

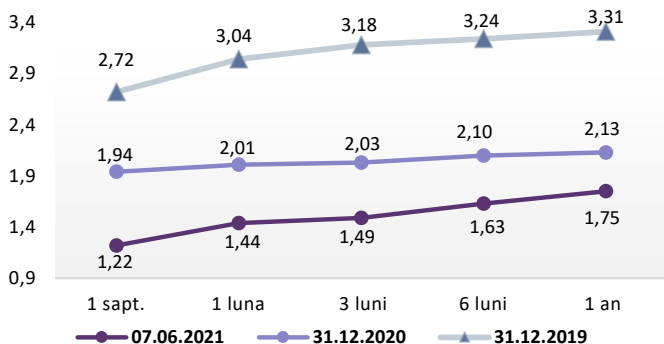
**COVID19-impact pe piețele financiare**

• Conform Moody's, datoria guvernamentală a crescut până la 105% din PIB-ul global în al patrulea trimestru al anului 2020 comparativ cu 88% înainte de pandemie. Datoria gospodăriilor s-a majorat la 66% din PIB față de 61% la sfârșitul anului 2019, reflectând moratoriile asupra împrumuturilor și reziliența piețelor sectorului imobiliar în timpul pandemiei. Datoria corporativă nefinanciară a experimentat de asemenea creșteri, ajungând la 102% din PIB față de 93% la sfârșitul anului 2019. Rata datoriei corporative raportată la PIB în țările emergente este mai mare decât cea din economiile avansate. Datoria corporativă financiară s-a extins până la 86% din PIB de la 80% la sfârșitul anului 2019. Sectorul bancar s-a menținut robust și a permis guvernelor să implementeze o gamă largă de măsuri pentru a menține fluxul de credit către economie. Pandemia va împinge datoria guvernamentală la noi recorduri și va încetini înregistrarea de progrese privind obiectivele sociale, această evoluție adăugându-se la multe provocări existente, cum ar fi creșterea economică lentă, investiții reduse, dependența de volatilitatea prețurilor mărfurilor și vulnerabilitățile la șocurile climatice. Ratele mici ale dobânzilor vor sprijini accesibilitatea datoriei în economiile avansate, deoarece au mai mult spațiu fiscal pe termen scurt, dar se vor confrunta cu provocări de sustenabilitate a datoriei pe termen mediu, generate de o creștere scăzută a productivității și de tendințe demografice nefavorabile.

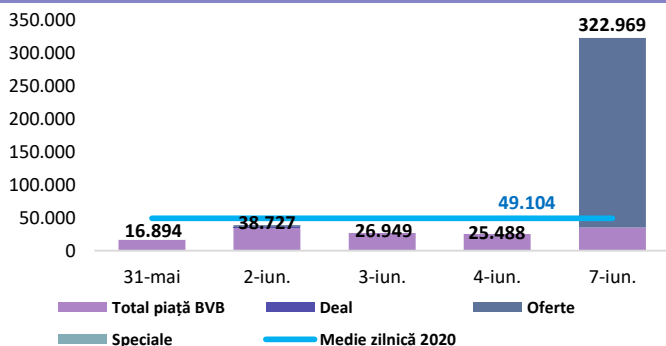
**Dobânzi de politică monetară**

	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)**



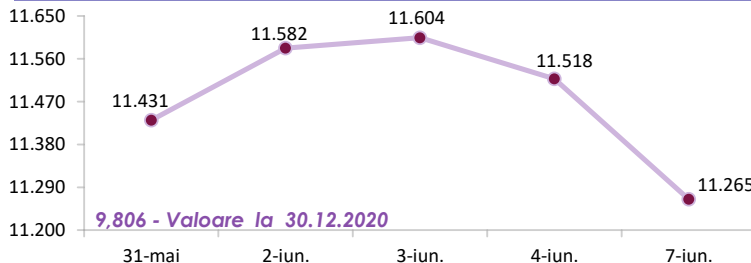
**Știri**

- ESMA a publicat metodologia pentru cel de-al patrulea test de stres pentru contrapărțile centrale, care va aborda riscurile de credit și concentrare și va folosi instrumente îmbunătățite, inclusiv lecțiile învățate din exercițiile anterioare (de exemplu evaluarea combinației între costurile de concentrare și pierderile de credit la lichidarea portofoliilor neplătite sau includerea unui exercițiu intraday pentru credit). Pentru prima dată, în concordanță cu mandatul ESMA, exercițiul acoperă și riscul operațional. În ansamblu, exercițiul testează reziliența contrapărților centrale recunoscute în UE și a celor din țările terțe cu relevanță sistemică pentru UE ( Tier 2 TC-CCP), expunându-le la diverse scenarii de stres cu condiții de piață extreme, dar plauzibile. Noul exercițiu de test de stres are următoarele componente: (1) stresul de credit- evaluarea capacității contrapărților centrale de a absorbi pierderile în condițiile unei combinații între șocurile prețurilor de piață și scenariile de incapacitate de plată a membrilor; (2) riscul de concentrare- evaluarea impactului costurilor de lichidare derivate din pozițiile concentrate; (3) stresul creditului invers- creșterea numărului de entități aflate în incapacitate de plată și a nivelului de șocuri și/sau a costurilor de lichidare pentru a identifica în ce moment resursele contrapărților centrale sunt epuizate; și (4) riscul operațional- evaluarea importanței furnizorilor de servicii partajate în industria de compensare și a interconectărilor contrapărților centrale. (<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-2021-central-counterparties-stress-test>)

