

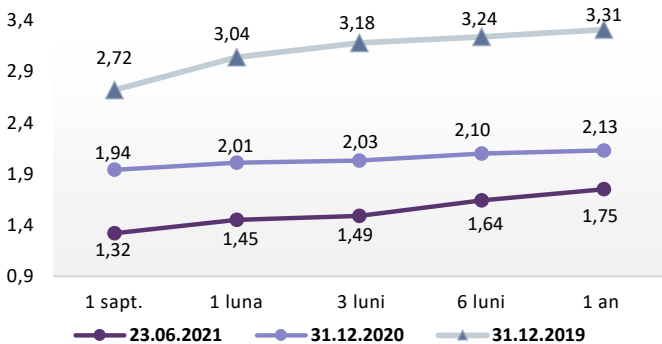
COVID19-impact pe piețele financiare

• Analiza publicată recent de BCE evaluează gradul în care măsurile fiscale aplicate de guvernele din zona euro pentru a răspunde la efectele negative ale pandemiei COVID-19 au fost utilizate pentru a acoperi nevoile de lichiditate ale firmelor pe termen scurt și mediu. Analiza are la bază sondajul BCE privind accesul la finanțare a întreprinderilor, iar măsurile fiscale au fost grupate în 3 grupe principale: (1) sprijin pentru plata salariilor; (2) reduceri de impozite și moratorii fiscale; și (3) alte tipuri de sprijin. Astfel, două treimi din firmele chestionate au folosit cel puțin o măsură guvernamentală: aproximativ 55% din firmele mari și 48% din IMM din zona euro au utilizat sprijinul guvernelor pentru a plăti salariile; aproximativ 28% din firmele mari și 25% din IMM-uri au beneficiat de reduceri de impozite și moratorii fiscale; și aproximativ 24% din firmele mari și 32% din IMM-uri au apelat la alte scheme de sprijin guvernamental. În cadrul sectoarelor economice, sprijinul guvernelor pentru IMM-uri a fost mai mare în industrie și servicii decât în construcții. O analiză bazată pe răspunsurile la nivel de firmă sugerează că firmele afectate negativ de pandemie au folosit mai mult sprijinul fiscal. În plus, majoritatea firmelor au recurs la sprijinul fiscal pentru a-și acoperi obligațiile imediate și pe termen scurt. Per ansamblu, măsurile guvernamentale de sprijin fiscal au fost eficiente în diminuarea nevoilor de lichiditate ale firmelor după izbucnirea pandemiei.

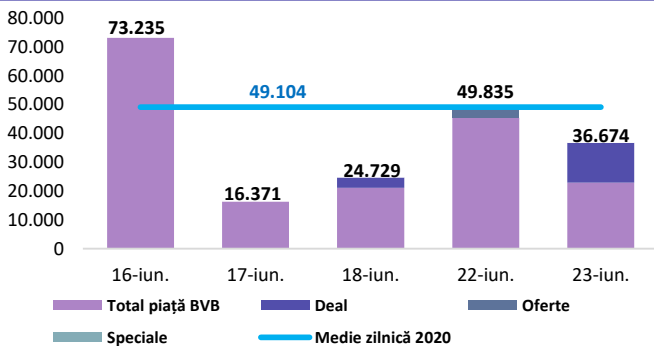
Dobânzi de politică monetară

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

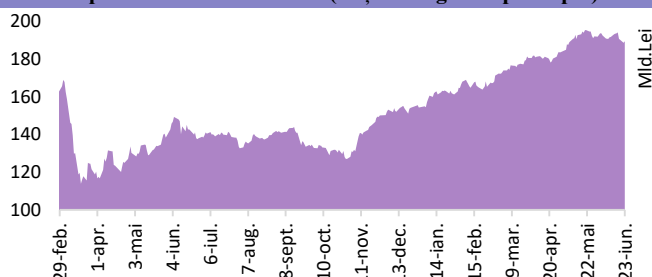
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

