

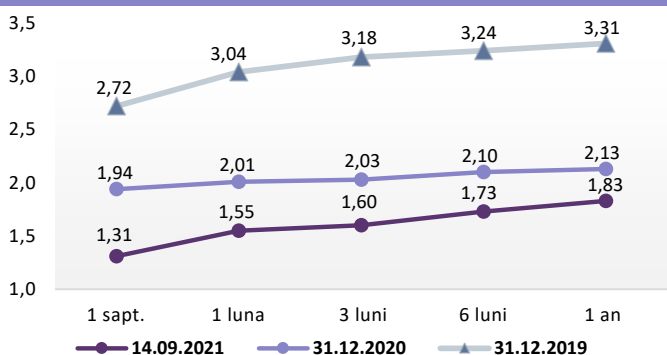
COVID19-impact pe piețele financiare

Comisia Europeană a atras de la investitori suma de 9 mld. euro pentru a sprijini redresarea Europei după criza coronavirusului, prin a patra emisiune de obligațiuni NextGenerationEU de la începutul programului la jumătatea lunii iunie. Comisia Europeană a emis obligațiuni cu maturitate de 7 ani, care au fost suprasubscrise de peste 11 ori. Cererea robustă confirmă interesul continuu al investitorilor pentru valorile mobiliare din UE, fapt care a permis instituției europene să plaseze obligațiunile în condiții de prețuri foarte favorabile, în conformitate cu performanța programului NextGenerationEU de până acum. Această a patra emisiune de obligațiuni survine în urma: emisiunii de obligațiuni pe 10 ani, în valoare de 20 mld. euro, din data de 15 iunie 2021; tranșei în două tranșe în valoare de 15 mld. euro începând cu 29 iulie 2021, care a constat în obligațiuni pe 5 ani de 9 mld. euro și obligațiuni pe 30 ani de 6 mld. euro; și emisiunii de obligațiuni în valoare de 10 mld. euro pe 20 ani din data de 13 iulie 2021. În urma tranșei din 14 septembrie 2021, Comisia Europeană a strâns 54 mld. euro până acum, în cadrul NextGenerationEU. Astfel, au fost efectuate deja primele plăți către un număr de state membre în cadrul Mecanismului de Redresare și Reziliență și a altor programe bugetare ale UE. În cursul anului 2021, Comisia Europeană intenționează să atragă aproximativ 80 mld. euro în obligațiuni, care vor fi suplimentate de titluri pe termen scurt (EU-bills).

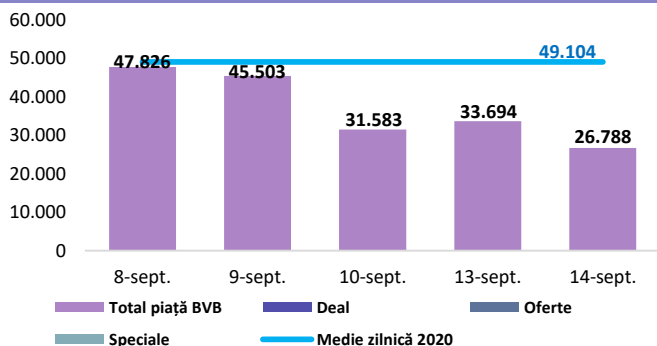
Dobânzi de politică monetară

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

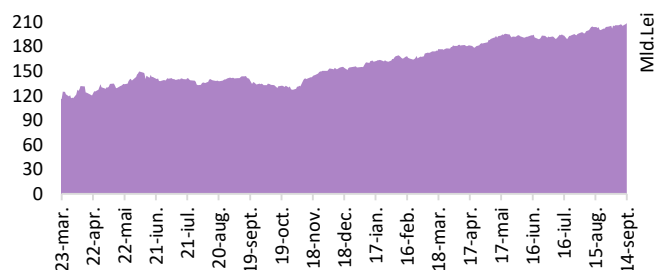
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

