

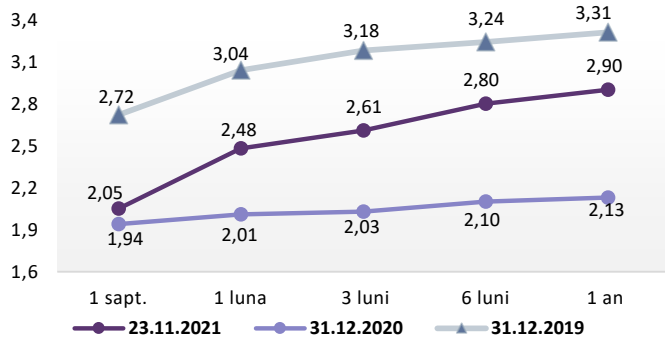
COVID19-impact pe piețele financiare

Creșterea numărului de infectări COVID-19 și impunerea anumitor restricții în unele țări ale zonei euro nu vor avea un efect semnificativ asupra redresării economice pe termen mediu, a subliniat Isabel Schnabel, membru BCE, în cadrul interviului acordat site-ului de știri Bloomberg. În urma sondajului telefonic derulat de BCE în rândul companiilor, multe firme au declarat că se așteaptă ca intreruperile lanțurilor de aprovizionare să dureze mai mult decât se prevăzuse inițial. O parte semnificativă a companiilor consideră că acestea se vor menține mai mult de un an. Cu toate acestea, sectoarele economice vor fi afectate în mod diferit. Un alt aspect important discutat a fost dacă există anumiți factori structurali care să afecteze evoluția prețurilor energiei în viitor. Un element evident în acest sens este tranziția verde, care va determina creșterea prețurilor energiei, deoarece se va extinde aria de aplicare a prețului carbonului. Oferta poate fi, de asemenea, mai puțin receptivă și să nu investească în anumite tipuri de facilități de producere a energiei. Este posibil ca și pandemia să accelereze anumite tendințe structurale, care sunt greu de încorporat în modele de prognoză ale BCE. Probabilitatea ca Programul de achiziționare în regim de urgență în caz de pandemie (PEPP) să se încheie în martie 2022 va fi analizată în cadrul ședinței de politică monetară din decembrie 2021. Principalul criteriu este perspectiva inflației și trebuie analizat dacă situația actuală din unele state membre va schimba în mod fundamental evoluția inflației, dar în acest moment nu există niciun motiv.

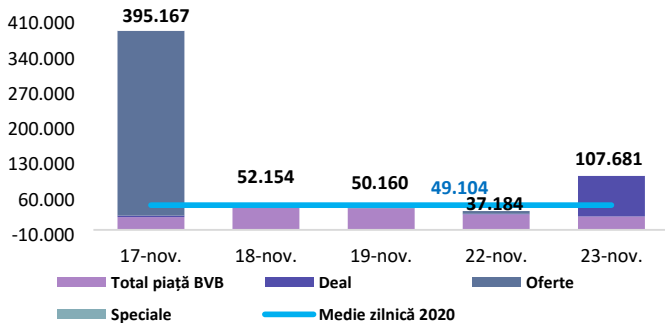
Dobânzi de politică monetară

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

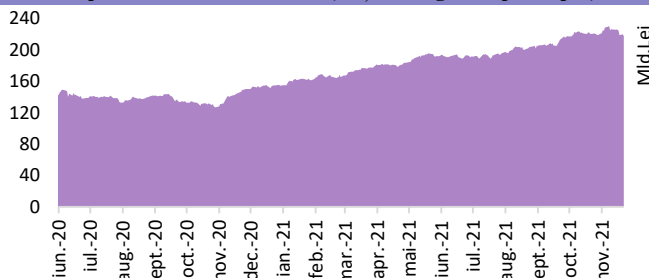
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

