

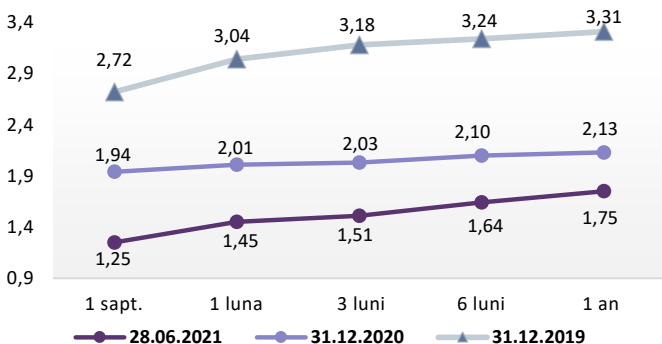
COVID19-impact pe piețele financiare

• Per ansamblu, băncile din zona euro au gestionat eficient criza generată de pandemia COVID-19, subliniază Luis de Guindos, Vicepreședinte BCE, în cadrul celui mai recent discurs. Recesiunea profundă a influențat performanța instituțiilor de credit, iar condițiile macroeconomice au rămas provocatoare în primul trimestru al anului 2021 din cauza celui de-al treilea val al pandemiei. Cu toate acestea, în contrast cu criza financiară globală, băncile au contribuit la amortizarea impactului economic al pandemiei și nu la exacerbarea acestuia. Capitalurile băncilor și pozițiile de lichiditate au fost mai robuste la debutul pandemiei decât în 2008, susținute de reformele legislative ulterioare crizei financiare globale. Mai mult, măsurile de degrevare de capital aplicate de autoritățile micro și macroprudențiale, împreună cu păstrarea profiturilor de către bănci, au generat spațiu de capital pentru a absorbi pierderile, permițând băncilor să mențină fluxul de credit către economia reală. Deși evaluările bancare au fost afectate puternic în faza inițială a crizei, în parte din cauza scăderii semnificative a profitabilității, sentimentul pieței a devenit pozitiv la sfârșitul anului 2020. Rezultatele financiare ale băncilor din primul trimestru al anului 2021 au depășit așteptările, analiștii și-au îmbunătățit estimările de rentabilitate pentru 2021 și 2022, iar prețurile acțiunilor bancare au revenit aproape la nivelurile pre-pandemie. Cu toate acestea, în ciuda optimismului în creștere al pieței, băncile din zona euro încă se confruntă cu riscuri importante și provocări structurale pe termen lung pentru a putea realiza o îmbunătățire durabilă a profitabilității lor.

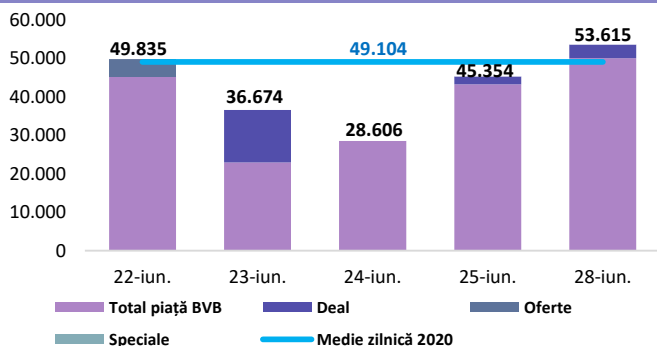
Dobânzi de politică monetară

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

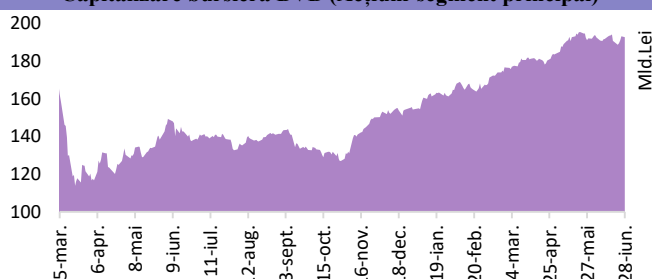
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

