

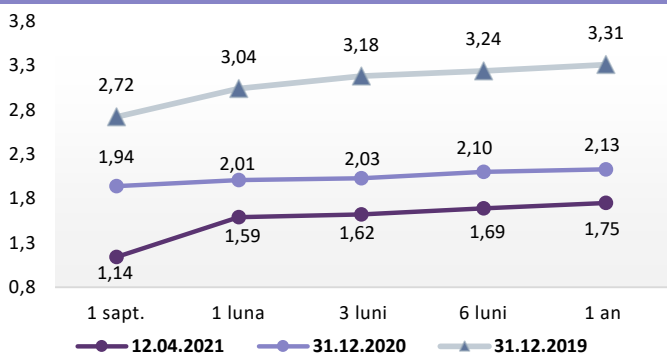
**COVID19-impact pe piețele financiare**

• Raportul întocmit de IAIS împreună cu BIS referitor la redefinirea supravegherii pieței asigurărilor în urma pandemiei COVID-19 subliniază o serie de recomandări care să ajute supraveghetorii în efortul de a se adapta la noua normalitate caracterizată de digitalizare și de a se pregăti pentru eventualele noi întreruperi ale activităților de această dimensiune în viitor. Principalele concluzii ale raportului sunt: (1) lecțiile învățate în urma crizei COVID-19 vor fi importante pentru dezvoltarea unor practici de supraveghere rezistente în timp. Procesele de supraveghere simplificate și active, susținute de infrastructuri digitale robuste și o colaborare mai strânsă cu asigurătorii vor fi esențiale pentru a face față întreruperilor de activitate neașteptate; (2) supravegherea asigurătorilor în noua normalitate va redefini demarcația între supravegherea on-site și off-site, elementele de supraveghere de la distanță devenind principale, fără să înlocuiască controale; (3) vor fi necesare structuri de suport pentru a asigura sănătatea echipelor de supraveghere; (4) pandemia a accelerat digitalizarea atât a proceselor de supraveghere cât și a afacerilor societăților de asigurări, aducând în prim plan necesitatea gestionării riscurilor de securitate cibernetică și de protecție a deținătorilor de polițe; și (5) supraveghetorii vor trebui să aplice o abordare holistică a investițiilor în tehnologie. Adoptarea de noi tehnologii de supraveghere va trebui să fie însoțită de programe de dezvoltare a capacității administrative pentru a echipa supraveghetorii cu abilități digitale.

