

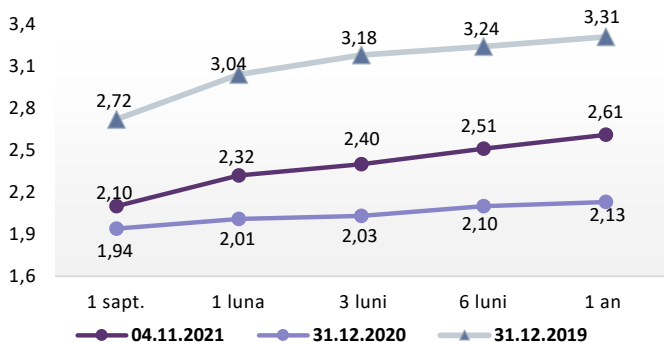
COVID19-impact pe piețele financiare

• Rezerva Federală a SUA (US FED) a decis menținerea ratei dobânzii de referință în intervalul 0-0,25% și estimează că va păstra acest interval până când condițiile de pe piața muncii vor atinge niveluri conforme cu evaluările băncii centrale privind ocuparea maximă a forței de muncă, iar rata inflației va crește la 2% și este posibil să depășească moderat procentul de 2% pentru o perioadă de timp. Având în vedere redresarea economică din ultima perioadă, US FED a decis să înceapă să reducă ritmul lunar al achizițiilor nete de active cu 10 mld. dolari pentru titluri de stat și cu 5 mld. dolari pentru obligațiunile ipotecare. US FED consideră că indicatorii activității economice și ai ocupării forței de muncă din SUA au continuat să se consolideze, odată cu progresele înregistrate în campania de vaccinare și continuarea sprijinului politicilor. Evoluția sectoarelor afectate de pandemie s-a îmbunătățit în ultimele luni, dar creșterea numărului de cazuri de COVID-19 din vară a încetinit recuperarea acestora. Inflația este ridicată, reflectând în mare măsură factori care se preconizează a fi tranzitorii. Dezechilibrele între cerere și ofertă determinate de pandemie și redeschiderea economiei au contribuit la majorări considerabile ale prețurilor în unele sectoare. Condițiile financiare rămân acomodative, reflectând parțial măsurile de sprijin a economiei și fluxul de credite către gospodăriile și mediul de afaceri din SUA.

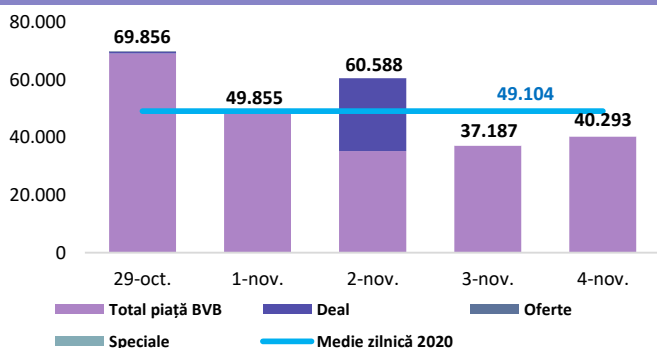
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	1,5%	0,00%	0,1%	0% - 0,25%

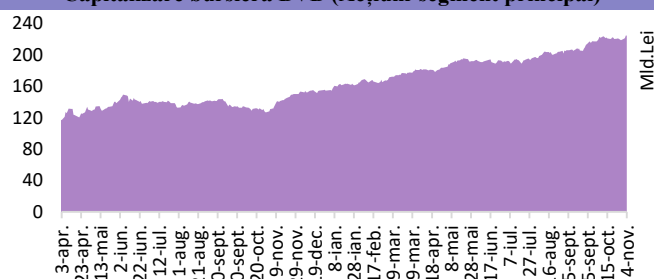
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

