

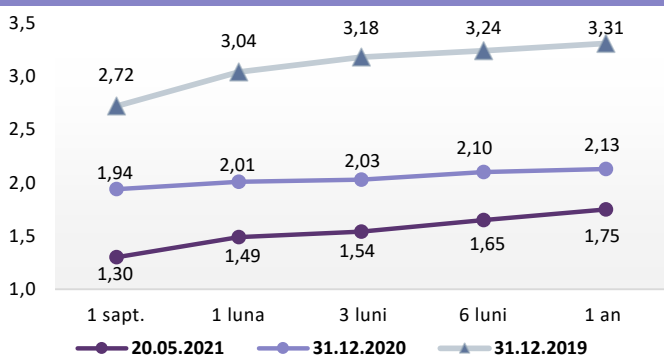
COVID19-impact pe piețele financiare

• Analiza recentă publicată de BCE ca parte a Raportului privind stabilitatea financiară evaluează riscul contagiunii corecțiilor de pe piețele de acțiuni din SUA către piețele și condițiile financiare din Zona Euro. Prețurile pe piețele de acțiuni din SUA au crescut în ultimul an, provocând îngrijorări cu privire la supraevaluarea activelor și riscul potențial al corecțiilor de piață. Redresarea prețurilor acțiunilor începând cu martie 2020 a fost susținută de creșterea așteptărilor privind câștigurile, ratele acomodative ale dobânzilor și o majorare semnificativă a apetitului la risc. Prețurile acțiunilor din SUA ar putea scădea substanțial, în cazul în care randamentele titlurilor de stat din SUA se majorează în continuare pe fondul așteptărilor privind înăsprirea politicii monetare, fără o creștere semnificativă a economiei reale. Contagiunea către piețele de acțiuni din Zona Euro de la o potențială corecție pe piețele de acțiuni din SUA ar putea fi substanțială. De exemplu, conexiunile empirice din trecut arată că o corecție de 10% a prețurilor acțiunilor din SUA asociată cu un șoc de înăsprire a politicii monetare din SUA ar putea conduce la o scădere de aproximativ 9% a prețurilor acțiunilor din Zona Euro. O corecție a pieței acțiunilor ar avea, de asemenea, un efect mai mare de înăsprire asupra condițiilor financiare din Zona Euro. Corecțiile de pe piețele de acțiuni din SUA din trecut au fost, de asemenea, asociate cu creșteri ale spread-urilor de obligațiuni corporative din zona euro, atât pentru sectoarele de tip investițional, cât și pentru cele care nu sunt de tip investițional.

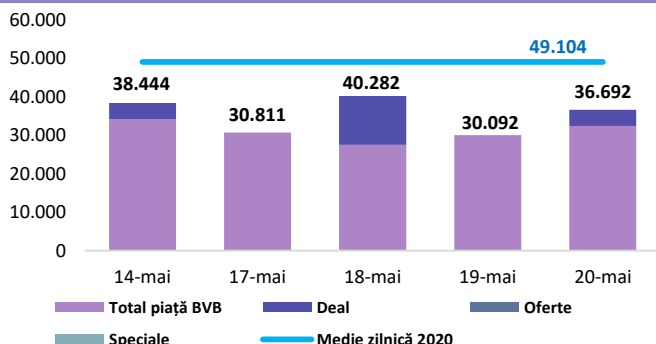
Dobânzi de politică monetară

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

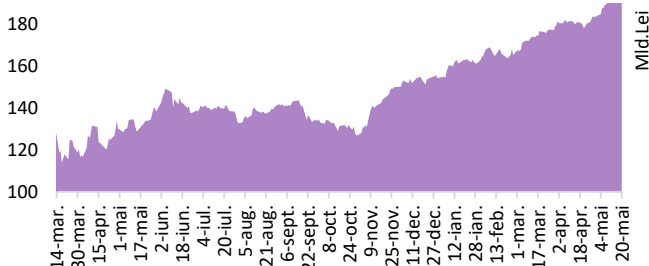
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

