

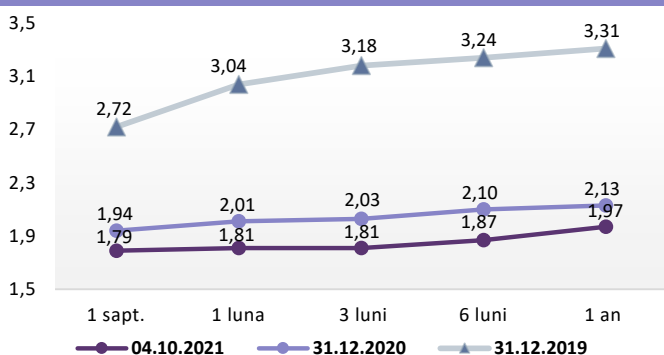
COVID19-impact pe piețele financiare

• În urma întâlnirii Eurogrup, Comisarul UE pentru economie, Paolo Gentiloni, a declarat că zona euro a beneficiat de o redresare economică robustă în trimestrul II, care se va confirma și în trimestrul III 2021. Anumite evoluții solicită, însă, o atenție deosebită, cum ar fi interacțiunile dintre creșterea prețurilor la energie și mărfuri, blocajele ofertei și cererea în expansiune a consumatorilor, care vor menține probabil presiuni ascendente asupra prețurilor de consum pe termen scurt. Astfel, monitorizarea ratei inflației este crucială. Previțiunile Comisiei Europene arată că va continua să crească anul acesta, înainte de a se diminua în 2022, dinamica ascendentă a inflației fiind, astfel, temporară. Avansul prețurilor la electricitate este rezultatul combinației unor factori, cum ar fi cererea globală ridicată de gaze naturale, în special în Asia, și oferta insuficientă. Prețurile gazelor naturale determină prețurile la electricitate în majoritatea țărilor UE. Într-o măsură mai mică, prețurile la electricitate au crescut și ca urmare a unor factori sezonieri, cum ar fi condițiile climatice și amânarea activităților de întreținere a infrastructurii ca urmare a pandemiei. Un al treilea factor îl reprezintă majorarea prețului carbonului în cadrul Sistemului UE de comercializare a cotelor de emisii, dar aceasta înseamnă aproximativ 20% din avansul global al prețului la electricitate. În rândul, Comisia Europeană va prezenta analiza situației actuale, împreună cu un set de instrumente de măsuri politice care pot fi implementate pentru a atenua impactul creșterii prețului la electricitate.

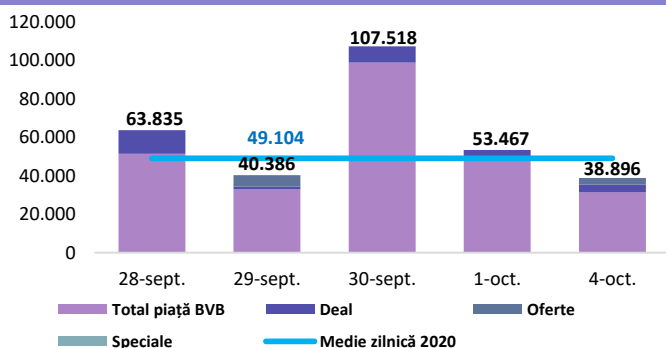
Dobânzi de politică monetară

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

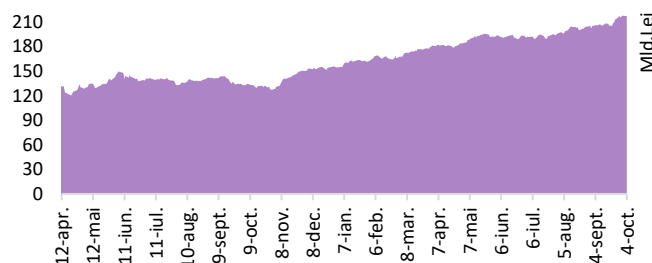
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

