

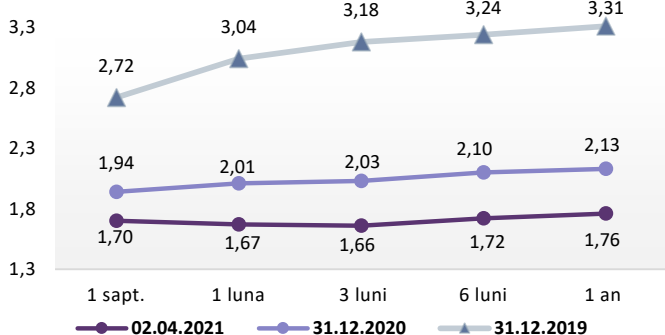
COVID19-impact pe piețele financiare

• Analiza recentă a FMI arată că există riscul apariției unui val de insolvențe în rândul IMM-urilor, mai ales în sectoarele lovite puternic de pandemie (hoteluri, restaurante și divertisment), unde predomină acest tip de firme. Multe economii avansate se pot confrunta cu lichidări, care distrug locuri de muncă, afectează sistemul financiar și slăbesc redresarea economică deja fragilă. Sprijinul de lichiditate oferit până acum sub formă de împrumuturi, garanții de credit și moratorii asupra plății datoriilor a protejat IMM-urile de riscul imediat al falimentului, dar, pe măsură ce firmele acumulează pierderi și împrumuturi pentru a continua activitatea, riscă să devină insolvente. Cuantificarea riscului de solvabilitate, efectuată de FMI, arată că pandemia poate crește cota IMM-urilor insolvente de la 10% la 16% în 2021 în 20 cele mai avansate economii din Europa și regiunea Asia-Pacific. Această creștere este la o magnitudine similară cu lichidările de-a lungul a 5 ani după criza financiară globală din 2008, dar va avea loc într-un interval de timp mai scurt. În plus, 18% din IMM-uri ar putea deveni nelichide, subliniind nevoia continuării furnizării de lichiditate. În practică, țările cu spațiu fiscal suficient pot lua în considerare injectările de cvasi-capital (datorie convertibilă în capital). Chiar și cu măsurile publice de sprijin, este posibil să crească insolvențele IMM-urilor și, astfel, este nevoie de un set nou de instrumente, cum ar fi: mecanismul de restructurare extrajudiciară, restructurarea hibridă și consolidarea procedurilor de insolvență.

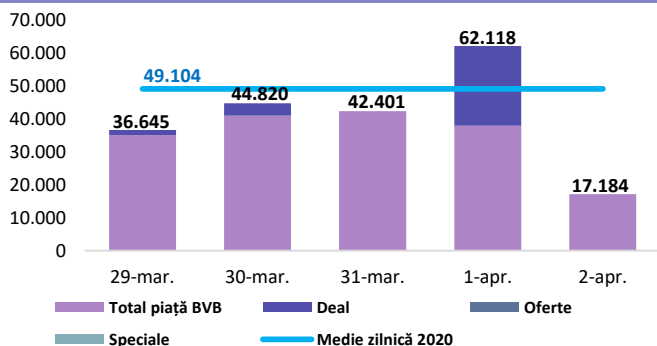
Dobânzi de politică monetară

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

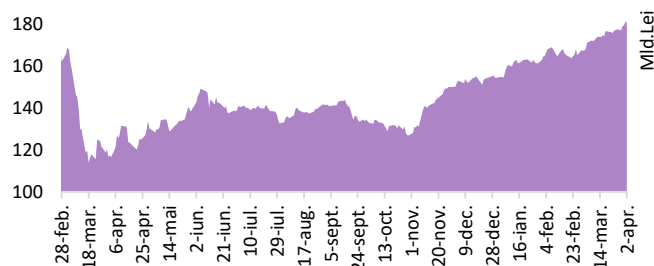
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