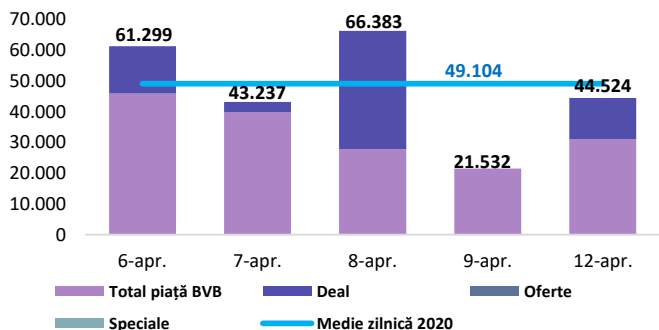
**Dobânzi de politică monetară**

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

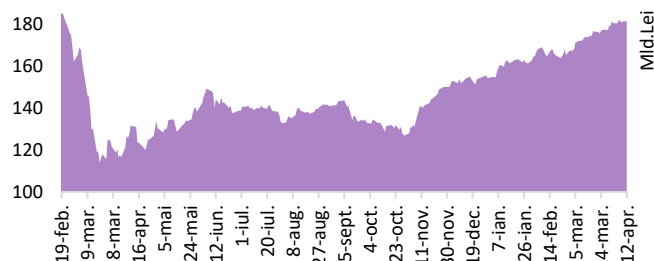
**Rate interbancare- Evoluția ROBOR**



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



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



**Știri**

- EIOPA a publicat rezultatele studiului anual privind modelarea riscurilor de piață și credit, care arată variații semnificative ale rezultatelor modelului activelor, parțial atribuite particularităților modelului și afacerii, deja cunoscute de autoritățile competente relevante, dar indică, de asemenea, nevoia unui control suplimentar de supraveghere. Raportul arată următoarele concluzii: (1) Cerințele de capital pentru riscul de credit al obligațiunilor suverane în cadrul grupurilor de abordări de modelare au o variație relativ scăzută pentru obligațiunile emise de Germania, Olanda, Austria, Belgia și Franța. Variația este mai mare pentru obligațiunile emise de Irlanda, Portugalia, Spania și Italia; (2) Cerințele de capital pentru riscul de credit al obligațiunilor corporative sunt în general mai mari pentru obligațiunile cu ratinguri de credit mai mici, iar variația crește odată cu înrăutățirea calității creditului. Acest lucru demonstrează varietatea ipotezelor de modelare efectuate de firme, mai ales pentru obligațiunile cu rating scăzut; (3) Riscurile de capital și ale bunurilor imobiliare. În ceea ce privește riscul de capital, societățile, în general, au o variație mai mică a cerințelor de capital pentru indicii de acțiuni principali comparativ cu cerințele de capital aplicate participațiilor de capital strategice. Cerințele de capital pentru riscurile aferente a 5 investiții de referință în bunuri imobiliare variază într-o mai mare măsură comparativ cu cele pentru riscul de capital. Studiul din acest an include și următoarele elemente noi: efectele crizei COVID-19 asupra modelării riscurilor de piață și de credit; modul în care sustenabilitatea este luată în considerare în abordarea de modelare; și o analiză a structurilor de dependență.

([https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-publishes-results-its-yearly-study-modelling-of-market-and-credit-risk\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-publishes-results-its-yearly-study-modelling-of-market-and-credit-risk_en))

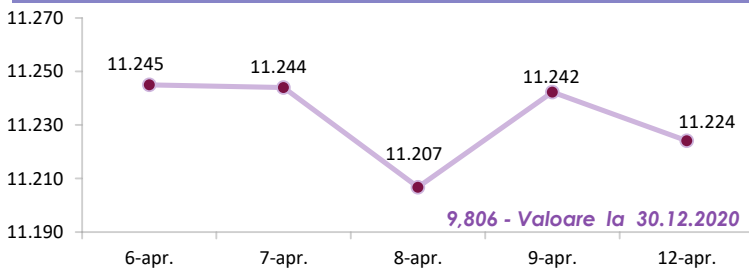
- ESMA a publicat rezultatele exercițiului de evaluare a practicilor de supraveghere ale autorităților naționale competente referitoare la analizarea respectării de către contrapărțile centrale (CCP) a cerințelor EMIR privind testele de stres de lichiditate. Per ansamblu, exercițiul arată că activitatea de supraveghere a autorităților naționale cu privire la testele de stres de lichiditate ale CCP-urilor a fost acceptabilă. Cu toate acestea, s-a constatat că evaluarea anumitor zone ale testelor de stres de lichiditate nu a fost întotdeauna efectuată sau nu a fost evidențiată suficient. În esență, autoritățile naționale competente ar trebui să se asigure că decontarea obligațiilor membrilor compensatorii aflați în incapacitate de plată se reflectă integral în cadrul testelor de stres de lichiditate. Raportul a identificat, de asemenea, mai multe bune practici și aspecte relevante pentru a îmbunătăți convergența în supraveghere cu privire la testele de stres de lichiditate ale CCP-urilor. În ceea ce privește funcționarea colegiilor CCP-urilor, rezultatele analizei activităților colegiilor în perioada de raportare sunt, în general, pozitive.

([https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-launches-its-idd-single-rulebook\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-launches-its-idd-single-rulebook_en))

- EIOPA a lansat Manualul Unic privind Directiva referitoare la distribuția în asigurări (IDD), care este reprezentat sub forma unui instrument online și are ca obiectiv promovarea implementării uniforme a cadrului legislativ aferent. Beneficiarul principal al Manualului Unic este că permite navigarea în cadrul diverselor acte legislative, cum sunt directiva, reglementările delegate și de implementare, ghidurile EIOPA și setul de „Întrebări și răspunsuri” prin care se oferă clarificări suplimentare.

([https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-launches-its-idd-single-rulebook\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-launches-its-idd-single-rulebook_en))

