

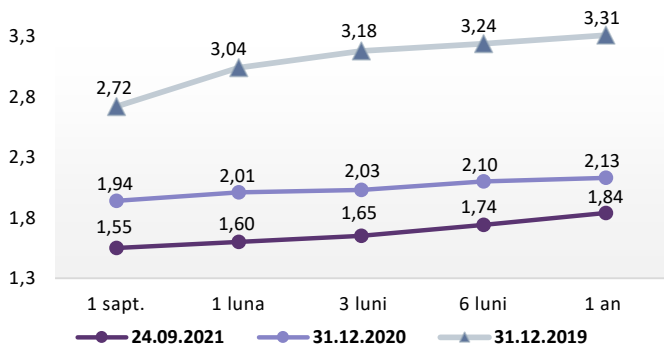
COVID19-impact pe piețele financiare

• Riscurile sistemice pentru stabilitatea financiară din UE s-au redus într-o anumită măsură, dar rămân ridicate, au precizat membrii ESRB în cadrul celei mai recente întâlniri. Perspectivile economice îmbunătățite au redus riscul de îndeplinire a obligațiilor financiare de către sectorul privat nefinanciar, fiind acum concentrat în anumite sectoare și țări. Astfel, ESRB a decis să reducă nivelul acestui risc de la "sever" la "ridicat". Cu toate acestea, există încă incertitudini semnificative în ceea ce privește redresarea economică din cauza mutațiilor virusului și a încetinirii procesului de vaccinare. În plus, relansarea economică se bazează în continuare pe măsurile publice de sprijin. Având în vedere scăderea riscului de insolvență, ESRB apreciază, de asemenea, că a scăzut riscul de contagiune din sectorul privat nefinanciar asupra sistemului financiar. În schimb, criza COVID-19 a continuat să agraveze provocările pentru pozițiile de rentabilitate și solvabilitate în sectoarele bancar, asigurări și pensii în contextul ratelor scăzute ale dobânzii. ESRB observă o creștere a riscului de corecții bruște ale prețurilor activelor, ca urmare a divergenței între nivelurile prețurilor activelor și fundamentele economice în unele segmente ale pieței financiare. Riscurile sistemice ar putea proveni din impactul asupra Europei a majorării randamentelor obligațiunilor pe termen lung în SUA, care ar putea să se extindă și asupra altor clase de active, inclusiv obligațiunile corporative și prețurile acțiunilor, ar putea conduce la o înăsprire a condițiilor de finanțare și ar influența activitatea economică.

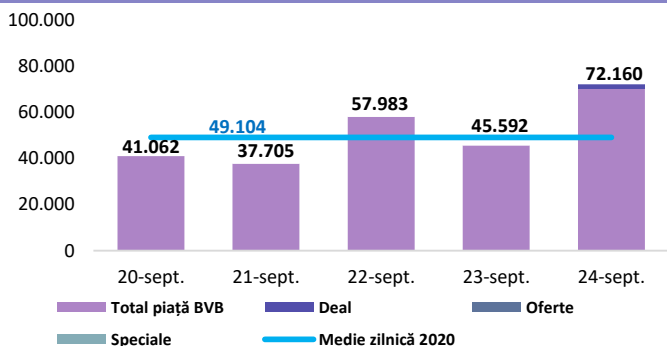
Dobânzi de politică monetară

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

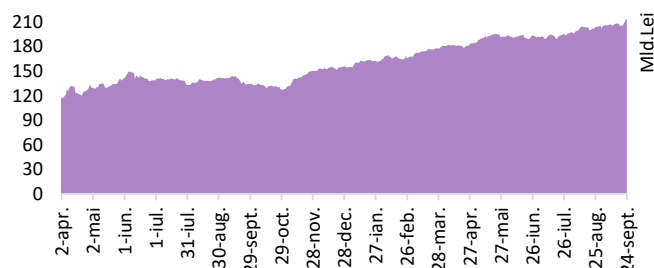
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

