

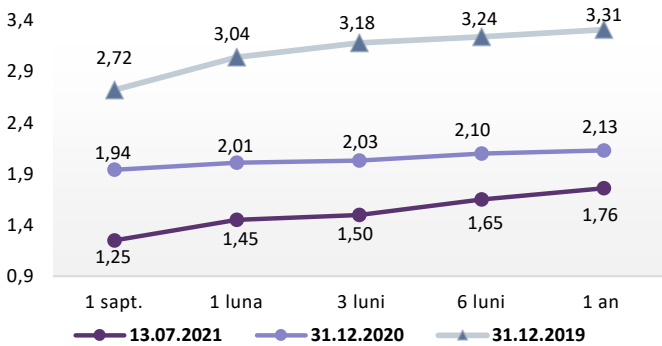
COVID19-impact pe piețele financiare

Comisia Europeană a atras încă 10 miliarde de euro pentru a sprijini redresarea Europei după criza coronavirusului și consecințele acesteia, prin a treia emisiune de obligațiuni NextGenerationEU. Noua emisiune de obligațiuni are maturitatea de 20 de ani, cu scadența la 4 iulie 2041, și a beneficiat de interesul puternic al piețelor financiare, care au subscris aproape 100 miliarde de euro. Datorită suprascrierii de aproape 10 ori – o demonstrație a interesului puternic continuu al investitorilor-Comisia Europeană a obținut condiții de prețuri foarte favorabile, în concordanță cu performanța programului NextGenerationEU de până acum. Noua emisiune reprezintă a treia tranzacție în cadrul programului NextGenerationEU, în urma obligațiunilor pe 10 ani, în valoare de 20 miliarde de euro, emise de Comisia Europeană în data de 15 iunie 2021, și a tranzacției în două tranșe de 15 miliarde de euro- care a constat în obligațiuni pe 5 ani, în valoare de 9 miliarde de euro, și în obligațiuni pe 30 ani, în valoare de 6 miliarde de euro-începând cu 29 iunie 2021. În urma acestei tranzacții, Comisia Europeană a strâns până acum 45 de miliarde de euro în cadrul NextGenerationEU. Fondurile vor fi utilizate pentru primele plăți aferente Mecanismului de redresare și reziliență, după aprobarea de către Consiliul UE a Planurilor naționale de redresare și reziliență (12 dintre ele au fost deja aprobate) și semnarea respectivelor contracte de finanțare și/sau împrumut de către statele membre și Comisia Europeană.

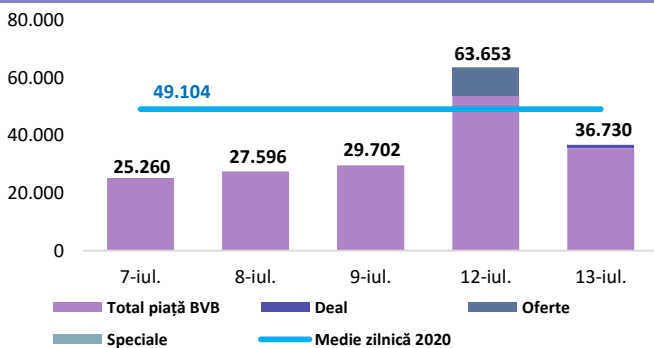
Dobânzi de politică monetară

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

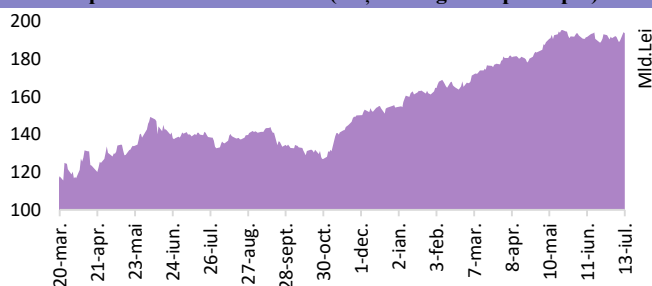
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

