

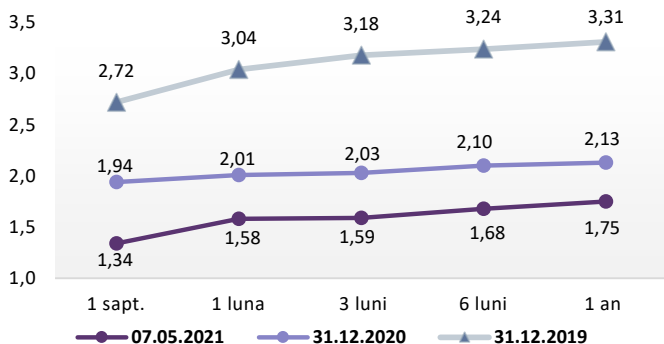
COVID19-impact pe piețele financiare

• Raportul privind stabilitatea financiară, întocmit de Rezerva Federală a SUA (US Federal Reserve), indică următoarele riscuri pentru sistemul financiar din SUA: (1) valori ridicate ale prețurilor activelor comparativ cu fundamentele economice sau normele istorice, induse de dorința crescută a investitorilor de a-și asuma riscuri; (2) creditarea excesivă a mediului de afaceri și gospodăriilor, creând vulnerabilități în cazul scăderii veniturilor sau a valorii activelor. În eventualitatea unor astfel de șocuri, mediul de afaceri și gospodăriile trebuie să diminueze cheltuielile rapid, afectând nivelul general al activității economice. În plus, instituțiile financiare și investitorii se vor confrunta cu pierderi; (3) îndatorarea excesivă a sectorului financiar, care crește riscul ca instituțiile financiare să nu aibă abilitatea de a absorbi chiar și pierderile modeste, atunci când apare un șoc; (4) riscurile de finanțare, care expun sistemul financiar la posibilitatea ca investitorii "să fugă" prin retragerea fondurilor lor de la o anumită instituție sau sector. Multe instituții atrag finanțări de la public cu angajamentul de a returna banii în scurt timp, dar există și instituții care investesc în active mai puțin lichide sau active cu maturități lungi. În condițiile unor retrageri în situații adverse, instituțiile financiare trebuie să vândă activele repede, la prețuri mai mici ("fire sale"), generând pierderi și chiar ajungând în insolvență. De obicei, aceste vulnerabilități interacționează între ele.

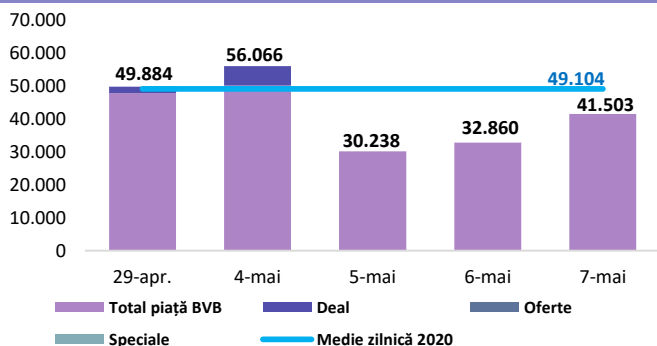
Dobânzi de politică monetară

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

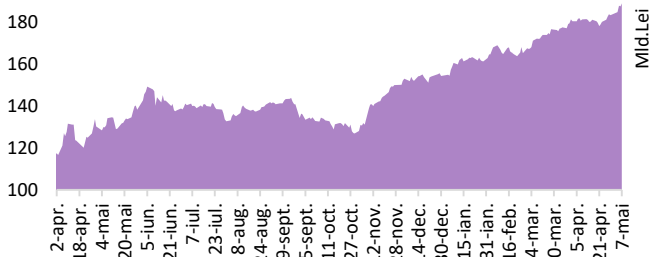
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