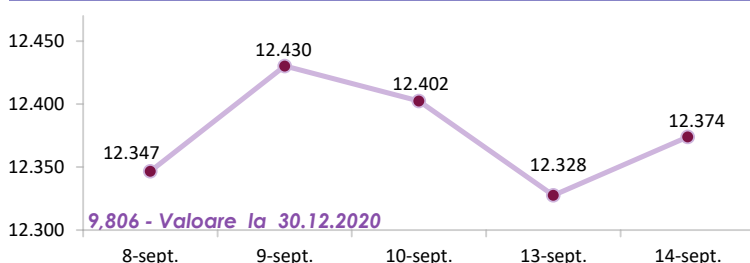
Forumul Economic Mondial (World Economic Forum) prezintă într-o scurtă analiză 6 aspecte principale care vor defini viitorul piețelor de capital: (1) Democratizarea piețelor publice de capital - în prezent, datele de piață sunt accesibile online mult mai ușor, iar noile tehnologii au redus semnificativ costul tranzacționării și alte bariere de intrare. Aceasta înseamnă că mai multe persoane pot tranzacționa, în orice moment, de oriunde. Accesul sporit la piețele financiare reprezintă o evoluție pozitivă, dar nu este lipsită de riscuri, ridicând întrebări despre reziliența piețelor și protecția investitorilor și generând discuții mai ample privind educația financiară; (2) Acces mai mare la noi oportunități de creare a bunăstării - momentan, se dezvoltă noi produse care permit investitorilor de retail să aloce capital piețelor. Din nou apar noi provocări, iar investitorii trebuie să cunoască riscurile asociate, care diferă semnificativ de cele generate de investițiile tradiționale în acțiuni și obligațiuni; (3) Estomparea atracției pentru piețele publice - această tendință este alimentată de cerințele stringente de informare și de control legislativ pentru companiile deținute public, precum și de dorința investitorilor de a finanța companii private. Firmele explorează, de asemenea, alte modalități de strângere de capital și reducerea dependenței de piețele de acțiuni. Recent, există o piață în expansiune pentru companiile de achiziții cu scop special (SPAC), ca o alternativă la ofertele publice inițiale (IPOs); (4) Îngrijorări legate de securitatea cibernetică și a datelor; (5) Roluri noi pentru firmele financiare - unele funcții îndeplinite în mod tradițional de marile firme financiare sunt efectuate acum de un set nou de competitori. Astfel, instituțiile își redefinesc rolurile, își asumă noi responsabilități, colaborează cu furnizorii de noi tehnologii și introduc noi modalități de operare; (6) Transparență în jurul standardelor ESG - standardele ESG (Environmental, Social, Governance) reprezintă o prioritate pentru firmele financiare.

(<https://www.weforum.org/agenda/2021/09/six-issues-to-define-the-future-of-capital-markets/>)

- Conform BVB, în data de 15 septembrie 2021, obligațiunile Ansett Logistics în valoare de 500.000 de euro intră la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare. Ansett Logistics este un transportator feroviar de mărfuri cu peste 15 ani experiență. Compania a vândut în cadrul unui plasament privat derulat în aprilie a.c. un număr de 5.000 de obligațiuni corporative garantate, neconvertibile, dematerializate, cu o valoare nominală de 100 euro. Ansett Logistics a atras de la 29 de investitori suma totală de 500.000 de euro. Obligațiunile au scadența la 29 aprilie 2026 și o rată anuală a cuponului fixă de 8%, plătită trimestrial.

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Ansett-Logistics-bonds-will-start-trading-on-September-15/5453>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

25.046 Media zilnică 2020** 38.893

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

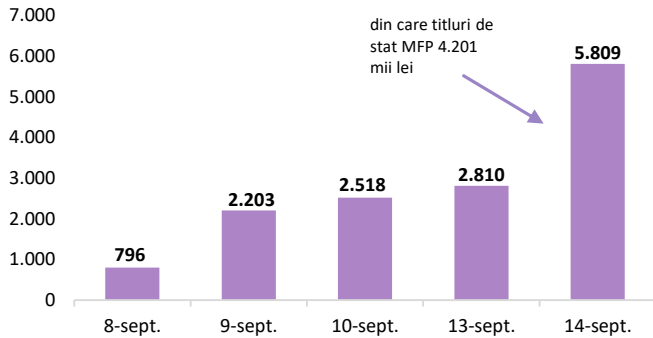
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	1,84%	0,470	EL	-1,92%	11,24
TLV	1,12%	2,720	FP	-0,45%	1,776
SNN	1,02%	29,700	TRP	-0,45%	1,324
ONE	0,00%	1,958	SNG	-0,15%	32,55
M	0,00%	17,000	BRD	-0,11%	18,9

