

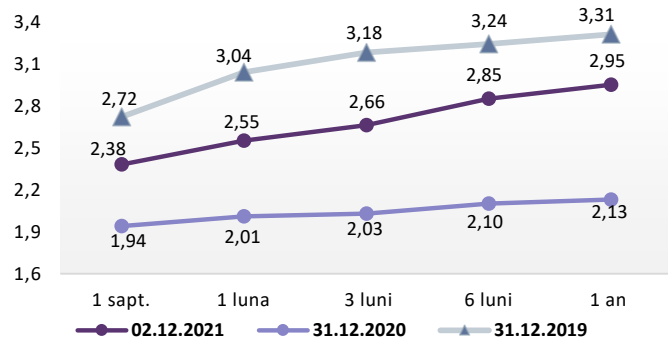
COVID19-impact pe piețele financiare

• Redresarea economică globală continuă, dar ritmul său a încetinit și devine din ce în ce mai dezechilibrat, subliniază OECD în cadrul celui mai recent Raport privind perspectivele economice globale. Incapacitatea de a asigura o vaccinare rapidă și eficientă la nivel mondial se dovedește costisitoare, incertitudinea rămânând ridicată din cauza apariției continue de noi tulpini ale virusului. PIB-ul în majoritatea țărilor OECD a depășit acum nivelul de la sfârșitul anului 2019 și revine treptat la ratele proiectate înainte de pandemie. Cu toate acestea, economiile cu venituri mici, în special cele în care rata de vaccinare este încă scăzută, riscă să fie lăsate în urmă. Estimările OECD prognozează o revenire a creșterii economice globale la 5,6% în acest an și 4,5% în 2022, ajustându-se apoi la 3,2% în 2023, aproape de ratele prevăzute înainte de pandemie. Reluarea puternică a activității observată la începutul acestui an își pierde din avânt în multe economii avansate. Creșterea cererii pentru bunuri odată cu redeschiderea economiilor și incapacitatea ofertei de a ține pasul au generat blocaje în lanțurile de producție. Lipsa forței de muncă, restricțiile legate de pandemie, creșterea prețului energiei și mărfurilor și deficitul unor materiale cheie frânează creșterea economică și adaugă presiuni asupra costurilor. O potențială încetinire bruscă în China, dacă activitatea de pe piața imobiliară ar scădea pe fondul preocupărilor legate de soliditatea financiară a unor dezvoltatori imobiliari mari, ar perturba, de asemenea, redresarea globală.

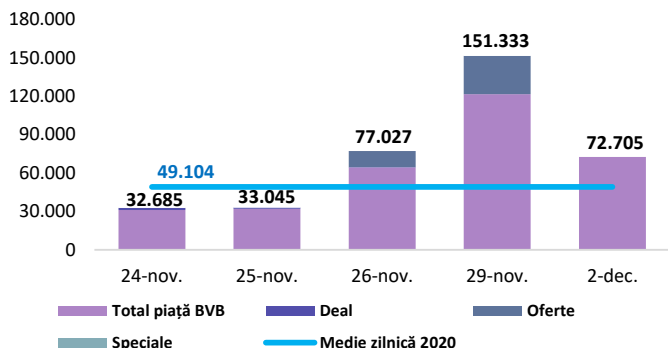
Dobânzi de politică monetară

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

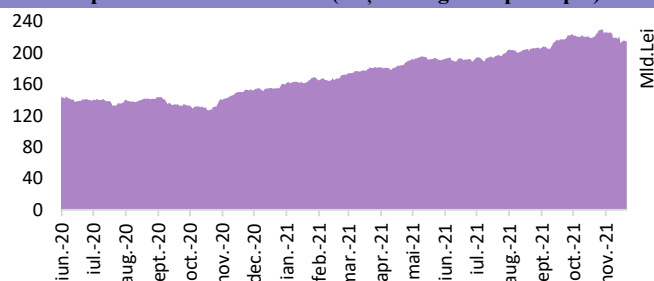
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

