

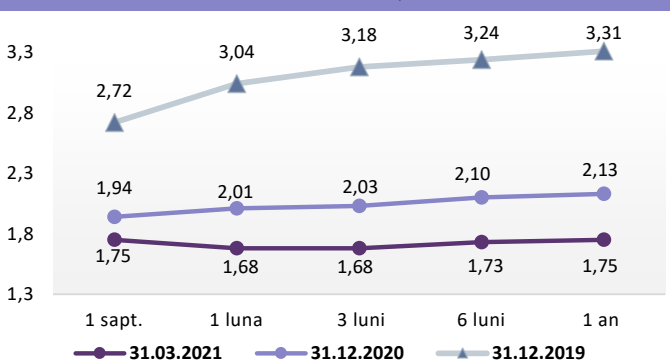
COVID19-impact pe piețele financiare

• Analiza recentă a FMI referitoare la efectele pandemiei COVID-19 asupra economiei, inclusă în Tabloul privind perspectivele economice globale, subliniază că recesiunea atrasă de pandemie nu este una obișnuită, contracția economică fiind abruptă, dar măsurile extraordinare ale autorităților publice au reușit, cel puțin, să evite stresul financiar sistemic. Gradul de redresare va depinde de persistența deteriorării economice, care variază între țări în funcție de traiectoria pandemiei, cota sectoarelor afectate de distanțarea socială, abilitatea de adaptare a mediului de afaceri și eficiența răspunsurilor autorităților publice. Aceste incertitudini îngreunează previziunile, dar există anumite lecții din istorie. Recesiunile severe din trecut au fost asociate cu pierderi de producție ca urmare a productivității scăzute. Deși pandemia a stimulat digitalizarea și inovarea, realocarea de resurse care trebuie să se adapteze noii normalități poate fi mai mare decât în recesiunile anterioare, afectând productivitatea. Aceasta din urmă poate fi impactată și de întreruperile rețelelor de producție. Deși sectoarele afectate de pandemie (artele, divertismentul, cazarea, restaurantele și comerțul de retail) nu sunt atât de importante pentru rețelele de producție, pot transmite efecte negative către celelalte sectoare. În ciuda creșterii economice mai mari din ultima perioadă comparativ cu ce se anticipase, FMI se așteaptă ca producția globală pe termen mediu să fie cu 3% mai mică decât previziunile anterioare pandemiei.

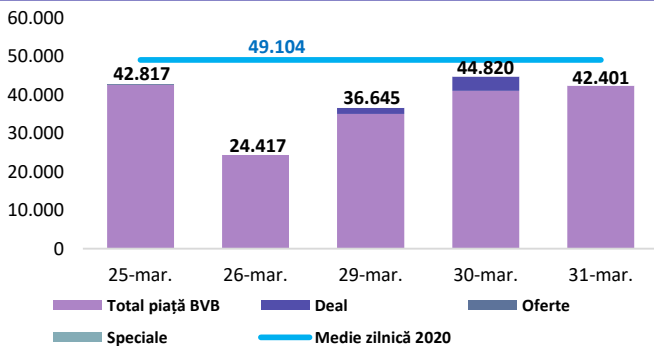
Dobânzi de politică monetară

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

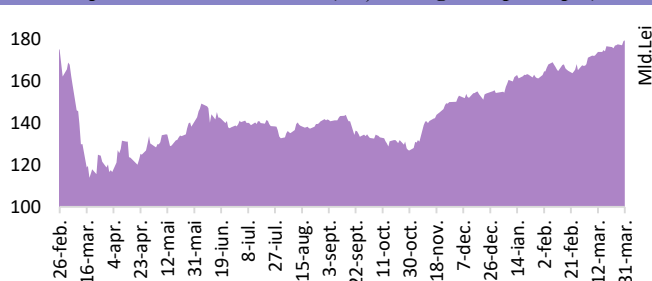
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