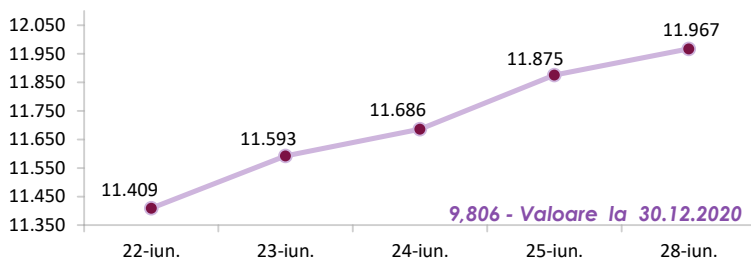
- IOSCO a publicat Raportul privind raportările legate de durabilitate ale emitenților, prin care reiterează necesitatea îmbunătățirii coerenței, comparabilității și fiabilității acestor raportări. Scopul IOSCO este să sprijine nevoile de informare în evoluție ale investitorilor și capacitatea piețelor de a evalua riscurile și oportunitățile legate de durabilitate și de a susține alocarea capitalului. Un aspect important al activității IOSCO îl reprezintă angajamentul cu IFRS (International Financial Reporting Standards) pentru a dezvolta un set comun de standarde internaționale de durabilitate pentru a veni în sprijinul nevoilor investitorilor și pentru a stabili o bază robustă pentru jurisdicții atunci când iau în considerare stabilirea sau aplicarea cerințelor de informare legate de durabilitate. IFRS intenționează să înființeze un Consiliu pentru standarde internaționale de durabilitate (ISSB-International Sustainability Standards Board) alături de IASB (International Accounting Standards Board), iar raportul detaliază viziunea și așteptările IOSCO față de ISSB. IOSCO intenționează să ia în considerare o posibilă avizare a viitoarelor standarde emise de ISSB pentru a le utiliza în scopuri transfrontaliere pentru a ghida raportarea emitenților în legătură cu sustenabilitatea în jurisdicțiile lor. IOSCO recunoaște că jurisdicțiile individuale au aranjamente interne diferite pentru adoptarea, aplicarea și disponibilitatea standardelor internaționale. Astfel, va fi important ca jurisdicțiile individuale să ia în considerare modul în care baza globală comună a standardelor poate fi adoptată, aplicată sau utilizată în contextul acestor aranjamente, într-un mod care promovează raportări legate de durabilitate uniforme, comparabile și de încredere. De asemenea, este relevant ca orice standard internațional să fie aplicat într-un mod flexibil și scalabil, astfel încât să recunoască nevoi, profiluri și resurse ale diferitelor jurisdicții și comunități de emitenți.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS608.pdf>)

- EBA a publicat Standardele tehnice de implementare cu privire la formatul, structura și conținutul informațiilor legate de noile cerințe prudențiale pentru firmele de investiții, care trebuie să fie publicate de autoritățile naționale competente conform articolului 57(4) al Directivei 2019/2034 (Directiva privind firmele de investiții). Informațiile publicate acoperă următoarele arii: (a) textele legilor, regulamentelor, regulilor administrative și ale recomandărilor generale adoptate în fiecare stat membru; (b) opțiunile și drepturile care derivă din cerințele prudențiale; (c) criteriile și metodologiile utilizate în procesul de supraveghere și evaluare (SREP); și (d) datele statistice agregate privind cerințele prudențiale. Aceste standarde tehnice, care fac parte din mandatele Fazei 2 a Foi de parcurs a EBA pentru firmele de investiții, vor asigura că informațiile diseminate sunt comprehensive și comparabile în toate statele membre. Autoritățile competente vor trebui să înceapă publicarea acestor informații din iunie 2022.

(<https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-final-draft-technical-standards-supervisory-disclosure-under-investment-firms>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