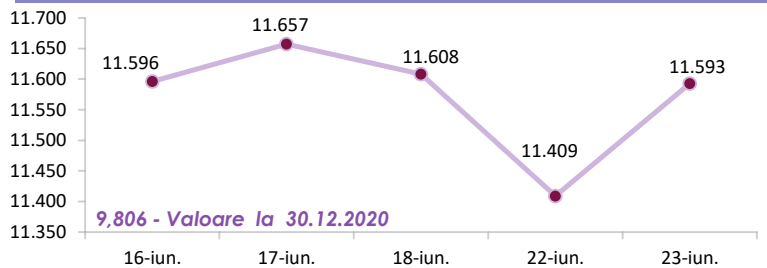
- EBA a publicat Raportul privind administrarea și supravegherea riscurilor ESG (Environmental, Social and Governance) pentru instituțiile de credit și firmele de investiții, care conține propuneri pentru includerea factorilor ESG și a riscurilor ESG în procesele de reglementare și de supraveghere ale instituțiilor de credit și firmelor de investiții. (1) Impactul riscurilor ESG. Raportul prezintă impactul pe care factorii ESG, în special schimbările climatice, îl poate avea asupra contrapărților instituțiilor sau asupra activelor investite, influențând riscurile financiare. De asemenea, raportul ilustrează indicatorii, sistemele metrice și metodele de evaluare disponibile, care sunt necesare pentru un management eficient al riscurilor ESG, și identifică lacunele și provocările din această zonă. (2) Recomandări pentru a încorpora considerații legate de riscurile ESG. EBA recomandă instituțiilor să încorporeze considerațiile legate de riscurile ESG în strategiile și obiectivele lor, structurile de guvernanta și să gestioneze aceste riscuri ca factori determinanți în apetitul lor la risc și în procesul de alocare a capitalului intern. De asemenea, EBA recomandă dezvoltarea de metodologii și abordări pentru a testa reziliența pe termen lung a instituțiilor împotriva factorilor și riscurilor ESG, inclusiv utilizarea analizei pe bază de scenarii. (3) Propunerea pentru o abordare tranzitorie. Pentru a îmbunătăți în continuare procesul de revizuire și evaluare a supravegherii (SREP), EBA consideră necesar extinderea orizontului de timp al evaluării rezilienței modelelor de afaceri ale instituțiilor, aplicând o perioadă de timp de cel puțin 10 ani pentru a surprinde riscurile fizice, politicile publice sau procesele de tranziție mai largi. Raportul propune o abordare tranzitorie, începând cu includerea riscurilor legate de climă și de mediu în modelele de afaceri și analiza guvernanței interne, încurajând, în același timp, instituțiile și supraveghetorii să colecteze date și să dezvolte instrumente care să permită cuantificări extinse în cadrul analizelor de supraveghere.

(<https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-its-report-management-and-supervision-esg-risks-credit-institutions-and-investment>)

- Finanțările verzi pe piața de capital locală devin tot mai atractive pentru investitorii locali și internaționali, dar și pentru companii și autorități, datorită potențialului pe care îl are România în acest domeniu, reprezentând principala concluzie a evenimentului „Finanțarea prin instrumente financiare verzi pe piața de capital”, organizat de BVB și International Finance Corporation (IFC), din data de 22 iunie 2021. Conform BVB, Ministerul Finanțelor anunță că intenționează să emită primele obligațiuni verzi, în perioada 2021-2023, precum și să elaboreze cadrul general pentru obligațiunile verzi la nivel suveran. Proiectele verzi eligibile vor viza eficiența energetică, prevenirea poluării, agricultura durabilă, pescuitul, silvicultura, transportul, gestiunea durabilă a apei, tehnologiile ecologice. În prezent, în România, proiectele verzi însumează circa 60 miliarde de euro, atât la nivel guvernamental, cât și la nivel privat, iar impactul implementării acestor proiecte sustenabile asupra creșterii economice ar putea ajunge în 6 ani până la 5,7%, conform unui calcul al experților BNR. Primul emitent de obligațiuni verzi la BVB, Raiffeisen Bank, a anunțat că urmează să listeze la bursă și a doua emisiune de obligațiuni verzi, în valoare de 1,2 miliarde de euro, cea mai mare de acest gen pe piața de capital locală. Prima emisiune de obligațiuni verzi a intrat la tranzacționare în mai anul acesta, fiind prima atât la bursă, cât și în sistemul bancar românesc.