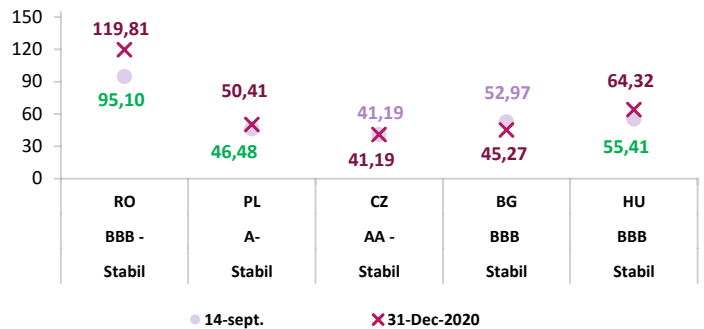
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



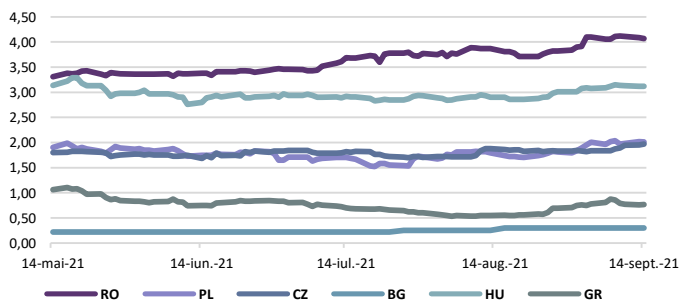
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

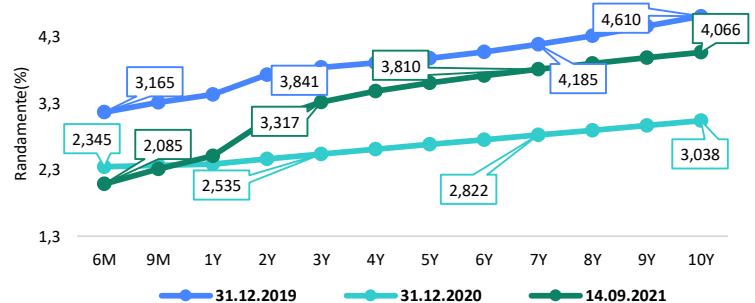


Sursă rating: Standard & Poor's

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

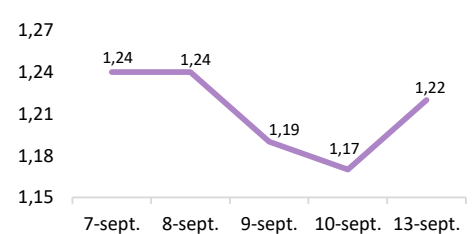
EUROSTOXX



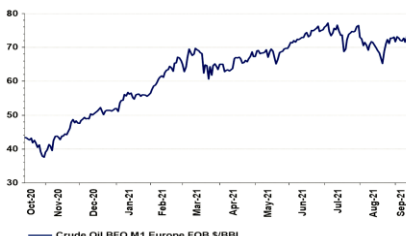
S&P 500 (SUA)



IRCC



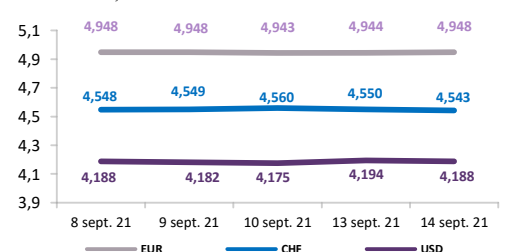
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.