

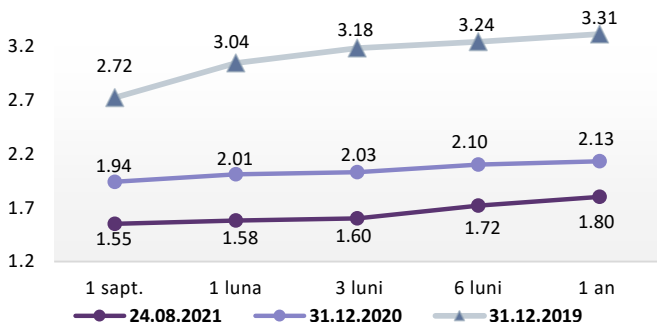
## COVID19-impact pe piețele financiare

Conform analizei recent publicată pe blogul PwC România referitoare la creșterea economică, datoria publică și taxele, principala îngrijorare a liderilor de companii naționale este că majorarea datoriei publice – inclusiv pe fondul măsurilor de sprijin luate în pandemie – ar putea atrage schimbări în politica fiscală. Ponderele celor care prevăd modificări fiscale (77%) este mai mare decât a celor care cred că economia va avea o evoluție bună (60%), iar motivul menționat – majorarea datoriei publice – este justificat atât timp cât datoria a urcat de la 35% din PIB în 2019, la 50% în iulie 2021. Statul s-a împrumutat mult în ultima vreme, atât pentru a susține economia în contextul crizei sanitare, dar mai ales pentru a finanța cheltuielile curente și de investiții prevăzute prin legea bugetară. În fapt nevoia de finanțare pentru măsuri de sprijin (amânarea plății taxelor, facilități fiscale temporare etc.) nu a fost foarte mare în România, ci în jurul a 2-3 % din PIB, după cum arată datele FMI, care plasează România pe ultimul loc în UE la acest capitol. În timp ce cheltuielile au fost majorate de la un an la altul, veniturile au rămas pe loc, ba chiar s-au diminuat ușor. Cel mai recent raport european "Taxation trends in EU 2021" arată că România colectează 26% din PIB din taxe și contribuții sociale, fiind pe penultimul loc în UE, unde media este spre 40% din PIB. În sondajul PwC, liderii de companii au precizat că prioritatea principală pentru guvern este crearea unui sistem fiscal eficient.

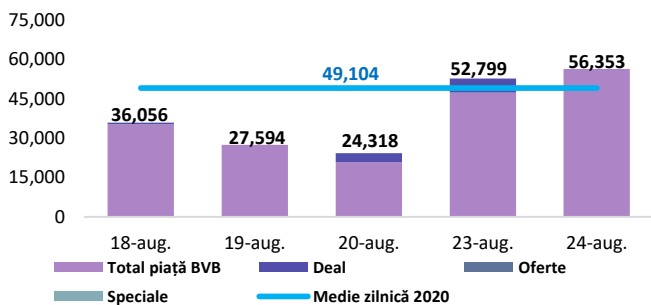
## Dobânzi de politică monetară

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

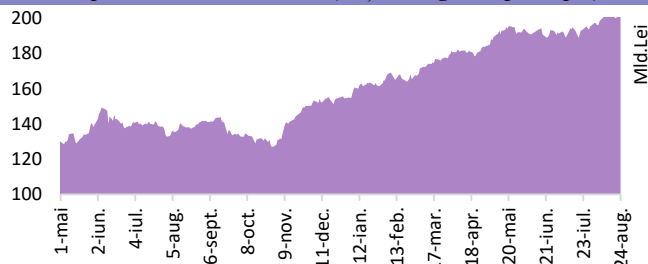
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



## Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

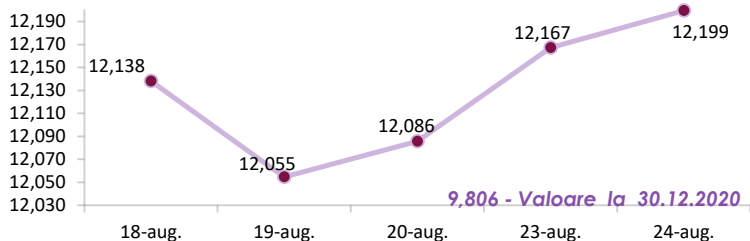
EBA a prezentat rezultatele exercițiului inter pares privind evaluarea prudențială a deținerilor calificate, prin care s-a analizat gradul în care autoritățile competente au aplicat Ghidurile mixte ESAs privind evaluarea prudențială a achizițiilor de dețineri calificate. Concluzia generală este că autoritățile competente au aplicat în mare măsură sau pe deplin Ghidurile ESAs, contribuind, astfel, în mod semnificativ la convergența practicilor de evaluare a achizițiilor propuse sau la creșterea deținerilor calificate la nivelul UE. Rezultatele exercițiului de evaluare se bazează pe autoevaluarea de către autoritățile competente a modului în care au monitorizat anumite secțiuni ale Ghidului mixt ESAs, în special: tendința de a acționa în concert, influența semnificativă, deținerile calificate indirecte, completitudinea notificării și a termenelor, soliditatea financiară, reputația celui care achiziționează și aspectele selectate referitoare la al cincilea criteriu de evaluare a riscului de spălare a banilor/finanțarea terorismului (ML/TF). Raportul oferă, de asemenea, recomandări cu privire la domeniile în care Ghidurile mixte ESAs ar putea oferi orientări suplimentare autorităților competente, respectiv: aspectele cu privire la al cincilea criteriu de evaluare a riscului ML/TF; evaluarea achizițiilor mari și complexe, astfel încât să se realizeze o evaluare mai proporțională și eficientă; aplicarea principiului proporționalității; și conținutul documentelor și informațiilor care trebuie furnizate în procesul de aprobare, pentru a explica mai bine așteptările de supraveghere și a accelera faza de pre-aprobare.

(<https://www.eba.europa.eu/eba-publishes-peer-review-prudential-assessment-qualifying-holdings%2%A0>)

ESMA a lansat o consultare publică pe marginea proiectelor de Standarde tehnice de reglementare privind evaluarea caracterului adecvat al membrilor organelor de conducere ale furnizorilor de servicii de raportare de date (DRSP), emise în baza prevederilor Regulamentului privind piețele de instrumente financiare (MiFIR). ESMA propune introducerea de noi cerințe care să acopere următoarele zone: buna reputație, onestitatea și integritatea; dedicarea unui timp suficient pentru îndeplinirea sarcinilor; cunoștințe, abilități și experiență; independență; inducție și formare profesională; diversitate; și păstrarea înregistrărilor legate de aspectele din standarde pentru o perioadă de 5 ani. Consultarea publică se bazează pe Ghidurile ESMA privind organul de conducere al operatorilor de piață și DRSP, luând în considerare rolurile și funcțiile diferite îndeplinite de acesta și necesitatea de a evita conflictele de interese între membrii organului de conducere și utilizatorii Mecanismelor de publicare aprobate (APA), Furnizorilor de sisteme centralizate de raportare (CTP) sau Mecanismelor de raportare aprobate (ARM).

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-suitability-assessments-drsp-management-body-members>)

## Evoluția indicelui BET



## Total turnover BVB\*

54,954 Media zilnică 2020\*\* 38,870

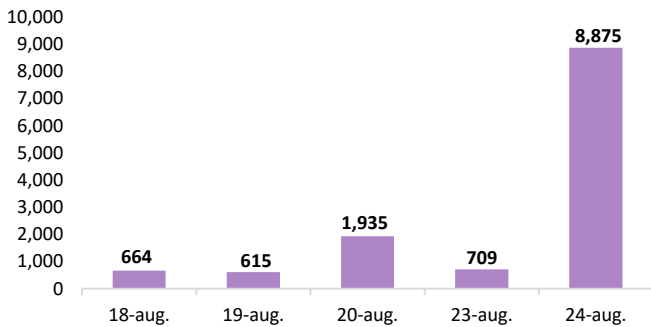
\*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) \*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
ROCE	7.94%	0.272	CMP	-1.52%	0.65
SNP	2.78%	0.444	TGN	-1.15%	257
TRP	2.29%	1.072	SNN	-0.84%	29.6
SFG	1.65%	18.450	BRK	-0.81%	0.366
EL	1.19%	11.940	FP	-0.55%	1.82