IOSCO a publicat un set de recomandări aplicabile ratingurilor ESG și furnizorilor de produse pe bază de date, având în vedere dezvoltarea acestei piețe în ultimii ani, în mare parte ca urmare a lipsei unor informații armonizate la nivelul companiilor. Deoarece aceste entități nu intră, de obicei, în atribuțiile autorităților de reglementare a valorilor mobiliare, IOSCO sugerează ca reglementatorii să ia în considerare acordarea unei atenții sporite folosirii ratingurilor ESG și a produselor pe bază de date, precum și activităților adiacente. Acest lucru ar putea ajuta la creșterea încrederii în ratingurile și datele ESG în viitor. Totodată, IOSCO prezintă un set de îndrumări în atenția ratingurilor ESG și furnizorilor de produse pe bază de date, prin care propune ca aceștia să analizeze o serie de factori -cum ar fi publicarea surselor de date, elaborarea unor metodologii definite, administrarea conflictului de interese, niveluri ridicate de transparență și gestionarea informațiilor confidențiale-, care să conducă la ratinguri și produse de calitate ridicată. Recomandările prevăd, de asemenea, ca utilizatorii ratingurilor ESG și furnizorii de produse pe bază de date să efectueze verificări ale ratingurilor și produselor pe care le folosesc în procesele lor interne.

<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS627.pdf>

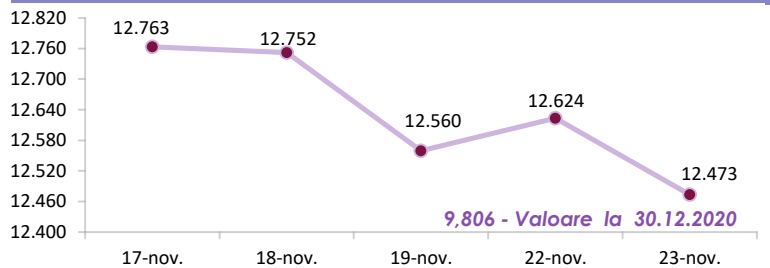
ESMA a prezentat Raportul anual privind sancțiunile administrative și penale, precum și alte măsuri administrative, aplicate în anul 2020, la nivelul Uniunii Europene, în baza Regulamentului privind abuzul de piață (MAR). Conform concluziilor analizei, autoritățile naționale competente și alte autorități au impus amenzi în valoarea de 17,5 milioane euro, aferente unui număr de 541 acțiuni administrative și penale în temeiul MAR. Deși se constată o creștere a numărului de sancțiuni și măsuri administrative în 2020 față de anul 2019, ajungând la 541 de la 279, valoarea lor financiară este semnificativ mai mică, ridicându-se la doar 17,5 milioane euro în 2020 comparativ cu 82 milioane euro în 2019. De asemenea, volumul sancțiunilor penale și valoarea lor agregată au scăzut față de 2019: au fost aplicate doar 18 amenzi penale în valoare totală de 246.000 euro.

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-its-2020-annual-report-eu-market-abuse-sanctions>

Comisia Europeană a lansat două consultări (una publică și cealaltă în atenția anumitor entități), având ca obiectiv colectarea opiniilor părților interesate cu privire la posibilitatea îmbunătățirii procesului de listare a companiilor, în special IMM-uri, pe piețele reglementate din UE. Consultarea vizează reducerea costurilor și creșterea flexibilității pentru companiile care intenționează să se listeze pe piețele publice.

https://ec.europa.eu/info/law/better-regulation/have-your-say/initiatives/13238-Listing-Act-making-public-capital-markets-more-attractive-for-EU-companies-and-facilitating-access-to-capital-for-SMEs/public_consultation_en

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 105.155 Media zilnică 2020 43.885**