EIOPA a publicat o Opinie privind folosirea tehnicilor de reducere a riscului de către societățile de asigurări, prin care se dorește asigurarea convergenței în supravegherea lor, având în vedere extinderea acestor tehnici odată cu implementarea directivei Solvency II. În esență, Opinia evaluează gradul de utilizare a tehnicilor de atenuare a riscurilor și include un set de recomandări adresate autorităților naționale competente. Tehnicile de atenuare a riscurilor și, în special în reasigurare, reprezintă instrumente eficiente pentru societățile de (re) asigurare pentru a-și gestiona riscurile în conformitate cu strategia și capacitatea lor. Acestea sunt folosite pentru diminuarea riscurilor și pentru a îmbunătăți administrarea capitalului prin diversificarea riscurilor. Atenuarea corectă a riscurilor este apreciată în calculul cerinței de capital de solvabilitate. Opinia își propune să crească gradul de conștientizare cu privire la importanța obținerii unui echilibru adecvat între riscul transferat efectiv și degrevarea de capital din cerința de capital de solvabilitate. Acest echilibru urmează să fie evaluat în urma unei analize de la caz la caz, pentru a lua în considerare particularitățile fiecărei structuri de reasigurare și interacțiunea sa specifică cu profilul de risc al companiei.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/opinion-use-of-risk-mitigation-techniques-insurance-undertakings_en)

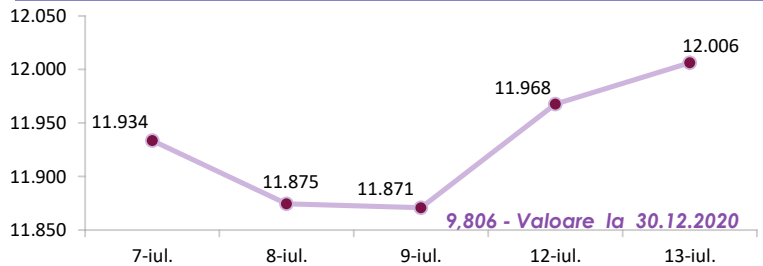
EIOPA a prezentat Declarația privind practicile și așteptările de supraveghere în cazul încălcării cerinței de capital de solvabilitate (SCR) de către societățile de (re) asigurări. Prin intermediul acestei declarații de supraveghere, EIOPA își propune să îmbunătățească convergența supravegherii în situațiile în care societățile de (re) asigurări încalcă cerințele de capital, concentrându-se în special pe planurile de redresare solicitate. Practicile de supraveghere în astfel de situații trebuie să fie flexibile și trebuie să ia în considerare situația specifică a societăților de (re) asigurare. Cu toate acestea, este important ca atunci când se activează anumiți factori declanșatori, cum ar fi nerespectarea SCR, să se aplice abordări convergente pentru a asigura o protecție similară a deținătorilor de polițe și beneficiarilor din întreaga Europă. Continuarea incertitudinilor ar putea duce la încălcări ale SCR în perioada următoare. Directiva Solvency II permite autorităților de supraveghere să ia măsuri din timp, de aceea este necesar să se acționeze cu promptitudine pentru a asigura convergența în supraveghere în acest domeniu.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/supervisory-statement-supervisory-practices-and-expectations-case-of-breach-of-solvency_en)

Conform BVB, în data de 14 iulie 2021, a doua emisiune de obligațiuni Vivre Deco, în valoare de 7 milioane de euro, intră la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT). Listarea emisiunii de obligațiuni vine după ce Vivre Deco a încheiat un plasament privat în aprilie 2021, prin care a atras de la 89 de investitori fonduri în valoare de 7 milioane euro. Emisiunea include un număr de 14.000 de obligațiuni, cu o valoare nominală de 500 de euro. Obligațiunile au o dobândă anuală de 5,5% p.a., scadentă la 5 ani de la data emiterii, respectiv 21 aprilie 2026.

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/A-doua-emisiune-de-obligatiuni-Vivre-Deco-intra-la-tranzactionare-la-bursa-in-14-iulie/5385>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 34.461 Media zilnică 2020 40.796**

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

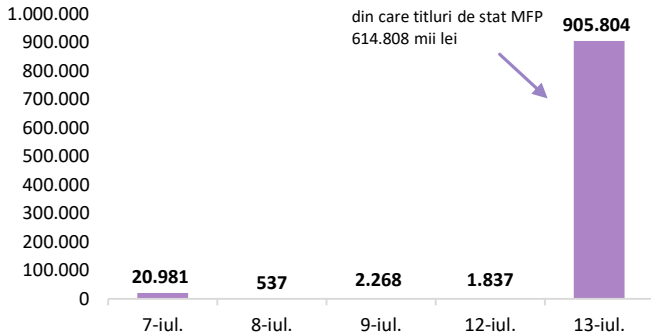
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