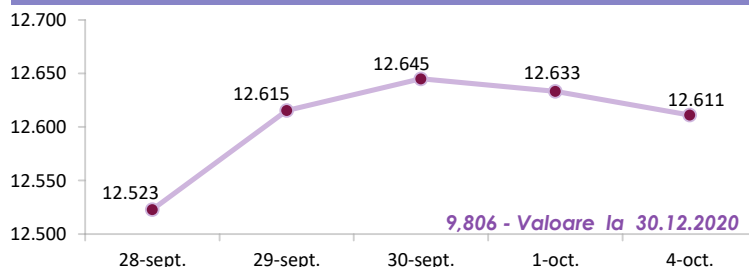
- ESMA a lansat o consultare publică pe marginea unui set de aspecte referitoare la protecția investitorilor de retail, stipulate în Directiva privind piețele de instrumente financiare (MiFID II). Comentariile primite în urma consultării vor sta la baza opiniei tehnice pe care ESMA o va transmite Comisiei Europene, care vizează dezvoltarea strategiei UE pentru investițiile de retail. În esență, ESMA solicită punctele de vedere ale părților interesate cu privire la trei subiecte: (1) informări – identificarea oricăror suprapuneri semnificative, lacune, surplusuri și neconcordanțe în legislația privind protecția investitorilor care ar putea avea efect negativ asupra investitorilor. Se dorește analiza regulilor din perspectiva investitorilor de retail; (2) informări prin intermediul mijloacelor digitale – evaluarea modului în care informările și comunicările prevăzute în legislație pot funcționa cel mai bine pentru consumatori în era digitală și propunerea de opțiuni pentru adaptarea normelor existente, cum ar fi permiterea informațiilor stratificate; și (3) instrumente și canale digitale – evaluarea atât a riscurilor, cât și a oportunităților cu privire la investițiile de retail, care rezultă atât din disponibilitatea în creștere a instrumentelor digitale, cât și din extinderea nivelului de participare directă a investitorilor prin intermediul platformelor de tranzacționare online și a consultanților robotici.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-seeks-stakeholder-input-shaping-advice-retail-investor-protection>)

- Industria fondurilor de investiții, în special fondurile cu accent pe durabilitate, poate juca un rol important în finanțarea tranziției către o economie mai ecologică și în evitarea efectelor periculoase ale schimbărilor climatice, arată analiza inclusă în ediția recentă a Raportului privind stabilitatea financiară al FMI. Rolul pozitiv al fondurilor de investiții rezultă din capacitatea lor de a influența sectorul corporativ. Prin administrarea responsabilă și atentă (stewardship), care include implicarea directă în cadrul firmei și votarea prin procură, fondurile de investiții pot efectua schimbări în practicile de sustenabilitate ale companiilor. De exemplu, la începutul acestui an, investitorii activiști au câștigat locuri în Consiliul de administrație al Exxon Mobil, ca parte a efortului lor de a schimba strategia climatică a companiei. Cu toate acestea, chiar dacă durabilitatea este în prim planul strategiilor de investiții, fondurile de investiții durabile reprezintă în continuare doar o mică parte din sectorul fondurilor de investiții (7% din totalul fondurilor de investiții). În acest context, recomandările FMI includ: (1) consolidarea arhitecturii globale a informațiilor climatice, care includ date, informări și clasificări; (2) instituirea unei supravegheri adecvate pentru a preveni „dezinformarea ecologică” (greenwashing); și (3) dezvoltarea de instrumente care să canalizeze economiile către fondurile de investiții care stimulează tranziția verde.