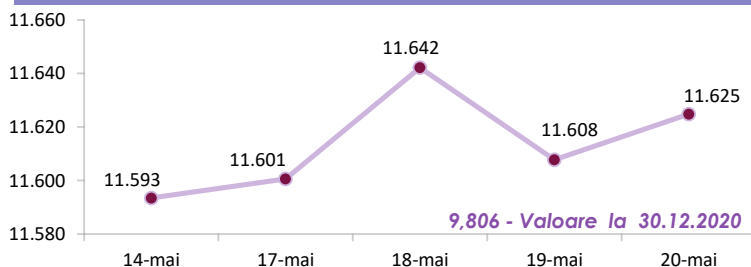
- Pentru a susține eficiența măsurilor guvernamentale de sprijin pentru gospodării și firme din timpul pandemiei COVID-19, este important ca aceste cheltuieli să respecte anumite reguli de transparență și responsabilitate, arată analiza recentă a FMI. Fondul Monetar Internațional a solicitat o mai bună guvernare printr-o transparență mai mare și a impus măsuri specifice de guvernare pentru țările care au primit finanțare de la organizație în timpul crizei COVID-19. Acestea au inclus angajamente de publicare a contractelor de achiziții publice legate de pandemie și a proprietății efective a companiilor cărora li s-a atribuit aceste contracte precum și întocmirea de rapoarte de cheltuieli COVID-19 și efectuarea de audituri asupra cheltuielilor legate de COVID-19. (1) În ceea ce privește publicarea informațiilor legate de contracte, multe din angajamente au fost sau sunt în proces de implementare în țările care au primit finanțare FMI. (2) Identificarea și publicarea proprietății efective a companiilor contractante este o măsură care urmărește să detecteze corupția, inclusiv prin facilitarea detectării potențialelor conflicte de interese care implică funcționari publici. (3) Termenul limită pentru auditarea cheltuielilor de urgență este de 3-12 luni, după încheierea anului fiscal. Transparența și responsabilitatea măsurilor întreprinse ca răspuns la criza COVID-19 sunt importante pentru toate țările, indiferent de nivelul lor de venituri, iar astfel de măsuri sunt obișnuite în multe țări, dincolo de cele care beneficiază de finanțarea FMI. Totuși, FMI consideră că va fi necesar un angajament susținut al țărilor în ceea ce privește guvernarea și anticorupția pentru a sprijini aplicarea eficientă a reformelor întreprinse în timpul pandemiei și nu numai.

(<https://blogs.imf.org/2021/05/20/checking-the-receipts-from-pandemic-related-spending/>)

- ESMA recomandă Comisiei Europene să scadă pragul definit pentru a notifica pozițiile nete scurte pe acțiuni autorităților naționale competente de la 0,2% la 0,1%. ESMA a examinat dovezile colectate în urma deciziilor de urgență succesive, începând din martie 2020, care au redus, pentru prima dată, pragul de notificare la 0,1% în mod temporar. Analiza a arătat că numeroase informații suplimentare și esențiale au devenit disponibile autorităților naționale competente datorită raportării pozițiilor scurte nete la nivelul de 0,1%. Această transparență suplimentară a nivelului real al pozițiilor scurte nete stabilite pe piață se traduce printr-o capacitate îmbunătățită a autorităților naționale competente de a efectua supravegherea pieței. Prin urmare, ESMA consideră că este esențial să se reducă pragul de raportare la 0,1% în mod permanent.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-proposes-lowering-reporting-threshold-net-short-positions-01-permanent>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