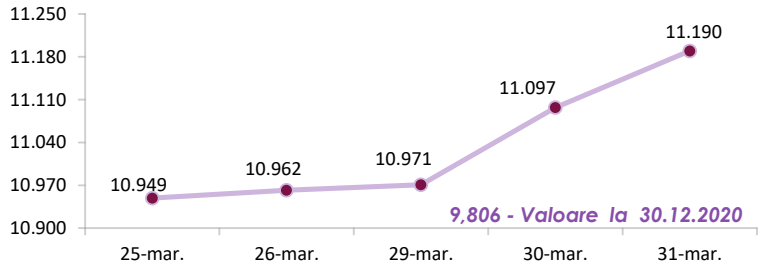
- Raportul comun privind evaluarea riscurilor pentru anul 2021 al ESAs (ESMA, EIOPA și EBA) arată că pandemia COVID-19 continuă să afecteze perspectivele de redresare pe termen scurt și induce o serie de vulnerabilități pentru piețele financiare. Condițiile macroeconomice s-au îmbunătățit în a doua jumătate a anului 2020, susținute de măsurile fiscale și de politică monetară, dar intensificarea pandemiei COVID-19 începând cu ultimul trimestru al anului 2020 a crescut incertitudinea economică. Totuși, instabilitatea macroeconomică nu se reflectă în evaluarea activelor și volatilitatea de piață care au atins nivelurile pre-criză, evidențind riscul continuu al decuplării piețelor financiare de fundamentele economice. În acest context, ESAs recomandă autorităților naționale competente, instituțiilor financiare și participanților la piață să întreprindă următoarele acțiuni: (1) să se pregătească pentru o deteriorare a calității activelor: băncile trebuie să ajusteze modelele privind provizioanele pentru a gestiona adecvat impactul șocului economic al pandemiei și să asigure o recunoaștere la timp a nivelurilor corespunzătoare de provizioane; (2) să continue să aplice măsuri suplimentare pentru a se acomoda cu mediul caracterizat prin rate scăzute ale dobânzilor și riscurile aferente: deși ratele scăzute ale dobânzilor sunt importante pentru a susține activitatea economică, influențează negativ veniturile băncilor și rămân riscul principal pentru societățile de asigurări și fondurile de pensii. Pentru societățile de asigurări este important ca prevederile legale să reflecte scăderea abruptă a ratelor dobânzilor din ultimii ani și existența ratelor dobânzilor negative; (3) să asigure practici de împrumut robuste și o evaluare adecvată a riscurilor: băncile trebuie să continue să efectueze evaluări ale riscurilor pentru a se asigura că împrumuturile rămân viabile; (4) să continue politicile conservative în ceea ce privește distribuirea de dividende și programele de răscumpărare de acțiuni; și (5) fondurile de investiții să îmbunătățească în continuare capacitatea de a face față unei potențiale creșteri a răscumpărărilor de unități de fonduri și unor șocuri de re-evaluare a activelor.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/eu-financial-regulators-warn-expected-deterioration-asset-quality>)

- ESMA a publicat Raportul final privind revizuirea obligațiilor de raportare ale tranzacțiilor și datelor de referință, stipulate în MiFIR (Regulamentul privind piețele de instrumente financiare). Raportul final conține recomandări și posibile amendamente legislative ale MiFID II/MiFIR, având ca obiectiv să simplifice regimurile actuale de raportare, asigurând în același timp calitatea și caracterul utilizabil ale datelor raportate. În esență, modificările prevăzute constau în: înlocuirea conceptului de tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare cu abordarea operatorilor independenți pentru derivatele OTC; eliminarea indicatorului privind vânzările în lipsă; alinierea cu regimurile de raportare din MAR (Regulamentul privind abuzul de piață), EMIR (Regulamentul privind infrastructurile europene de piață) și Regulamentul privind indicii de referință; folosirea de standarde internaționale, inclusiv LEI, ISIN; și includerea a trei elemente de date suplimentare în vederea armonizării modului în care anumiți indicatori sunt raportați și evitarea raportării incoerente și duplicate a acelorași informații la nivel național. Elementele avute în vedere sunt: programele de răscumpărare; informații despre categoriile de clienți MiFID II; și tranzacțiile referitoare la ordinele agregate.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-proposes-amendments-mifir-transactions-and-reference-data-reporting>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

37.943 Media zilnică 2020**

38.917

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

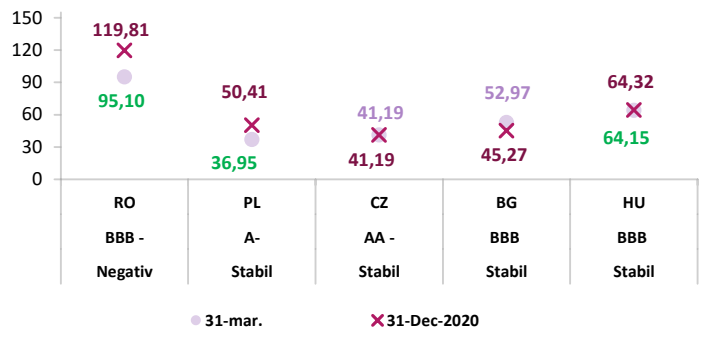
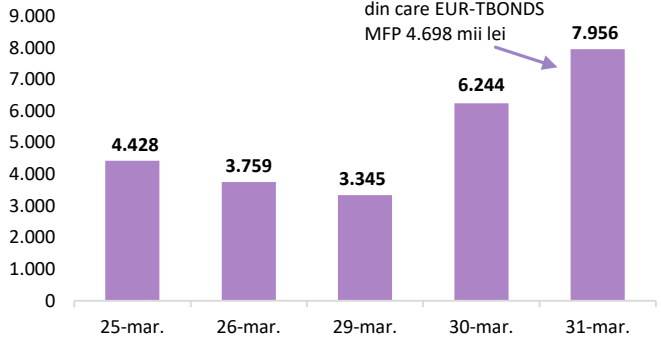
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
DIGI	3,94%	36,900	TLV	-1,23%	2,4
M	2,94%	10,500	SIF5	-0,53%	1,865
SNP	2,14%	0,430	TRP	-0,50%	0,8
WINE	2,00%	25,500	BRD	-0,25%	15,86
FP	1,75%	1,745			

