

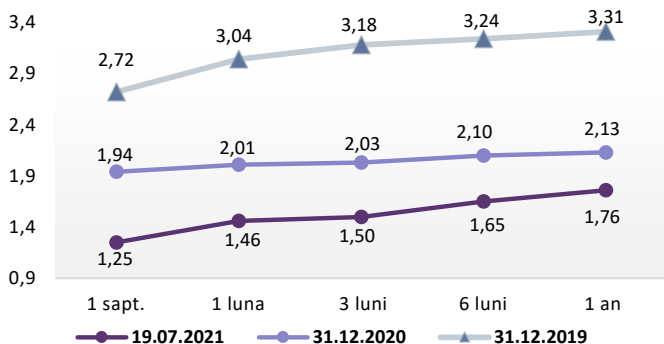
COVID19-impact pe piețele financiare

• Analiza evoluțiilor macroeconomice, efectuată de BNR în cadrul ședinței de politică monetară din 7 iulie 2021, arată că rata anuală a inflației a crescut deasupra intervalului țintei ceva mai devreme decât s-a anticipat. S-a observat că ascensiunea a fost determinată aproape integral de componentele exogene ale Indicelui prețurilor de consum, mai cu seamă de scumpirea combustibililor, pe fondul măririi cotației petrolului, și că influențe adiționale modeste au provenit din majorarea prețului produselor din tutun și din creșterea relativ mai pronunțată a prețurilor volatile ale alimentelor. Au fost evocate în acest context economiile forțate sau precauționare realizate de populație în perioada distanțării sociale, precum și creșterea robustă a venitului disponibil real din ultimele luni, alături de tendința ascendentă a dinamicii prețurilor de producție din industrie pentru piața internă pe segmentul bunurilor de consum. În discuțiile privind poziția ciclică a economiei, BNR subliniază că activitatea economică a continuat să se redreseze în trimestrul I 2021, într-un ritm considerabil mai alert decât cel anticipat, deși încetinit în raport cu intervalul precedent. O asemenea redresare implică recuperarea aproape integrală în acest interval a contracției economice din trimestrul II 2020, precum și redeschiderea gap-ului pozitiv al PIB, în devans cu două trimestre față de cea mai recentă prognoză pe termen mediu. Referitor la piața muncii, BNR remarcă ameliorarea parametrilor acesteia începând cu luna martie 2021, inclusiv în raport cu așteptările, în contextul continuării redresării activității în numeroase sectoare ale economiei și al progresului vaccinării, precum și cu sprijinul măsurilor guvernamentale vizând păstrarea locurilor de muncă.

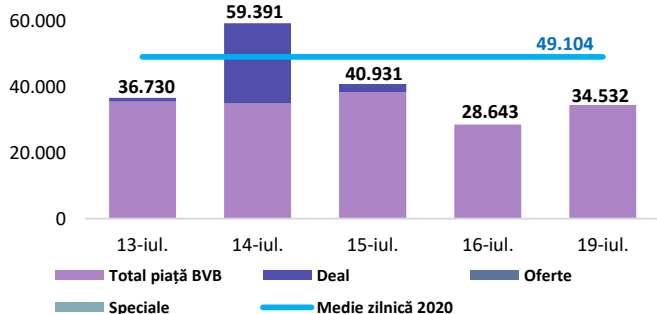
Dobânzi de politică monetară

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

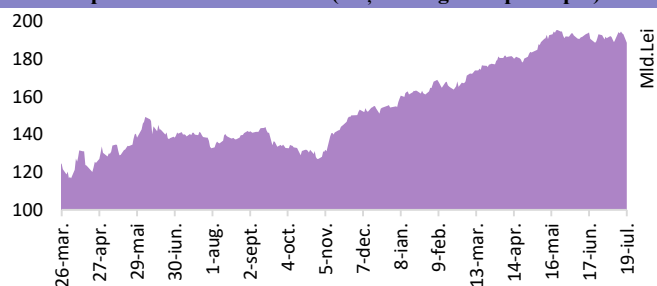
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