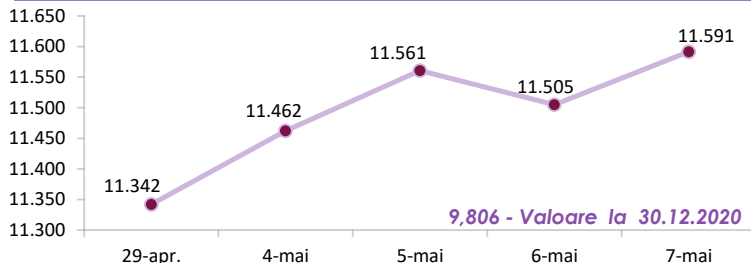
- În cadrul celui mai recent discurs, Christine Lagarde, președinta BCE, pledează pentru dezvoltarea unei Uniuni a Piețelor de Capital verzi, considerând că tranziția către o economie verde oferă oportunitatea unică de a construi o piață de capital europeană care transcende granițele naționale. Existența unor piețe de capital verzi integrate ar putea juca un rol important în gestionarea a două provocări cu care economiile se confruntă în acest moment. În primul rând, obținerea unei uniuni monetare robuste implică reducerea riscurilor și partajarea riscurilor între țări. În al doilea rând, transformările structurale ale economiei necesită acțiuni rapide și redirectionarea activităților către sectoarele verzi și digitale pentru a crește potențialul economic al Europei. Piețele de capital integrate pot sta la baza construirii rezilienței financiare, deoarece încurajează europenii să investească în obligațiuni și acțiuni, indiferent de țară. Acest lucru permite partajarea costurilor recesiunilor locale, o pierdere financiară dintr-o parte a Uniunii Europene putând fi contrabalansată cu câștiguri în altă parte. Piețele de capital sunt esențiale pentru a finanța transformarea economiilor, UE trebuind să investească aproximativ 330 mld. euro anual, până în 2030, pentru a atinge obiectivele climatice. Aprofundarea Uniunii Piețelor de Capital este un proces îndelungat iar un sprijin în acest sens poate veni din promovarea unor piețe de capital verzi. Europa este locul în care se desfășoară foarte multe emisiuni de obligațiuni verzi, iar investițiile ESG (Environmental, Social și Corporate) sunt de asemenea concentrate în UE. Un al element important este propunerea legislativă a Comisiei Europene privind raportările corporative de sustenabilitate. Alături de acestea sunt necesare și alte acțiuni, cum ar fi: standardul privind obligațiunile verzi (EU Green Bond Standard), armonizarea tratamentului fiscal al investițiilor în produse financiare sustenabile și convergența legislației privind insolvențele.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/key/date/2021/html/ecb.sp210506~4ec98730ee.en.html>)

- EIOPA efectuează în mod regulat teste de stres pentru a evalua reziliența pieței de asigurări din Europa în cazul unor situații economice și financiare adverse și pentru a identifica vulnerabilitățile potențiale din sectorul asigurărilor. Testul de stres din anul 2021 se concentrează pe un scenariu care vizează prezența pandemiei COVID-19 pe o perioadă îndelungată de timp, într-un mediu caracterizat de rate ale dobânzilor scăzute pentru un timp îndelungat, și evaluează impactul acestuia asupra pozițiilor de capital și lichiditate ale entităților aflate sub monitorizare. Scopul testului de stres este să analizeze reziliența participanților la scenariu adverse din perspectiva capitalului și lichidității pentru a oferi supraveghetorilor informații privind capacitatea societăților de asigurări de a rezista la șocuri severe, dar plauzibile. Exercițiul din anul 2021 are o abordare microprudențială și permite EIOPA să prezinte recomandări industriei de asigurări din UE precum și supraveghetorilor să solicite societăților de asigurări să întreprindă măsuri de remediere, dacă sunt necesare, pentru a îmbunătăți reziliența lor.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/2021-insurance-stress-test-factsheet_en)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 40.058 Media zilnică 2020 37.606**

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

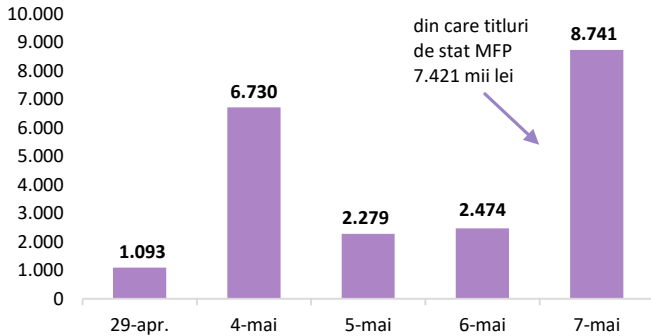
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