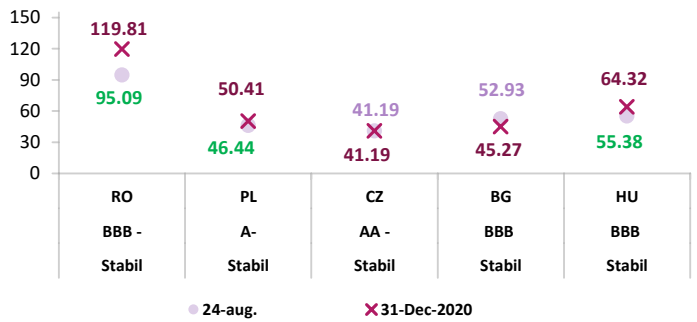
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

### Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni\* (mii Lei)



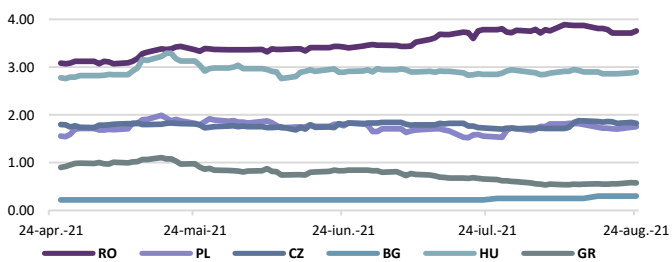
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

### Evoluția CDS (USD-5Y)

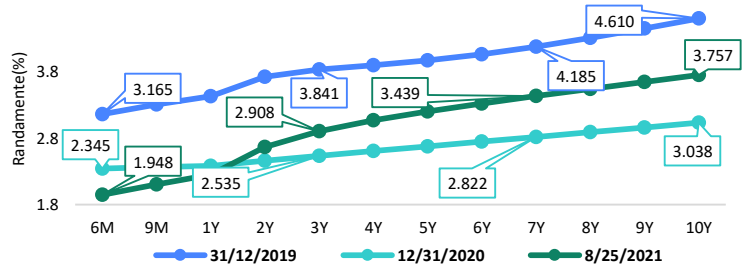


Sursă rating: Standard & Poor's

### 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 (%)	7.4	6.0	7.0
Inflație medie (%)	3.2	2.8	4.2
Sold bugetar ESA	-8.0	-7.1	-8.2
Deficit cont curent	-4.9	-5.0	-5.5

\* Conform prognozei de vară 2021 - CNSP și prognozei de primăvară/vară 2021 CE

\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2021

### Evoluții

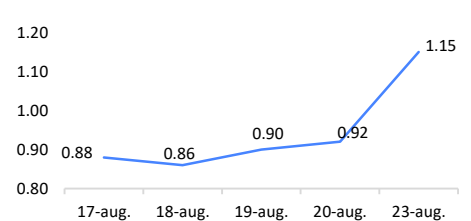
#### EUROSTOXX



#### S&P 500 (SUA)



#### IRCC



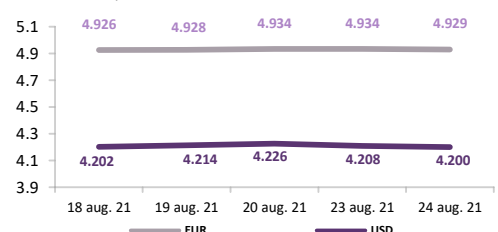
#### Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



#### 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.