- ESMA a lansat o consultare publică privind proiectele de Ghiduri referitoare la anumite aspecte ale cerințelor de remunerare, stipulate în Directiva privind piețele de instrumente financiare (MiFID II). Remunerarea personalului implicat în furnizarea de investiții și servicii auxiliare sau în vânzarea sau consilierea cu privire la depozitele structurate către clienți reprezintă o problemă crucială de protecție a investitorilor. Astfel, ESMA a elaborat proiectele de ghiduri care vizează clarificarea și încurajarea convergenței în implementarea anumitor aspecte ale cerințelor noi privind remunerarea din MiFID II, înlocuind ghidurile ESMA existente pe același subiect, publicate în 2013. În plus, consultarea publică: ia în considerare noile cerințe privind remunerarea, în baza MiFID II; oferă detalii suplimentare cu privire la anumite aspecte care au fost deja acoperite în ghidurile ESMA din 2013; și încorporează rezultatele activităților de supraveghere, derulate de autoritățile naționale competente pe această temă.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-remuneration-requirements-under-mifid-ii>)

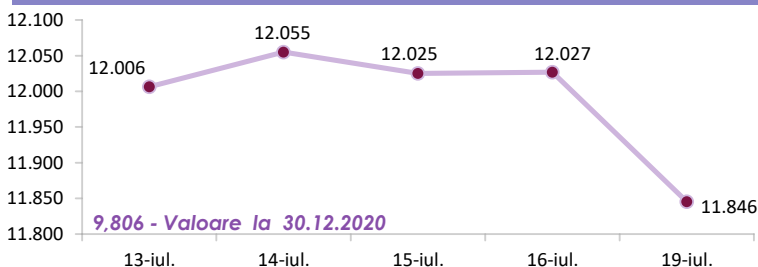
- ESMA a publicat al treilea Raport privind sancțiunile și măsurile aplicate de autoritățile naționale competente în baza Directivei privind piețele de instrumente financiare (MiFID II). Activitatea autorităților naționale competente în acest domeniu a crescut în 2020 comparativ cu 2018 și 2019, atât în ceea ce privește numărul total de sancțiuni și măsuri, cât și raportat la valoarea amenzilor. Per total, în 23 (din 30) state membre UE/SEE, autoritățile naționale competente au impus 613 sancțiuni și măsuri în 2020 pentru o valoare cumulată de aproximativ 8,4 mil. euro, comparativ cu 317 sancțiuni și măsuri și aproximativ 1,8 milioane euro, emise de autoritățile competente din 15 state membre UE/SEE, în 2019. Cu toate acestea, există anumite diferențe în modul în care sancțiunile și măsurile sunt percepute și identificate în scopul raportării către ESMA și, astfel, datele din raport trebuie interpretate cu atenție.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-finds-ncas-imposed-sanctions-%E2%82%AC84-million-mifid-ii-breaches-in-2020>)

- EIOPA a prezentat o Declarație de supraveghere privind evaluarea internă a riscurilor și solvabilității (ORSA) în contextul pandemiei COVID-19, care se concentrează pe convergența în supravegherea proceselor interne ale societăților de asigurări, necesare pentru a avea o ORSA de calitate bună. Având în vedere că pandemia COVID-19 a afectat deja societățile de asigurări, EIOPA se așteaptă ca majoritatea acestora să fi inclus un astfel de scenariu în ORSA până acum. Declarația ghidează societățile de asigurări prin așteptările de supraveghere în situația actuală cauzată de pandemia COVID-19, luând în considerare faptul că impactul asupra fiecărei societăți de asigurare poate diferi în funcție de profilul de risc specific. Declarația abordează în mod specific situația pandemică, dar recomandările sunt aplicabile în orice situație similară, cu adaptările necesare.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/supervisory-statement-orsa-context-of-covid-19-0_en)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 28.397 **Media zilnică 2020**** 40.646

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

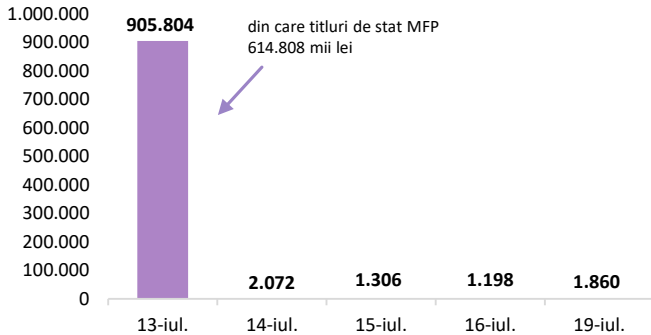
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