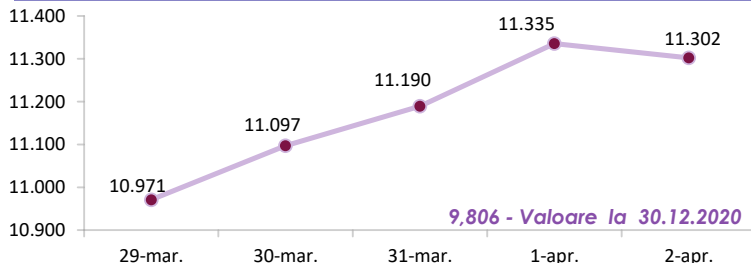


Știri

- EBA a lansat o consultare publică referitoare la standardele tehnice de reglementare privind publicarea politicii de investiții de către firmele de investiții. Proiectele de standarde tehnice propun informații comparabile care să ajute părțile interesate să înțeleagă influența firmei de investiții asupra companiilor la care au drepturi de vot și impactul politicilor firmelor de investiții asupra unor aspecte cum sunt guvernanta și managementul acelor companii. În esență, sunt prezentate formulare și tabele pentru publicarea de informații legate de comportamentul de vot al firmei de investiții, explicația voturilor și proporția propunerilor companiilor aprobate de firma de investiții, având ca obiectiv să arate dacă firma de investiții este un acționar activ care folosește drepturile de vot. Sunt, de asemenea, incluse informații cu privire la recurgerea la consilierii de vot care ar putea elimina incertitudinile legate de potențiale conflicte de interes. În final, standardele cuprind informații despre ghidurile de vot ale firmelor de investiții, inclusiv, atunci când este relevant, o defalcare pe zone geografice, sectoare economice sau subiecte ale rezoluției care se votează. Aceste cerințe de informare se aplică firmelor de investiții de clasă 2, cu active totale de peste 100 milioane euro. Aceste firme trebuie să publice informații despre acele companii ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și la care proporția drepturilor de vot depășește 5% din toate drepturile de vot emise de companie. (<https://www.eba.europa.eu/eba-launched-public-consultation-regulatory-technical-standards-disclosure-investment-policy>)

- EIOPA a emis o Opinie referitoare la măsura de intervenție asupra unor produse de asigurări de viață unit-linked, propusă de Autoritatea de Supraveghere din Polonia (KNF) în baza Regulamentului privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP). KNF a identificat o serie de riscuri pentru deținătorii de astfel de polițe în Polonia și a informat EIOPA și celelalte autorități naționale competente asupra măsurilor de intervenție propuse. Acestea vizează abordarea profitabilității produsului, investițiile oferite și modul în care taxele și comisioanele sunt publicate. În urma analizei cazului, EIOPA a ajuns la concluzia că sunt îngrijorări legate de protecția consumatorilor. Piața de asigurări de viață unit-linked din Polonia pare a fi anormală comparativ cu alte piețe europene, în special din cauza nivelului ridicat al costurilor. Astfel, este justificată o măsură de intervenție ținută pentru a reduce riscurile legate de profitabilitatea produsului. În schimb, EIOPA este de părere că măsura de intervenție nu este justificată în ceea ce privește investițiile oferite sau transparența taxelor și comisioanelor. EIOPA a subliniat de-a lungul timpului apariția unor riscuri legate de valoarea banilor pentru astfel de produse, similare cu cele semnalate de KNF, și, în curând, va lansa o consultare publică pe această temă. (https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-partially-supports-planned-prohibition-of-some-unit-linked-life-insurance-products_en)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 14.510 Media zilnică 2020 38.843**

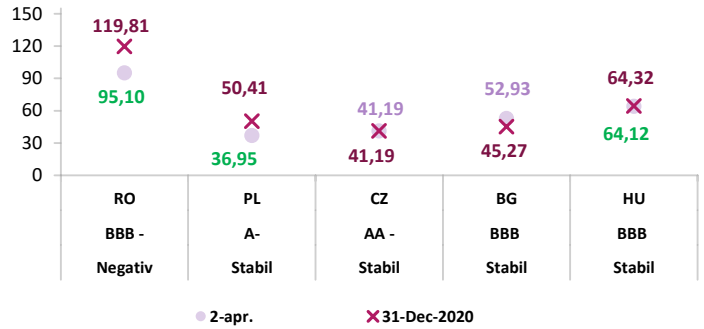
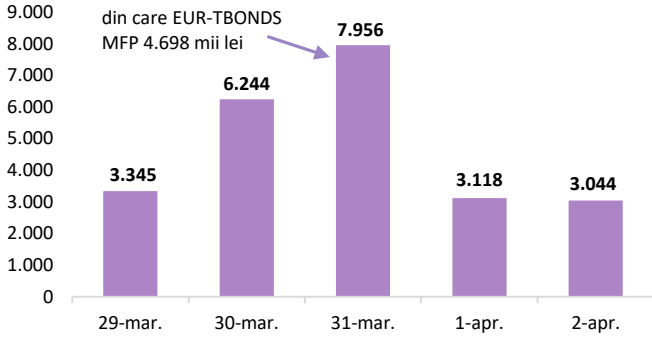
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRK	14,94%	0,377	SNG	-1,19%	33,2
WINE	1,17%	25,900	DIGI	-0,82%	36,2
ALR	1,05%	2,900	BRD	-0,75%	15,9
M	0,94%	10,700	TLV	-0,62%	2,42
COTE	0,87%	92,600	SNP	-0,46%	0,435