- ESMA a lansat un proces de consultare publică având ca obiectiv îmbunătățirea cadrului MiFID II (Directiva privind piețele de instrumente financiare) privind rapoartele de bună execuție. Aceste propuneri urmăresc să asigure procese de reglementare și supraveghere eficiente și uniforme și să îmbunătățească protecția investitorilor. Amendamentele ESMA includ schimbări tehnice pentru: (1) obligațiile de raportare ale locurilor de tranzacționare, astfel încât să le simplifice prin reducerea granularității și a volumului de date raportate și să permită folosirea unui set de 7 indicatori prin care să se disemineze informații relevante pentru ca firmele de investiții să poată evalua calitatea execuției locului de tranzacționare și (2) cerințele de raportare ale firmelor de investiții, astfel încât să se clarifice obligațiile pentru firmele de investiții care transmit ordinele clienților sau deciziile de a se adresa unei părți terțe pentru execuția ordinului de tranzacționare.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-proposals-review-mifid-ii-best-execution-reporting-regime>)

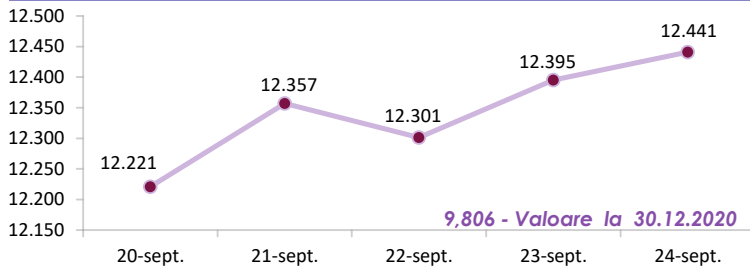
- ESMA a demarat o consultare publică care vizează revizuirea Regulamentului privind vânzările în lipsă (Short Selling Regulation-SSR). Propunerile ESMA includ sugestii pentru îmbunătățiri operaționale și clarificări de politică cu privire la: (1) calculul pozițiilor scurte nete, interdicerea vânzărilor nete negarantate și regula locației în baza căreia pot avea loc tranzacțiile cu vânzări în lipsă; (2) mecanismul de transparență a pozițiilor scurte nete și propunerea de a publica poziții scurte nete per emitent bazate pe toate pozițiile individuale și aria excepțiilor pentru acțiunile care sunt tranzacționate preponderent într-o țară terță; și (3) introducerea unei notificări centralizate și a unui sistem centralizat pentru a reduce barierele de raportare, crește eficiența de cost și îmbunătățește capacitatea de monitorizare și puterile de coordonare ale ESMA în caz de amenințări potențiale la nivelul UE.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-review-short-selling-regulation>)

- ESMA a solicitat Comisiei Europene să ia în considerare o amânare a regimului privind cumpărările impuse (buy-in regime), stipulat în cadrul Regulamentului privind depozitarea de valori mobiliare (CSDR). Întrucât este posibil ca propunerea legislativă pentru revizuirea CSDR, care include eventuale modificări ale regimului cumpărărilor impuse, să nu fie adoptată înainte de sfârșitul acestui an, ESMA propune amânarea intrării în vigoare a cerințelor "buy-in", programată pentru 1 februarie 2022. În schimb, celelalte cerințe privind disciplina decontării, cum ar fi raportările privind cazurile de neexecutare a decontării și sancțiunile în fonduri bănești, se vor aplica așa cum a fost planificat.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-recommends-european-commission-delay-buy-in-rules>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 69.779 Media zilnică 2020 40.010**