- ESRB a prezentat scenariul advers pe care societățile de asigurări trebuie să îl folosească în testul de stres la nivelul UE din anul 2021, coordonat de EIOPA. Componentele specifice asigurărilor ale scenariului de stres (cum ar fi rezilierii ale contractelor, longevitate și catastrofe) sunt dezvoltate de EIOPA, în timp ce ESRB în colaborare cu ECB oferă scenarii adverse pentru stresul de piață. Scenariul advers pentru testul de stres al sectorului asigurărilor la nivel european din 2021 se bazează pe metodologia scenariului advers dezvoltat pentru testul de stres al sectorului bancar la nivelul UE în 2021. Elementele care domină scenariul sunt legate de vulnerabilitățile pe termen mediu care decurg din pandemia COVID-19 și mediul caracterizat prin rate scăzute ale dobânzilor. În plus, elementele scenariului au fost rafinate pentru a reflecta natura sectorului asigurărilor și riscurile cu care se confruntă, precum și structura testului de stres. Variabilele scenariului includ ratele swap, randamentele și spreadurile obligațiunilor, prețurile din sectorul imobiliar și prețurile acțiunilor. Orizontul scenariului este de un an și se presupune că toate șocurile se materializează instantaneu la data limită, fără alte evoluții pe orizontul de un an.

([https://www.esrb.europa.eu/mppa/stress/shared/pdf/esrb.stress\\_test210507~e446547dad.en.pdf?4c92e2ba68f9c41ba04d4c973520bbb](https://www.esrb.europa.eu/mppa/stress/shared/pdf/esrb.stress_test210507~e446547dad.en.pdf?4c92e2ba68f9c41ba04d4c973520bbb))

**Evoluția indicelui BET**

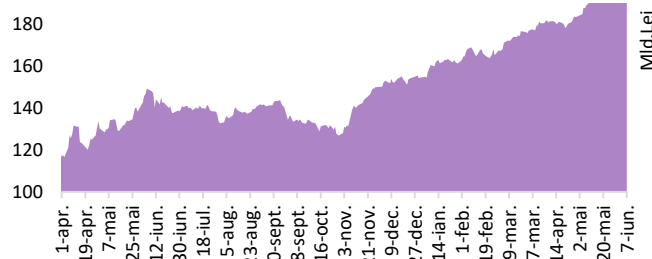


**Total turnover BVB\* 321.254 Media zilnică 2020\*\* 39.478**

\*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

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

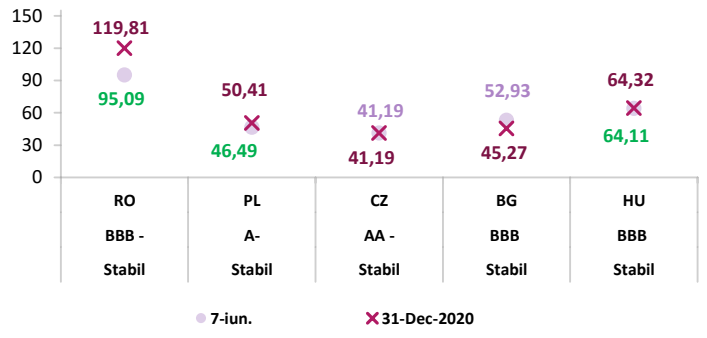
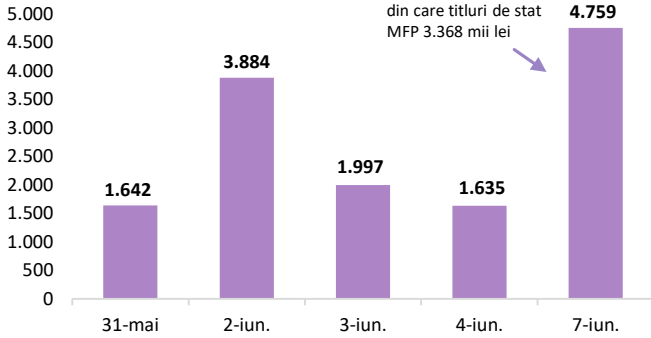


**Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă**

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SIF4	11,93%	1,220	COTE	-7,41%	85
EBS	1,22%	170,250	SNN	-6,63%	26,05
			SNG	-4,89%	31,1
			TLV	-2,91%	2,67
			WINE	-2,46%	27,8

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

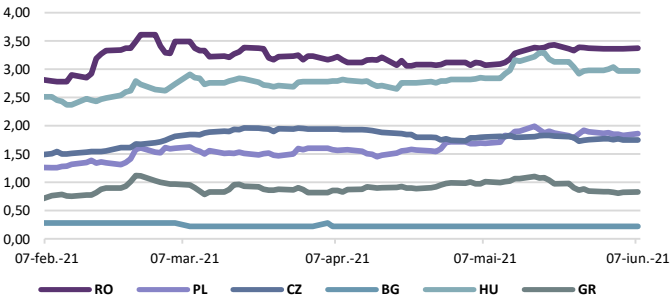
**Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni\* (mii Lei)** | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



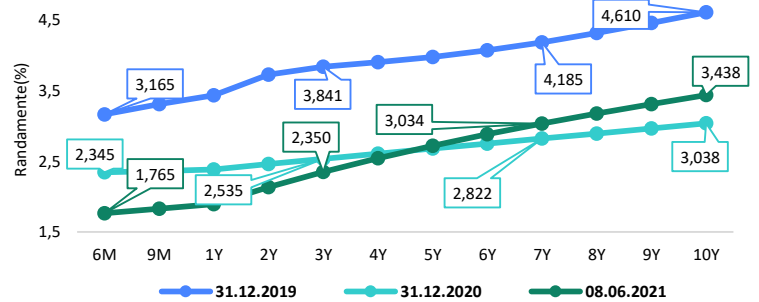
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

**Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)**



**Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România**

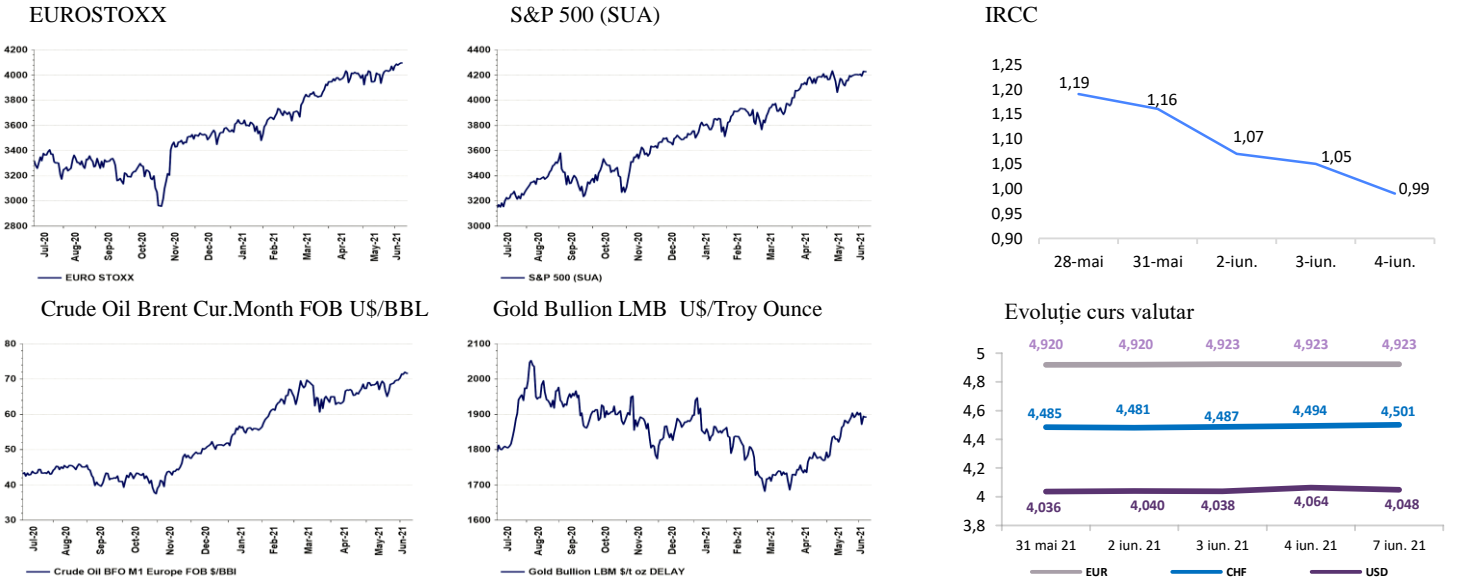


**Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021**

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	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**



**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.