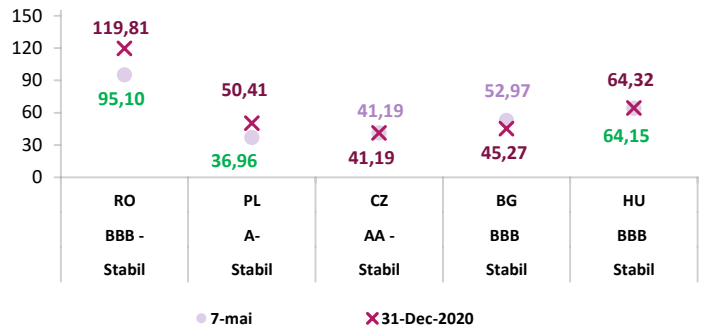
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	1,87%	0,462	RMAH	-1,21%	0,978
TRP	1,27%	0,800			
TLV	0,78%	2,600			
EBS	0,72%	153,100			
BRD	0,63%	16,020			

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

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



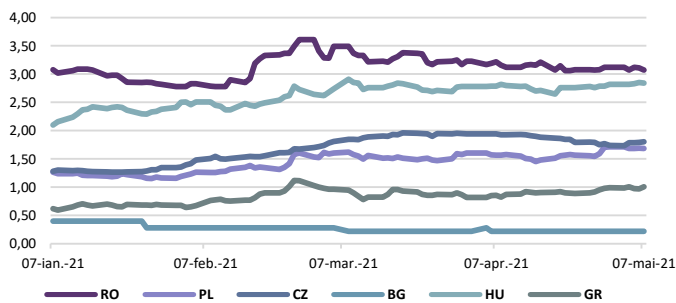
Evoluția CDS (USD-5Y)



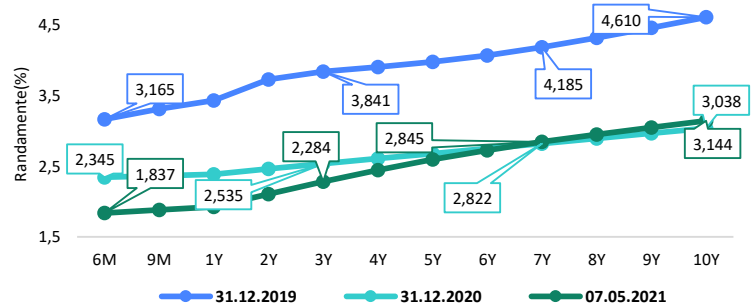
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

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

** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

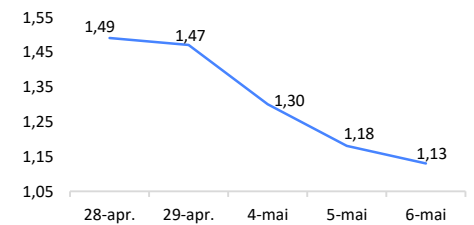
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



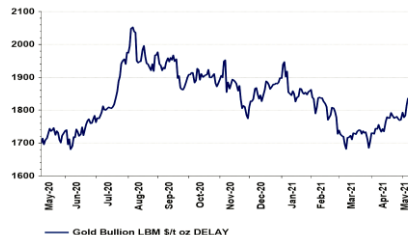
IRCC



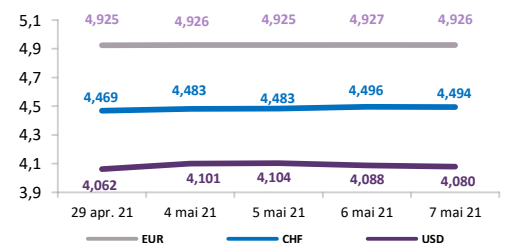
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.