**Evoluția indicelui BET**



**Total turnover BVB\* 41.603 Media zilnică 2020\*\* 38.683**

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

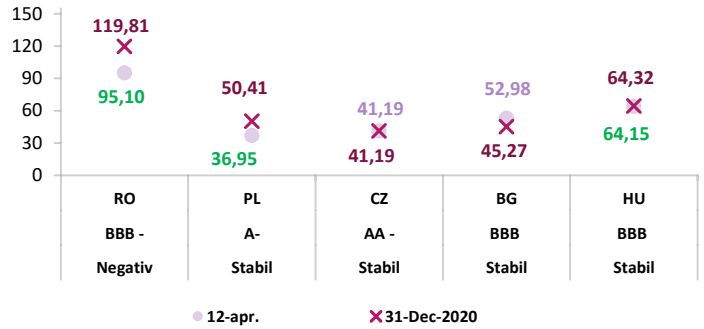
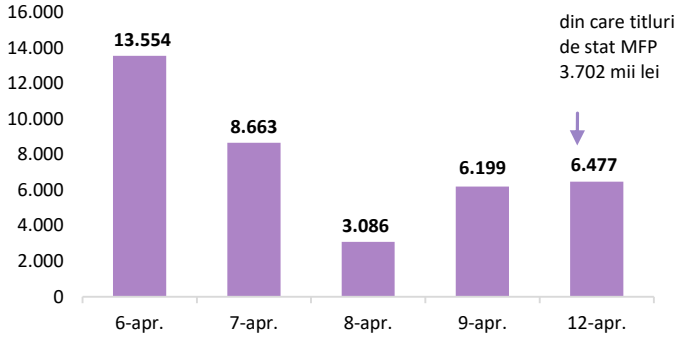
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BIO	4,35%	0,624	MCAB	-7,44%	3,98
TRP	1,11%	0,823	M	-1,40%	10,55
BRD	1,01%	15,960	BRK	-1,33%	0,37
TLV	0,21%	2,415	FP	-0,93%	1,698
WINE	0,00%	25,800	SNG	-0,75%	33,25

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

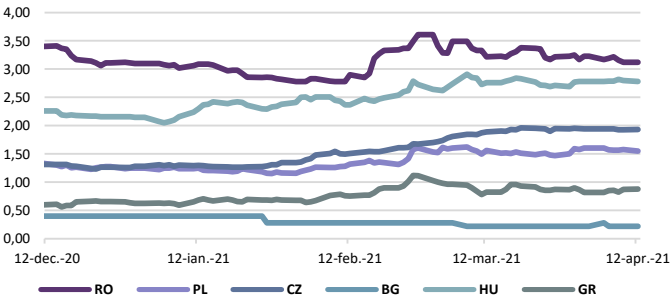
**Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni\* (mii Lei)** | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



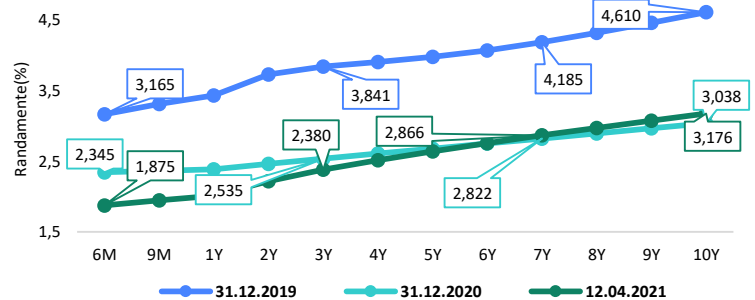
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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	6,0	4,3
Inflație medie (%)	2,6	2,8	2,4
Sold bugetar ESA	-11,3	-7,1	-6,7
Deficit cont curent	-4,8	-5,0	-4,6

\* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei interimară de iarnă 2021 CE

\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2021

**Evoluții**

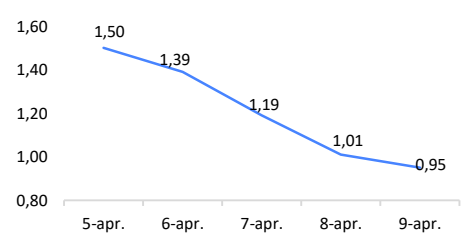
**EUROSTOXX**



**S&P 500 (SUA)**



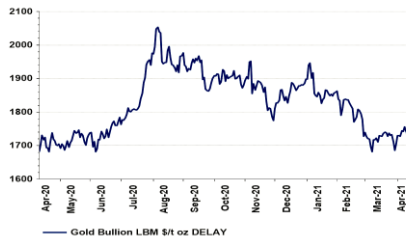
**IRCC**



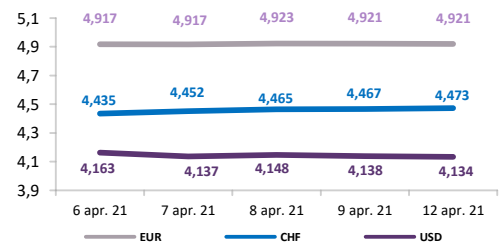
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.