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

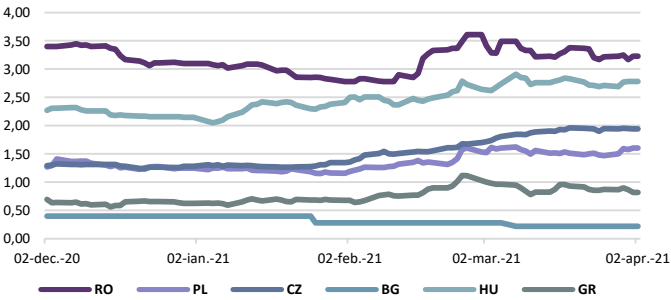
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



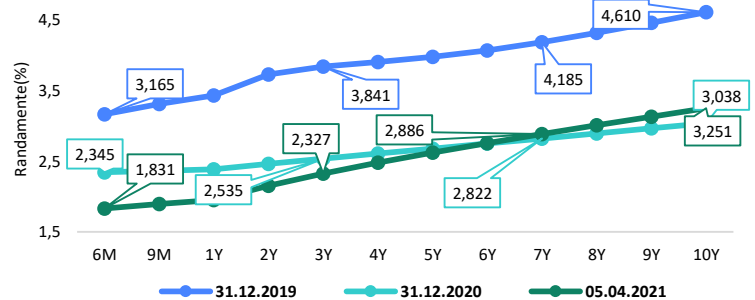
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

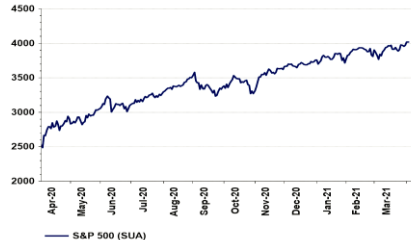
* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei interimară de iarnă 2021 CE
 ** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

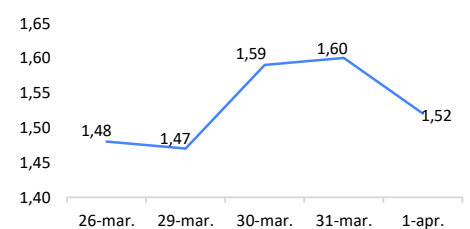
EUROSTOXX



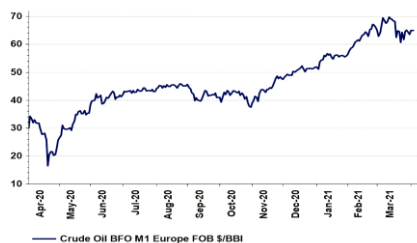
S&P 500 (SUA)



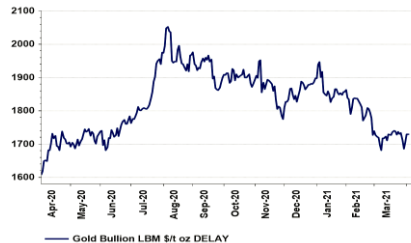
IRCC



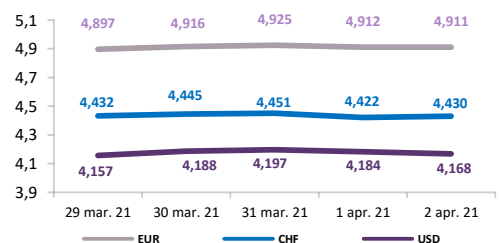
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.