

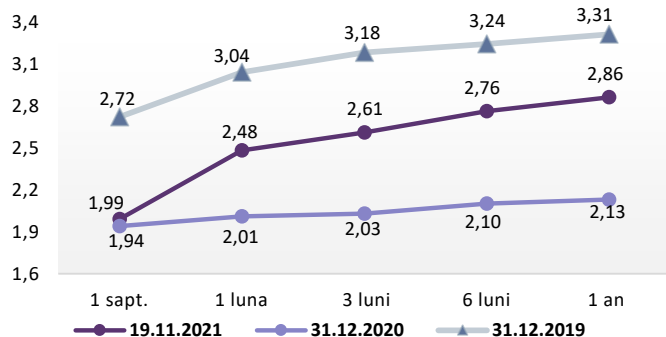
COVID19-impact pe piețele financiare

• Creșterea prețurilor energiei, blocajele din lanțul de aprovizionare și eliminarea măsurilor de distanțare socială cauzează fricțiuni considerabile în anumite sectoare economice, care se reflectă în dinamica ratei inflației, subliniază Christine Lagarde, președinte ECB, în cadrul celui mai recent discurs. Principalii factori declanșatori ai inflației constau în: (1) elementele „mecanice” care rezultă din efectele de bază, scăderea bruscă a prețurilor din primul an al pandemiei fiind urmată de creșterea ulterioară; (2) majorarea prețurilor energiei pe măsura redeschiderii economiei, redresării cererii globale, restricțiilor OPEC+ privind oferta de petrol, diminuării producției de petrol de șist din SUA și exporturilor de gaze mai mici din Norvegia și Rusia; (3) inflația bunurilor industriale, prin prisma modificării comportamentului consumatorilor în timpul pandemiei. Este dificil de prezis cât va dura influența acestor factori, dar, momentan, nu există condiții care să arate că inflația ridicată va persista mult timp. În primul rând, trebuie să existe „mecanisme de amplificare”, cu creșteri de salarii și apoi de prețuri. În al doilea rând, zona euro experimentează o cerere ridicată, dar nu excesivă, și care se va diminua pe măsura influenței prețurilor energiei. În al treilea rând, oferta agregată nu a scăzut excesiv, iar semnalele de lipsă de forță de muncă nu pun încă presiuni asupra majorării salariilor. La nivel sectorial, fricțiunile care împing inflația în sus se vor rezolva pe măsură ce dezechilibrele dintre cerere și ofertă sunt eliminate.

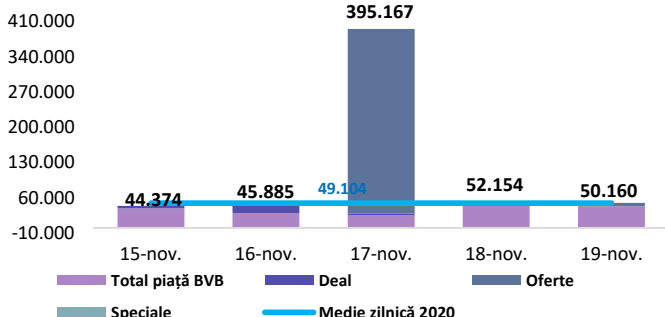
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	1,75%	0,00%	0,1%	0% - 0,25%

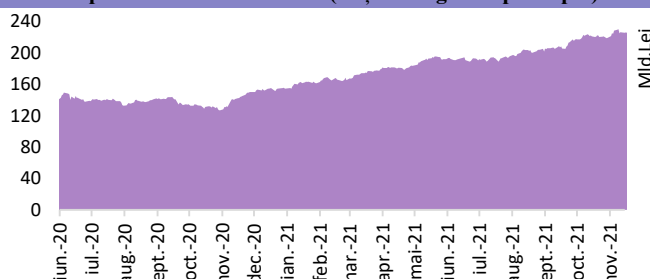
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