51.370 Media zilnică 2020**

39.078

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

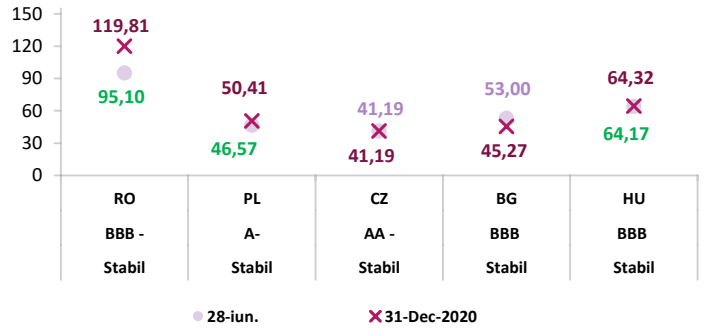
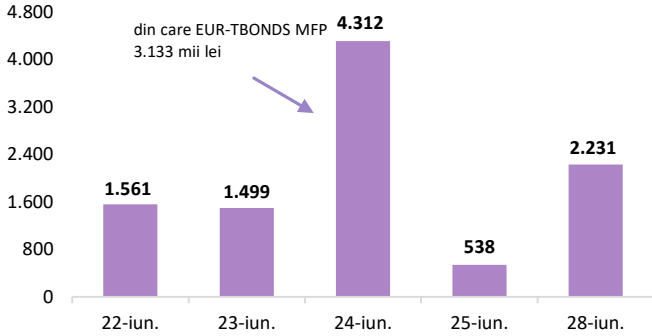
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TRP	4,02%	0,957	EBS	-1,93%	157,45
M	2,53%	16,200	BRK	-1,61%	0,305
BRD	1,72%	17,700	EL	-1,53%	12,86
TLV	1,09%	2,790	SIF5	-1,12%	1,94
SNP	1,05%	0,434	TGN	-0,53%	280,5

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

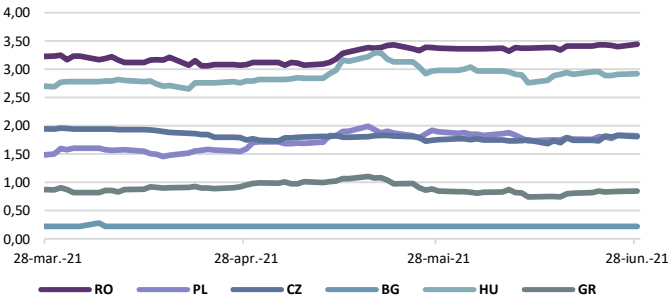
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



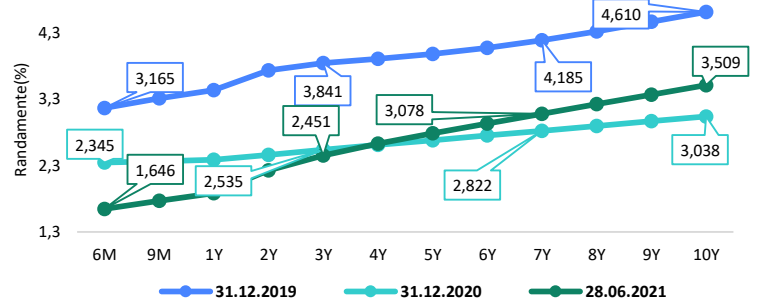
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România

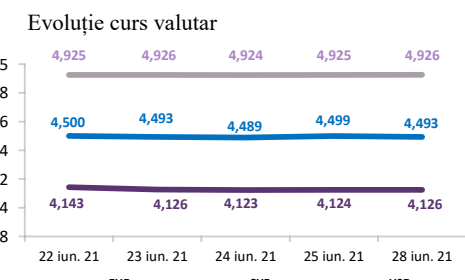
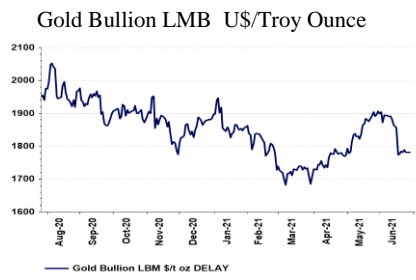
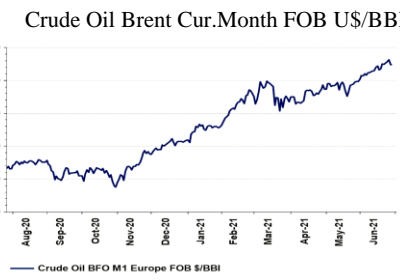
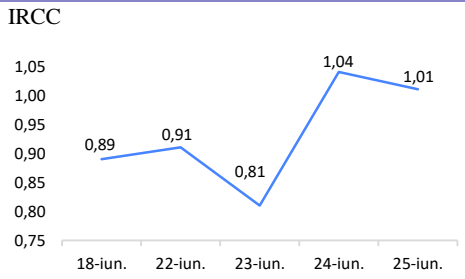


Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	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.