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

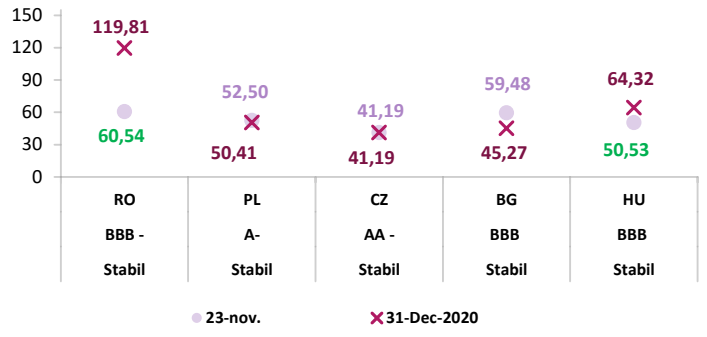
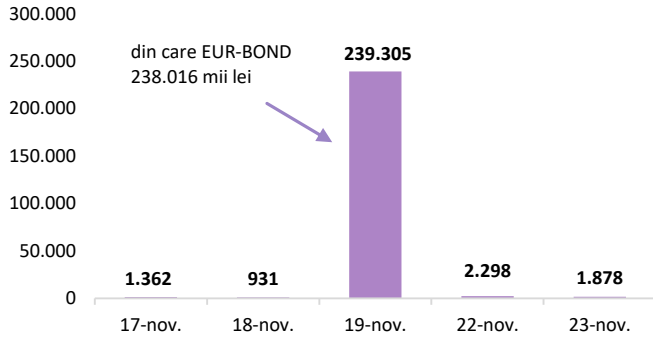
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EL	2,76%	10,440	BRK	-4,12%	0,326
ONE	0,46%	2,190	TEL	-2,93%	23,2
			SNP	-2,39%	0,47
			M	-1,86%	21,1
			TLV	-1,76%	2,515

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

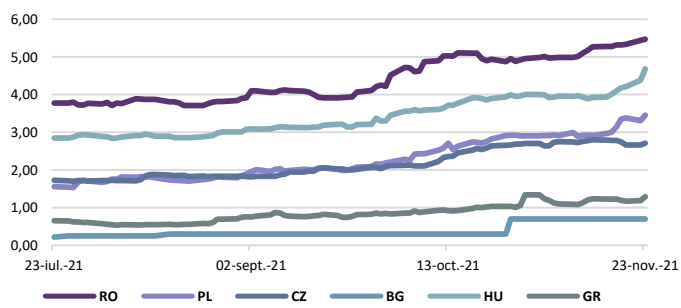
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



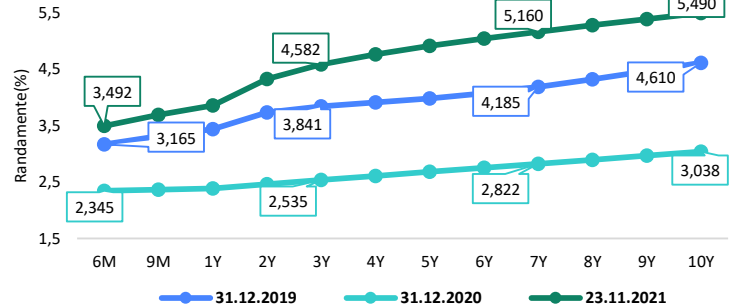
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

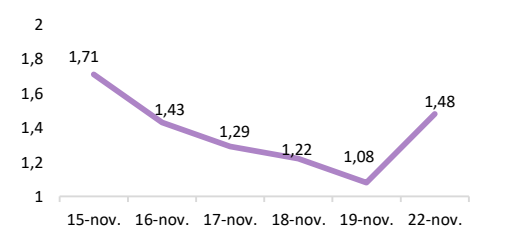
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



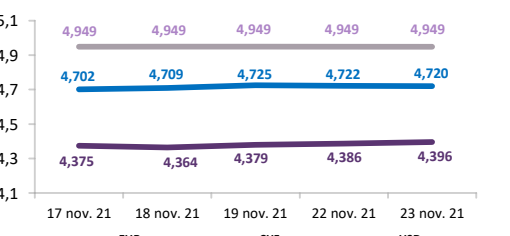
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.