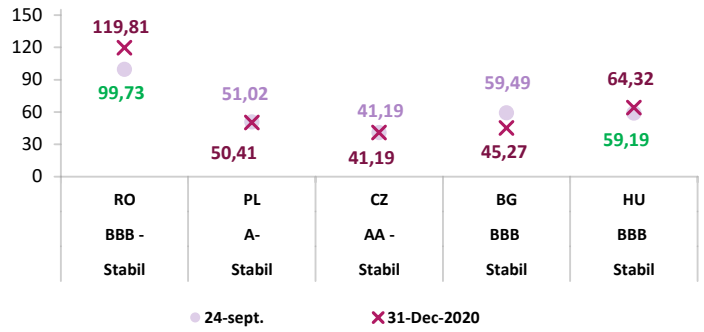
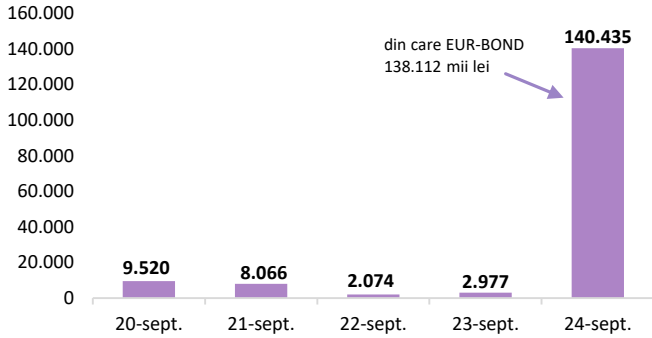
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNN	5,26%	35,000	IMP	-2,27%	0,645
M	2,03%	17,600	CMP	-1,54%	0,638
TTS	1,91%	21,300	BRK	-1,18%	0,335
SNG	1,62%	34,400	SNP	-0,76%	0,46
ONE	1,32%	2,000	SFG	-0,32%	15,7

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

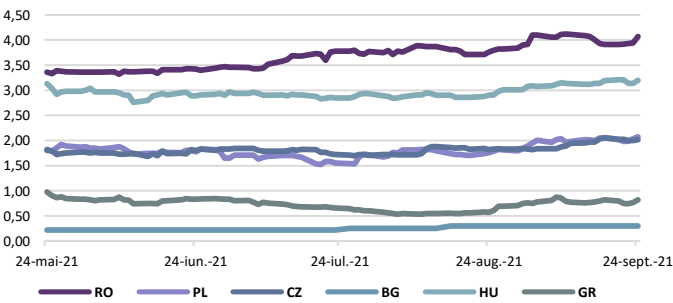
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



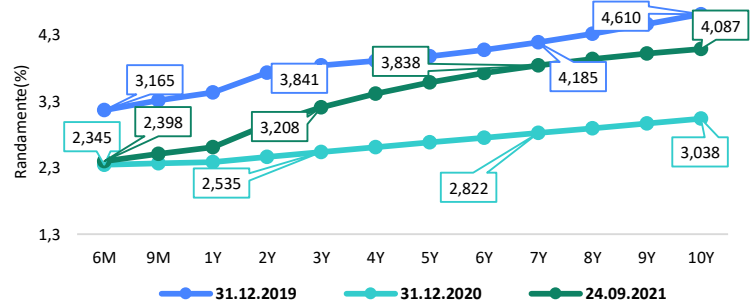
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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	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

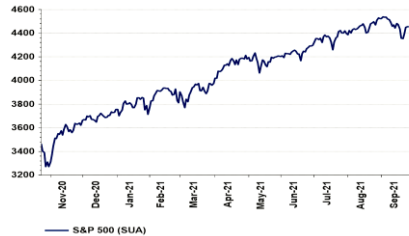
* Conform prognozei de vară 2021 - CNSP și prognozei de primăvară/vară 2021 CE
** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

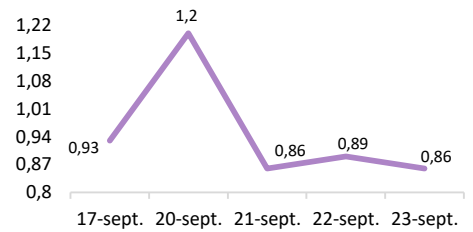
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



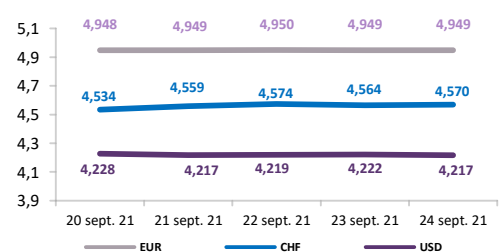
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.