33.385 Media zilnică 2020**

37.256

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

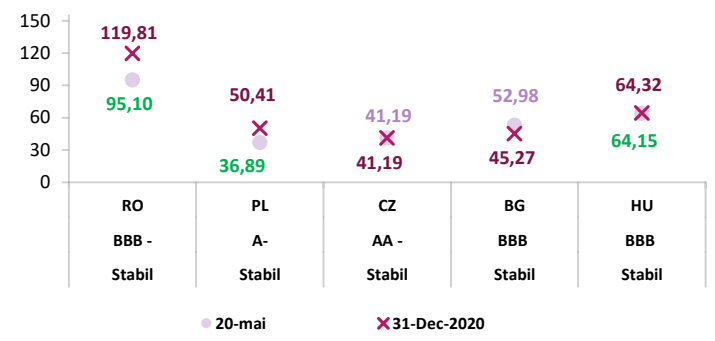
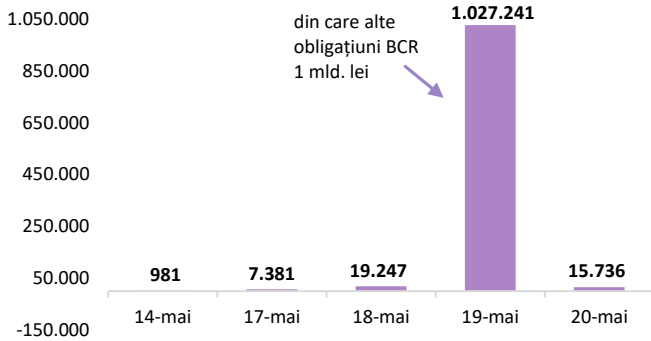
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	1,80%	170,000	BRK	-2,84%	0,308
FP	1,10%	1,840	BNET	-2,20%	0,667
TLV	0,96%	2,635	WINE	-1,41%	28
SNN	0,17%	28,700	EL	-1,25%	12,64
EVER	0,00%	1,350	SNP	-0,80%	0,4345

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

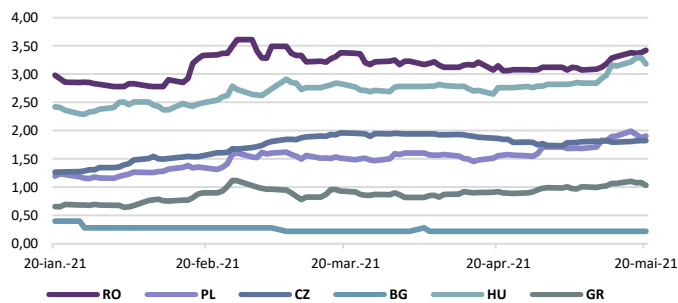
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



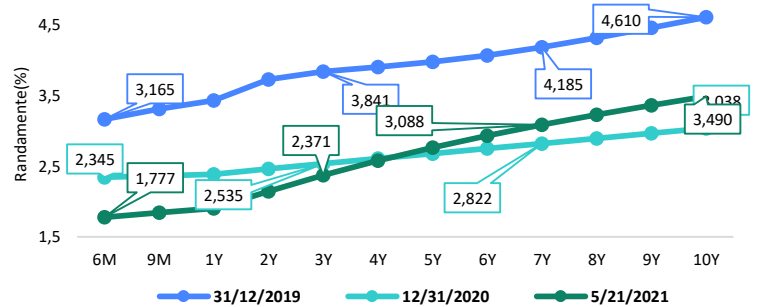
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	5,1	6,0	5,0
Inflație medie (%)	2,9	2,8	3,1
Sold bugetar ESA	-8,0	-7,1	-8,2
Deficit cont curent	-4,9	-5,0	-4,8

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

** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

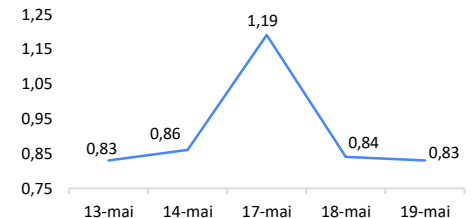
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



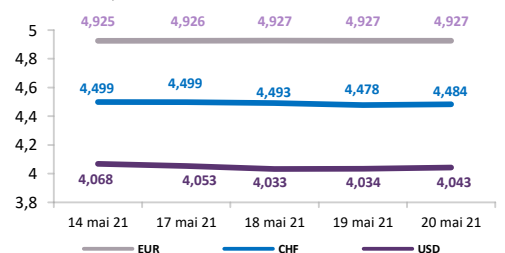
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.