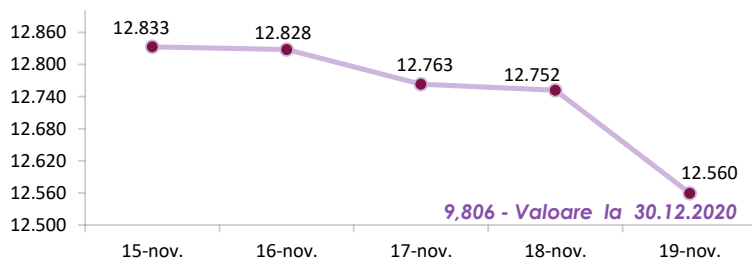
- ESMA și EBA au lansat o consultare publică cu privire la Ghidurile referitoare la procedurile și metodologiile comune pentru procesul de supraveghere și evaluare (supervisory review and evaluation process – SREP) al firmelor de investiții. De asemenea, EBA se consultă pe marginea Standardelor Tehnice de Reglementare cu privire la cerințele suplimentare de fonduri proprii care ar putea fi stabilite de autoritățile competente pentru firmele de investiții. Ambele demersuri legislative se bazează pe prevederile Directivei privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții și vizează practici de supraveghere consecvente pentru revizuirea și evaluarea firmelor de investiții. Proiectul de Ghiduri comune SREP prezintă procesul și criteriile de evaluare a principalelor elemente SREP, cum ar fi: modelul de afaceri; aranjamentele de guvernanță și controalele la nivelul întregii firme; riscurile la adresa capitalului și adecvării capitalului; și riscul de lichiditate și adecvarea lichidității. Ca parte a acestei evaluări, a fost introdus un sistem de notare pentru a facilita comparabilitatea între firmele de investiții. În plus, Ghidurile comune oferă clarificări cu privire la monitorizarea indicatorilor cheie, aplicarea SREP în context transfrontalier și folosirea măsurilor de supraveghere. Deși structura propusă a SREP și sistemul de notare sunt similare cu cele utilizate pentru instituțiile de credit, orientările sunt proporționale cu natura, dimensiunea și activitățile firmelor de investiții, și, în plus, criteriile de evaluare a riscurilor respectă cerințele Directivei/Regulamentului privind supravegherea prudențială a firmelor de investiții. Pentru determinarea cerințelor suplimentare de fonduri proprii pentru riscurile neacoperite sau insuficient acoperite de cerințele Pilonului 1, Ghidurile comune SREP se referă la proiectul de Standarde Tehnice de Reglementare privind cerințele suplimentare de fonduri proprii, publicat spre consultare de EBA.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-and-eba-consult-framework-supervisory-review-and-evaluation-process>)

- ESMA a demarat șase consultări publice pentru a colecta opiniile părților interesate cu privire la modul de implementare a mandatelor sale de rezoluție a contrapărților centrale (CCP). Cele 6 documente de consultare publică conțin propuneri pentru proiecte de standarde tehnice care să vizeze: colegiile de rezoluție; evaluarea activelor și pasivelor contrapărților centrale aflate în rezoluție; și conținutul planurilor de rezoluție. Acestea includ, de asemenea, propuneri pentru proiecte de ghiduri privind: evaluarea în momentul încetării contractelor, și aplicarea circumstanțelor în baza cărora o contraparte centrală este considerată în incapacitate de plată sau pe punctul de a intra în incapacitate de plată. Măsurile armonizate de rezoluție ale contrapărților centrale vor permite acestora și autorităților de reglementare relevante să fie pregătite pentru măsurile și acțiunile întreprinse în procesul de rezoluție.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-public-consultations-ccp-resolution-regime>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 47.541 **Media zilnică 2020**** 43.676

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

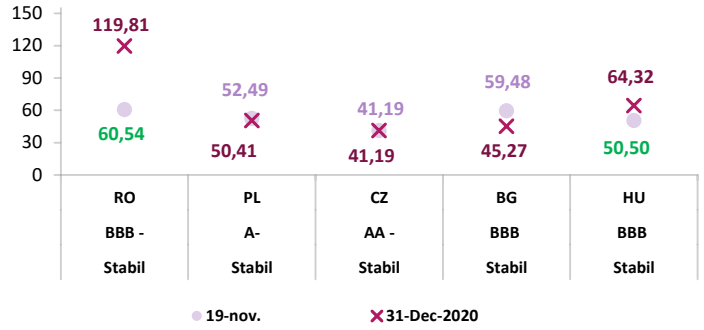
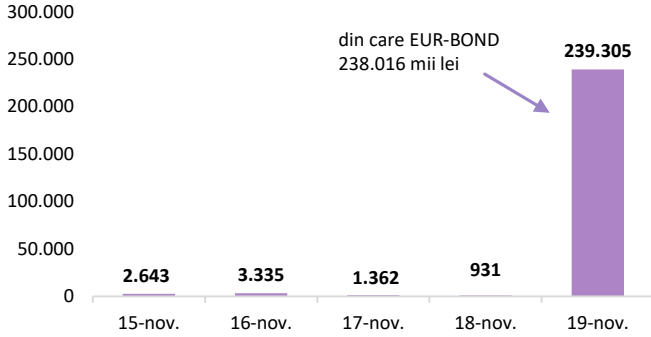
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ONE	1,24%	2,040	EBS	-4,29%	191,9
SFG	0,99%	15,250	SNG	-2,79%	34,8
BVB	0,00%	25,200	EL	-2,28%	10,3
			SNP	-2,24%	0,4795
			BRD	-1,93%	18,34

