții în sistemele de sănătate, educație și infrastructură; ajutarea oamenilor să se întoarcă la locul de muncă și să se transfere, prin subvenții de angajări, formare profesională și programe de căutare a unui loc de muncă; îmbunătățirea sistemelor de protecție socială pentru a combate inegalitățile și sărăcia; regândirea sistemelor de taxe pentru a mai mare echitate și stimulente pentru protejarea mediului; și tăierea cheltuielilor inutile.

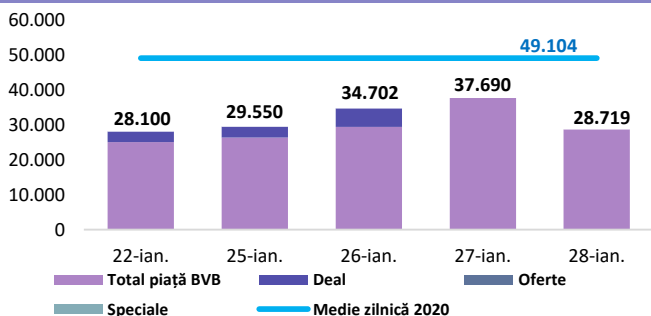
Dobânzi de politică monetară

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

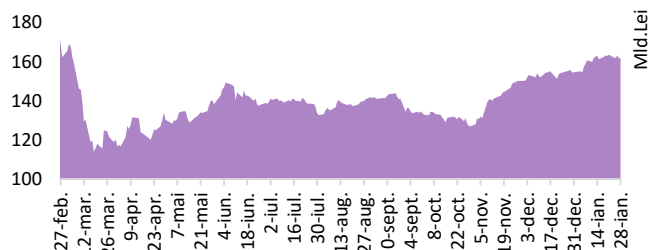
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

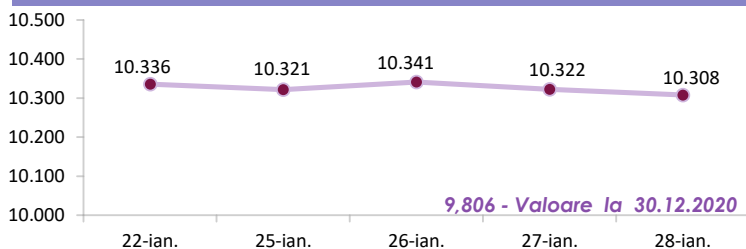
IOSCO a publicat un set de bune practici având ca obiectiv susținerea membrilor organizației în dezvoltarea și îmbunătățirea procedurilor și mecanismelor de administrare a plângerilor pentru investitorii de retail. Accesul la mecanisme de soluționare independente, accesibile, corecte și la timp este critic pentru protecția investitorilor. În plus, existența unor procese eficiente pentru combaterea lipsei de conduită financiară sau a practicilor de piață ilegale care afectează investitorii sau consumatorii financiari poate îmbunătăți disciplina de piață și promova încrederea investitorilor în piețele financiare. Bunele practici oferă o analiză comparativă a: proceselor informale de gestionare a plângerilor; sistemelor alternative de soluționare a litigiilor; și a proceselor formale, legale, de gestionare a plângerilor. Acestea pot servi ca o sursă de inspirație pentru jurisdicțiile care vor să identifice și să elimine lacunele din cadrul sistemelor lor de gestionare a plângerilor. Cele nouă bune practici acoperă următoarele teme: stabilirea unui sistem pentru gestionarea plângerilor investitorilor de retail; conștientizarea investitorilor cu privire la diverse sisteme de gestionare a plângerilor; oferirea a cât mai multe canale de transmitere a plângerilor de către investitorii; sprijinirea sistemelor de gestionare a plângerilor; încurajarea furnizorilor de servicii financiare să ofere o gamă largă de rezoluții plângerilor investitorilor; folosirea datelor din plângeri pentru a identifica zone pentru noi inițiative de educație a investitorilor; folosirea datelor din plângeri în scopuri de reglementare și supraveghere; colectarea opiniilor de la investitorii de retail despre experiențele legate de sistemele de gestionare a plângerilor; facilitarea utilizării de către investitorii de retail a sistemelor alternative de soluționare a litigiilor.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS590.pdf>)

EIOPA a lansat o consultare publică referitoare la „asigurările transparente” (open insurance), definite de autoritatea europeană, în sensul larg, prin prisma accesului și partajării datelor personale și nepersonale din polițele de asigurări prin intermediul interfețelor de programare a aplicațiilor (API). În cadrul documentului de consultare publică, EIOPA analizează dacă și în ce măsură lanțul de distribuție a asigurărilor trebuie să fie „deschis” prin partajarea datelor legate de asigurări, specifice deținătorilor de polițe, între firmele de asigurări și alte firme, prin prisma protejării drepturilor deținătorilor de polițe și dezvoltării inovației de produse și servicii. Principalele zone ale consultării publice includ: definiția „asigurărilor transparente” și cazuri practice de utilizare; riscurile și beneficiile „asigurărilor transparente”; barierele legislative; și posibilele zone de analizat pentru un cadru robust al „asigurărilor transparente”. Analizele inițiale arată că a început deja un proces de schimb al datelor atât personale cât și nepersonale prin intermediul interfețelor API în sectorul asigurărilor. Această tendință poate facilita inovația și crește agilitatea mediului de afaceri de a răspunde la schimbările nevoilor și așteptărilor clienților. Cu toate acestea, pot apărea riscuri noi sau se pot amplifica cele existente cum ar fi securitatea datelor, riscurile cibernetice, provocările de interoperabilitate și probleme etice și de protecție a consumatorului. Astfel, trebuie găsit un echilibru între obiectivele de reglementare legate de protecția datelor, asigurări și competiție și necesitatea susținerii inovației, eficienței, protecției consumatorilor și stabilității financiare.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-consults-open-insurance_en)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 26.210 Media zilnică 2020** 40.055