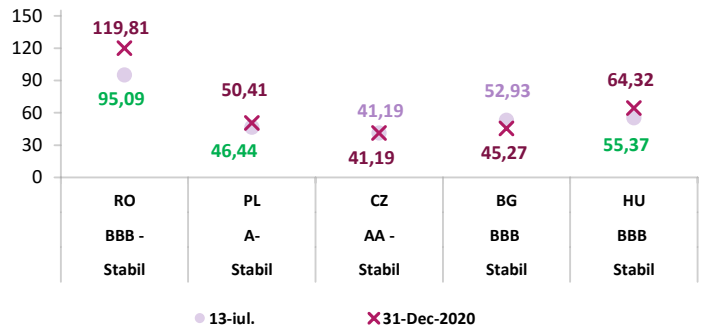
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRK	4,03%	0,361	SIF5	-1,64%	1,918
M	2,37%	17,250	ONE	-1,51%	1,96
TEL	1,99%	25,600	EBS	-1,04%	152,4
TLV	1,64%	2,795	BRD	-0,79%	17,68
TRP	0,45%	0,884	WINE	-0,64%	30,9

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

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



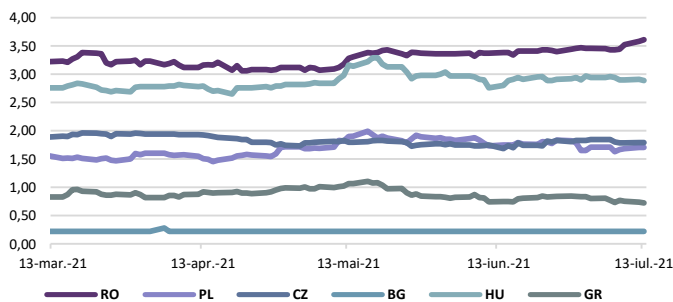
Evoluția CDS (USD-5Y)



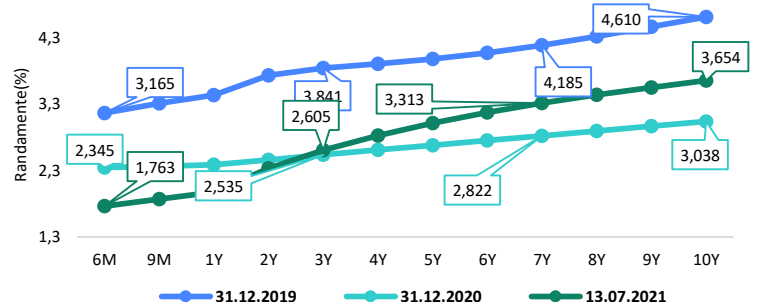
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	7,4	6,0	5,0
Inflație medie (%)	3,2	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/vară 2021 CE

** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

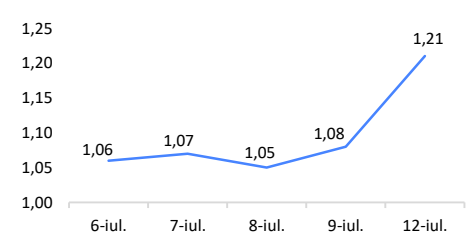
EUROSTOXX



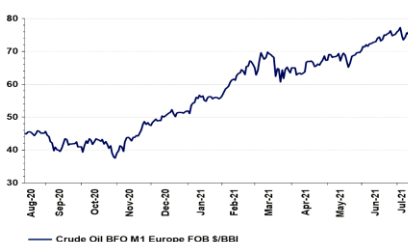
S&P 500 (SUA)



IRCC



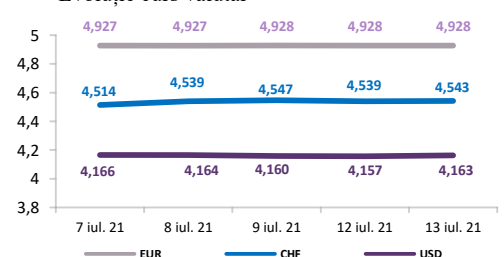
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.