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

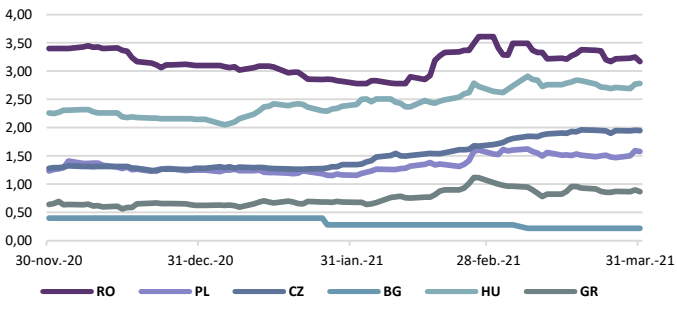
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



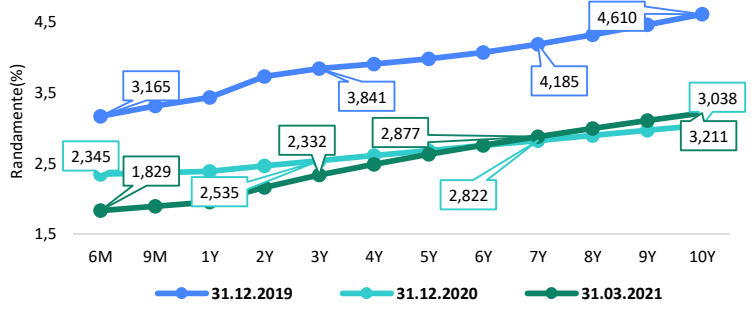
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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	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

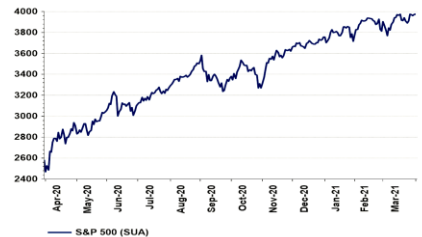
** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

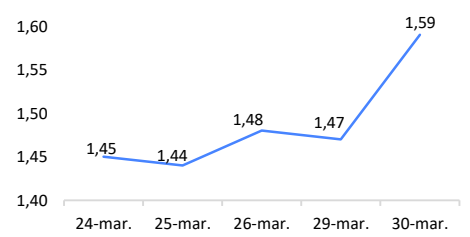
EUROSTOXX



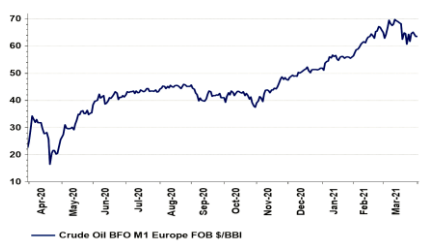
S&P 500 (SUA)



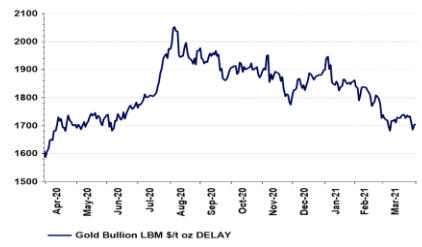
IRCC



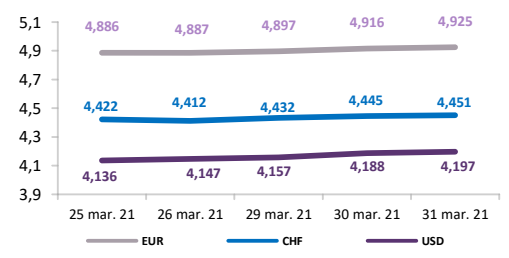
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.