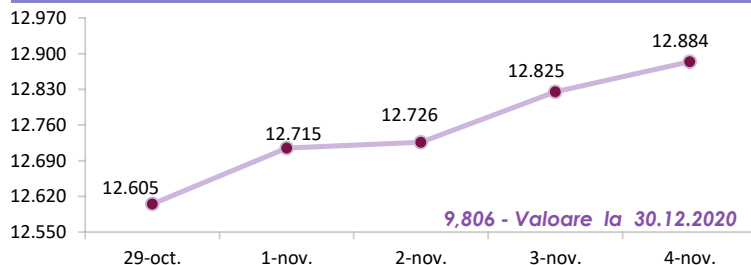
- Cu ocazia conferinței ONU privind schimbările climatice (COP26), ESMA și-a exprimat angajamentul de a contribui la un sistem financiar durabil, ca parte a Acordului ecologic european și a eforturilor internaționale. Piețele financiare europene se află într-un punct de schimbare, în care preferințele investitorilor se îndreaptă către produse financiare care încorporează factori de mediu, ce afectează din ce în ce mai mult randamentul și valoarea investițiilor. Având în vedere aceste provocări, ESMA are un rol cheie în a ajuta investitorii să înțeleagă mai bine impactul factorilor de mediu, sociali și de guvernanță (ESG) asupra investițiilor și modul în care o investiție contribuie la un viitor durabil. Pentru a sprijini acest demers, ESMA a publicat Strategia privind finanțarea durabilă în februarie 2020, care stabilește acțiuni concrete pentru integrarea factorilor ESG în toate domeniile sale de activitate. ESMA contribuie în mod activ la dezvoltarea legislației europene privind finanțarea durabilă și la aplicarea și supravegherea sa uniformă, luând măsurile necesare pentru a promova protecția investitorilor din UE. ESMA se angajează, de asemenea, în activități de evaluare a riscurilor și de monitorizare a pieței, concentrându-se asupra potențialelor riscuri asupra stabilității financiare care decurg din factorii ESG. Din punctul de vedere al ESMA, cooperarea internațională este esențială pentru întreprinderea de măsuri consecutive pentru a proteja investitorii și prezerva stabilitatea financiară pe măsură ce crește cererea de produse financiare durabile.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-highlights-its-contribution-more-sustainable-financial-system>)

- EBA a lansat o consultare publică cu privire la proiectul de standarde tehnice de reglementare privind validarea modelelor marjei inițiale (IMMV), în baza Regulamentului privind infrastructurile europene de piață (EMIR). Documentul de consultare publică stabilește procedurile de supraveghere pentru validarea inițială și în curs de desfășurare a modelelor marjei inițiale, care vor fi utilizate pentru a determina nivelul cerințelor de marjă pentru instrumentele financiare OTC necompensate central. Validarea va asigura proceduri de supraveghere armonizate și o abordare prudentă adecvată a nivelului marjelor inițiale pentru contrapărțile de derivate din UE. Documentul de consultare publică are în vedere aplicarea procedurilor de supraveghere atât contrapărților mari, cât și mijlocii, prin utilizarea unei abordări duale, proporțională cu mărimea contrapărții. Aceasta implică: (i) o procedură standard de supraveghere pentru a asigura o validare aprofundată a celor mai mari contrapărți bancare; și (ii) o abordare mai pragmatică și simplificată aplicată contrapărților mai mici. În plus, consultarea publică prevede o implementare treptată a cerințelor de supraveghere pentru a asigura un proces de validare a modelului fără probleme. Prevederea privind implementarea treptată oferă mai mult timp contrapărților mai mici pentru a se conforma noilor cerințe.

(<https://www.eba.europa.eu/eba-consults-draft-technical-standards-initial-margin-model-validation-under-emir>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

38.413 Media zilnică 2020 41.816**

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

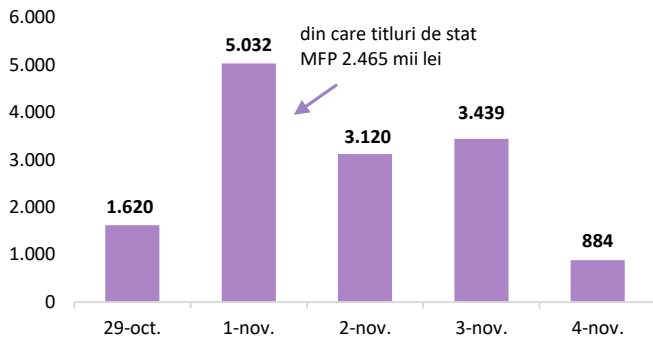
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BIO	7,14%	0,810	ALR	-1,75%	2,8
TTS	4,85%	23,800	COTE	-1,45%	81,4
FP	1,82%	1,786	SNP	-1,37%	0,503
TEL	1,66%	24,500	TRP	-1,19%	1,164
SNN	1,63%	43,650	SNG	-0,54%	37,15