(<https://blogs.imf.org/2021/10/04/how-investment-funds-can-drive-the-green-transition/>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 33.235 Media zilnică 2020 40.744**

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

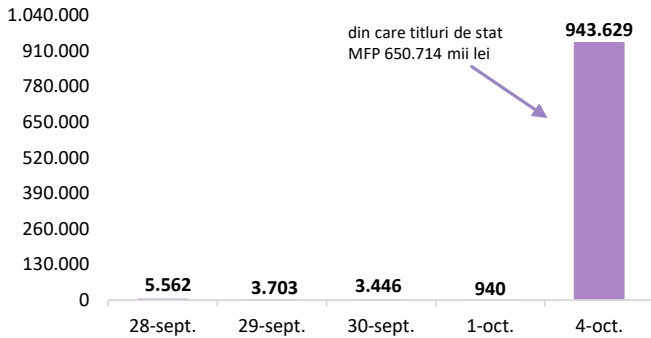
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
CMP	5,04%	0,708	TLV	-1,13%	2,625
TTS	0,93%	21,700	SNN	-1,06%	37,5
SNG	0,57%	35,000	TRP	-0,63%	1,252
SNP	0,54%	0,463	FP	-0,33%	1,804
BRD	0,00%	18,800			

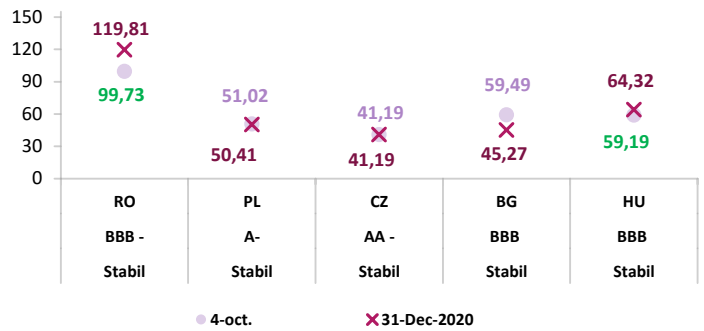
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



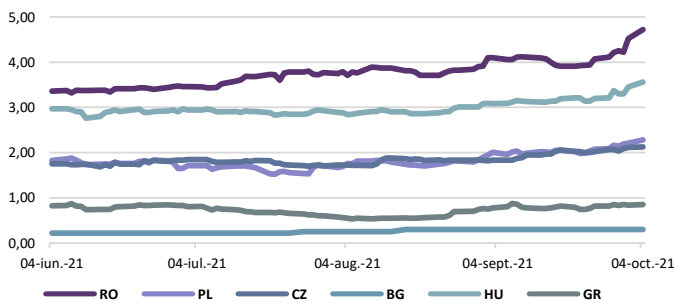
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

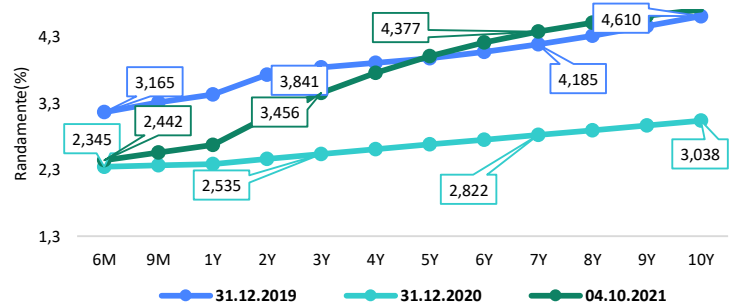


Sursă rating: Standard & Poor's

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

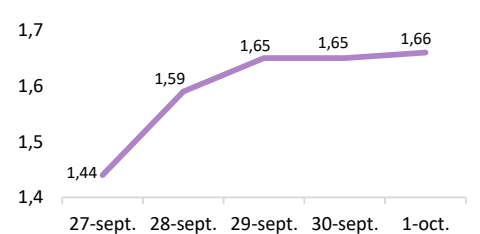
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



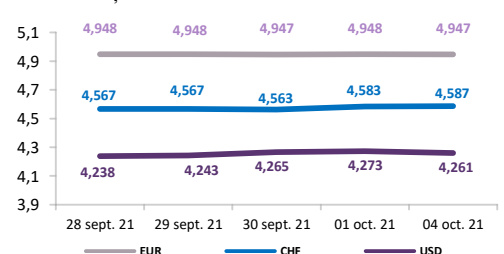
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.