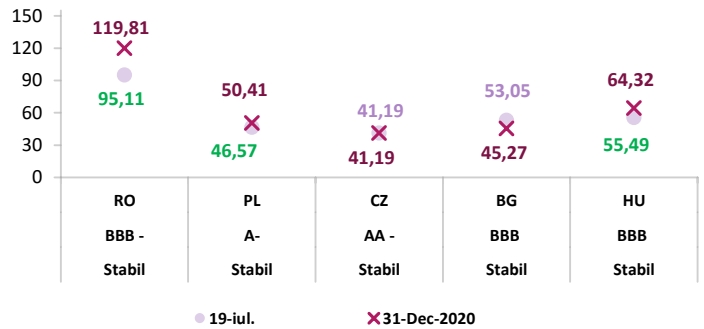
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BNET	1,94%	0,630	ONE	-5,41%	1,835
FP	0,00%	1,870	BRK	-4,63%	0,35
SFG	0,00%	18,000	WINE	-4,10%	15,2
			EBS	-3,18%	146,2
			EL	-2,95%	12,52

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

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



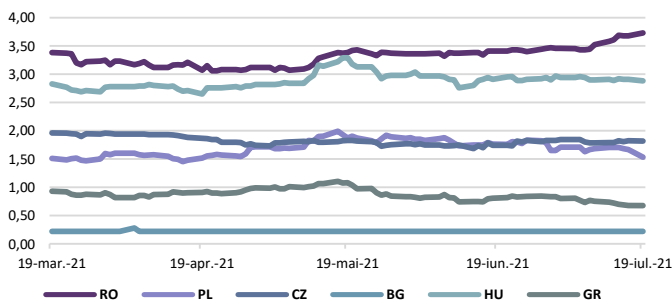
Evoluția CDS (USD-5Y)



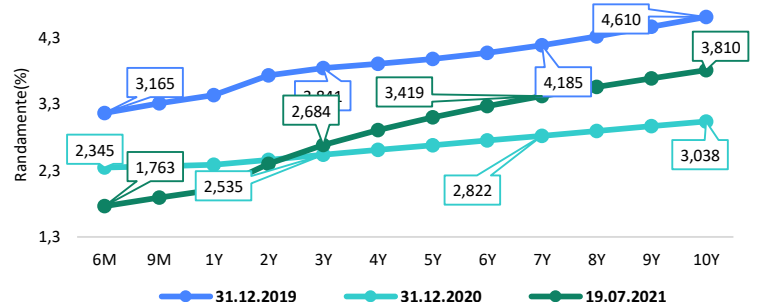
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

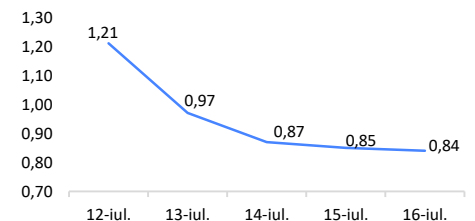
EUROSTOXX



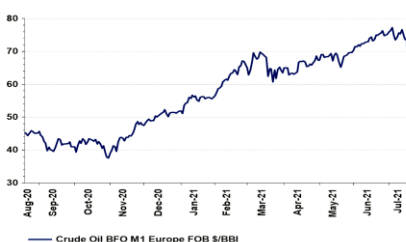
S&P 500 (SUA)



IRCC



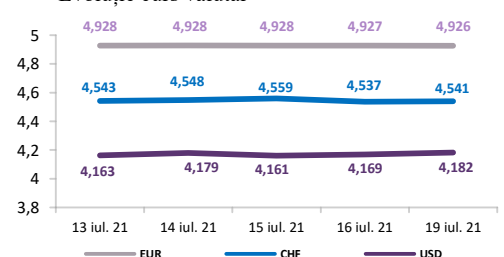
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.