(<https://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Instrumentele-financiare-verzi-tot-mai-atractive-pentru-investitori-la-nivel-global/5359>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

34.926 Media zilnică 2020**

39.041

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

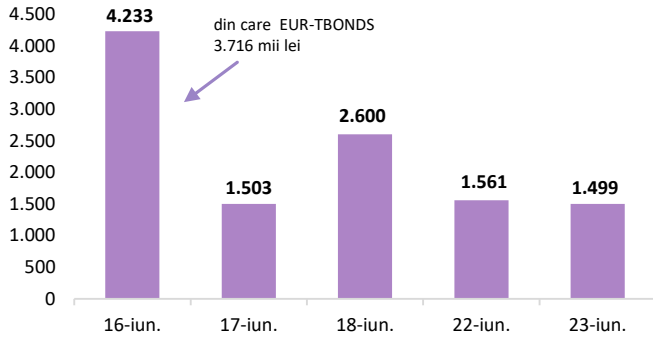
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
IMP	3,38%	3,060			
SNP	2,74%	0,412			
TLV	2,05%	2,735			
FP	1,69%	1,810			
TTS	1,02%	19,800			

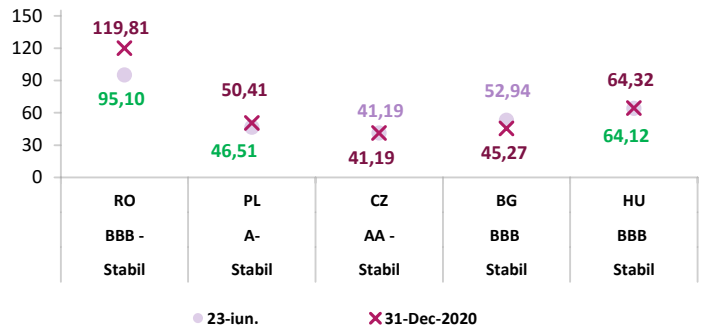
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



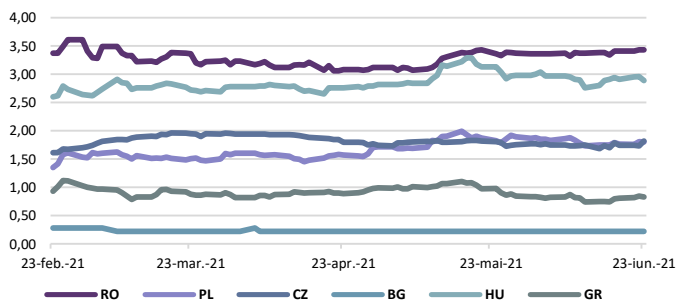
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

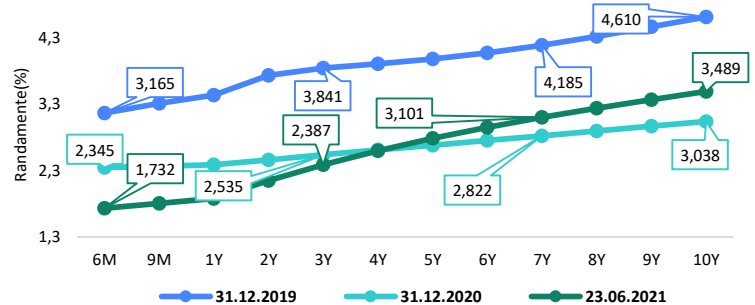


Sursă rating: Standard & Poor's

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

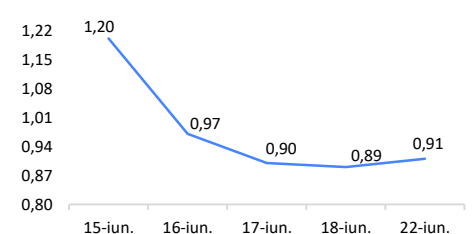
EUROSTOXX



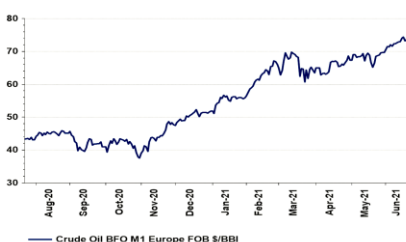
S&P 500 (SUA)



IRCC



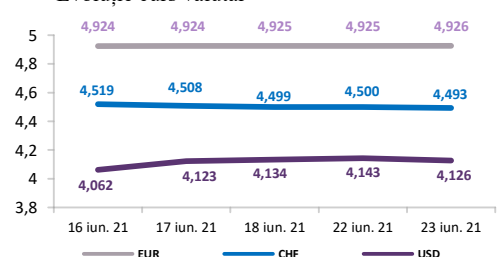
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.