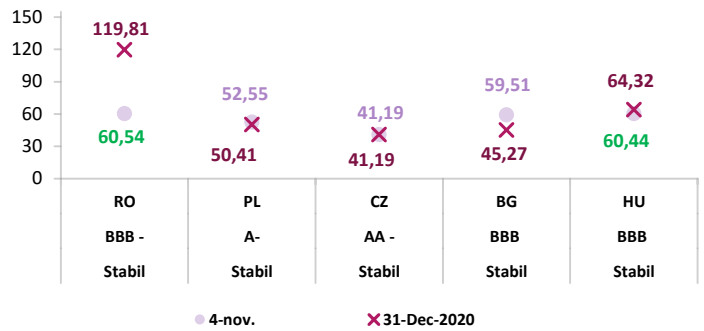
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



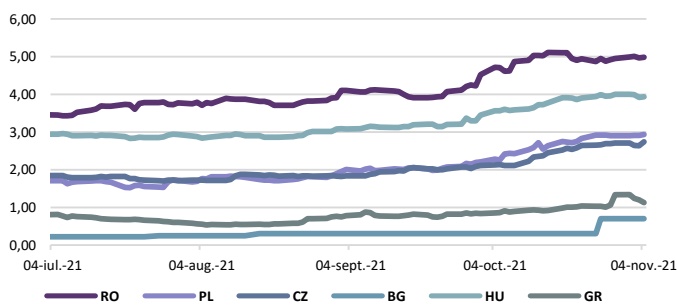
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

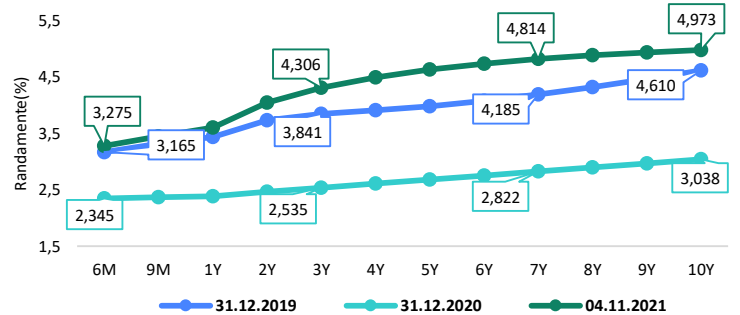


Sursă rating: Standard & Poor's

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	7,0	7,0
Inflație medie (%)	3,2	4,3	4,2
Sold bugetar ESA	-8,0	-7,1	-8,2
Deficit cont curent	-4,9	-5,7	-5,5

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

** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

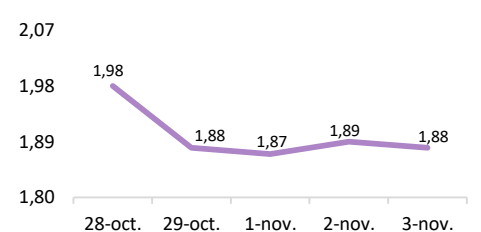
EUROSTOXX



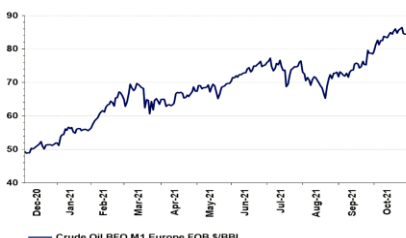
S&P 500 (SUA)



IRCC



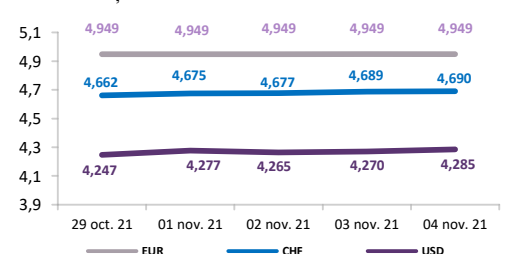
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.