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

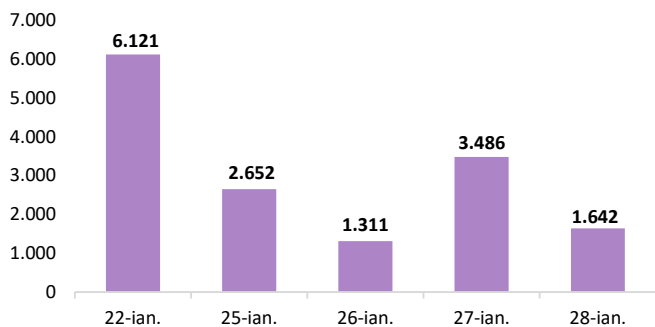
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

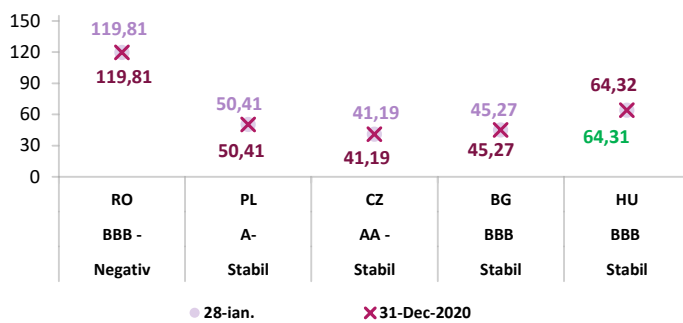
Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
SNN	2,07%	20,250	BVB	-1,21%	24,5
SIF2	1,55%	1,310	TGN	-0,98%	304
SIF5	0,26%	1,915	SFG	-0,69%	14,4
TLV	0,22%	2,310	FP	-0,66%	1,5
BRD	0,13%	15,220	SNP	-0,62%	0,3985

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

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



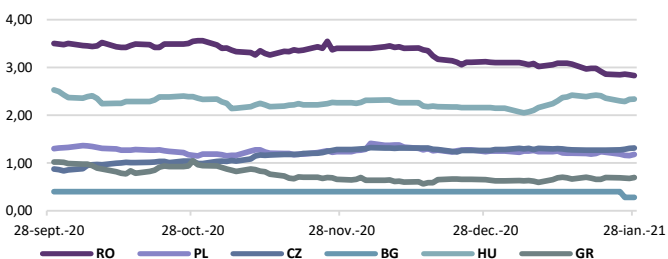
Evoluția CDS (USD-5Y)



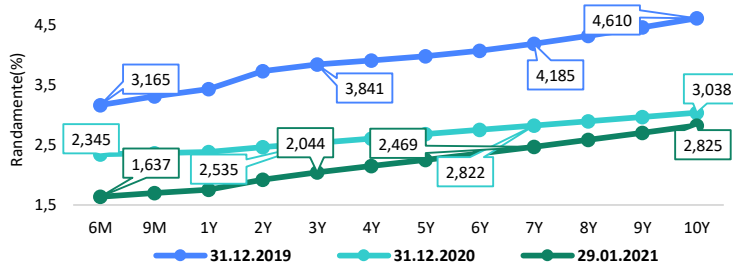
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

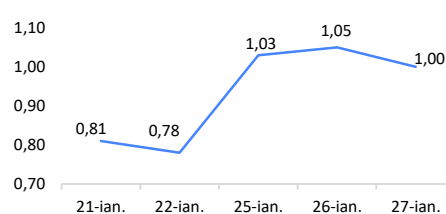
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



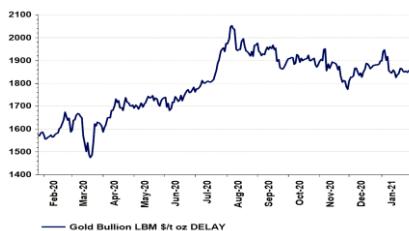
IRCC



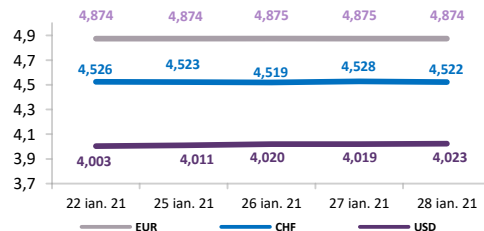
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.