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

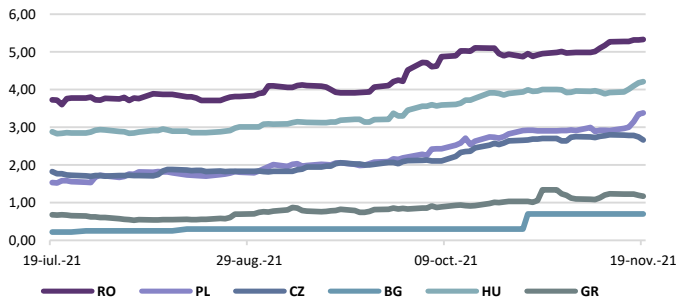
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) **Evoluția CDS (USD-5Y)**



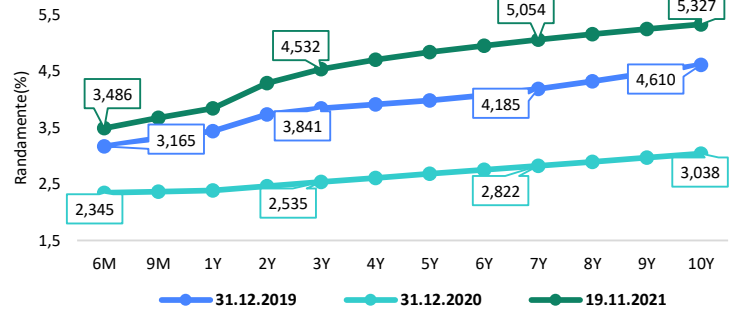
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	7,0	7,0	7,0
Inflație medie (%)	4,0	4,3	4,2
Sold bugetar ESA	-8,0	-7,1	-8,2
Deficit cont curent	-6,5	-5,7	-5,5

* Conform prognozei de vară 2021 - CNSP și prognozei de toamnă 2021 CE

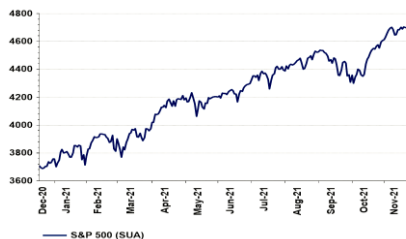
** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

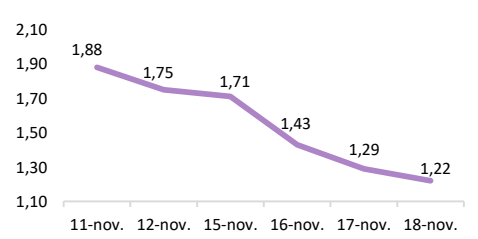
EUROSTOXX



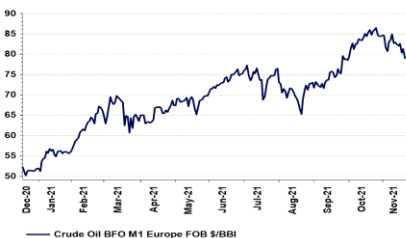
S&P 500 (SUA)



IRCC



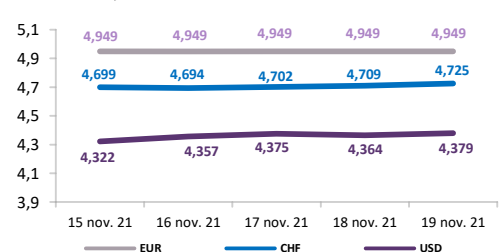
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.