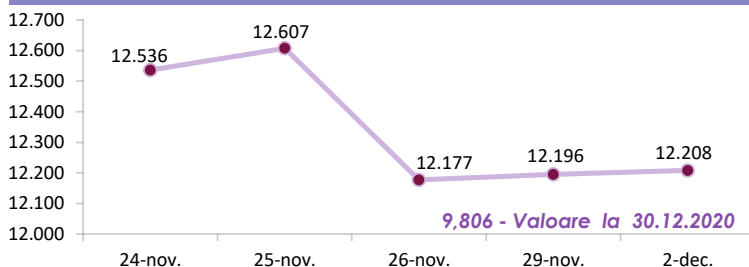
- EIOPA a publicat un cadru metodologic pentru testarea la stres a instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORP), care conține un set de abordări standard, reguli practice și posibile metodologii pentru a sprijini faza de proiectare și administrarea exercițiilor viitoare de teste de stres ale IORP-urilor. Regulile și îndrumările furnizate contribuie la eficientizarea planificării și administrării exercițiilor de test de stres ale IORP-urilor, oferind, în același timp, spațiu suficient pentru a adapta instrumentele analitice la obiectivele specifice ale exercițiului în cauză. În esență, cadrul metodologic pentru testele de stres ale IORP-urilor stabilește: abordări orizontale și tipuri de analiză care pot fi aplicate tuturor tipurilor de IORP-uri și schemelor din sistemele europene divergente de pensii ocupaționale; o abordare cu un set de instrumente pentru a alege cele mai relevante analize care urmează să fie utilizate și ajustate în continuare la obiectivul exercițiului individual într-un mod proporțional; și abordări pentru a gestiona riscurile noi și emergente, în special riscurile de mediu.

(https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-publishes-its-methodological-framework-stress-testing-iorps_en)

- IOSCO și Comitetul privind plățile și infrastructurile de piață (CPMI) au lansat o consultare publică referitoare la accesul la compensarea contrapărților centrale și portabilitatea pozițiilor clienților. Scopul raportului supus consultării publice este să îmbunătățească înțelegerea armonizată a noilor modele de acces, care permit clienților să aibă acces direct la serviciile contrapărților centrale și să folosească practici eficiente de portare sau transfer pentru pozițiile lor. Procesul de compensare a clienților facilitează accesul la contrapărțile centrale, în special pentru firme – cunoscute sub denumirea de „clienți”, care nu sunt participante directe la o contraparte centrală și trebuie să se bazeze pe intermediari pentru a compensa indirect tranzacțiile lor. Deoarece unele entități nu pot sau aleg să nu participe direct într-o contraparte centrală, este esențială îmbunătățirea accesului la compensare a clienților pentru îndeplinirea obiectivului G20 de a compensa central contractele standardizate de instrumente derivate OTC. În acest context, raportul ia în considerare beneficiile și provocările potențiale, în special managementul riscului, ale noilor modele de acces dezvoltate de contrapărțile centrale. În acest moment, în cazul în care o contraparte centrală este în incapacitate de plată, conturile clienților săi trebuie să fie transferate către o altă contraparte centrală sau lichidate într-un interval scurt de timp. Deoarece lichidarea forțată este nedorită, raportul identifică modalități eficiente pentru a susține o portare eficientă în această situație.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS628.pdf>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

69.831 Media zilnică 2020** 44.258

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

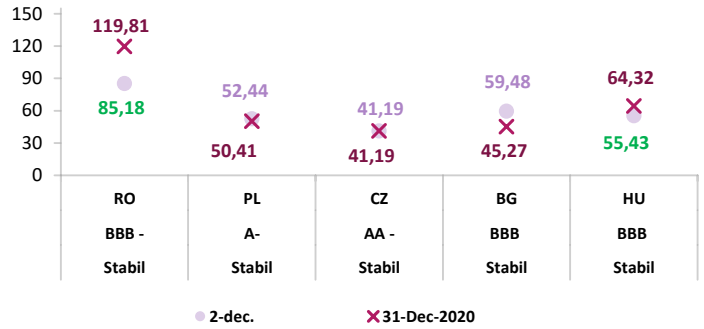
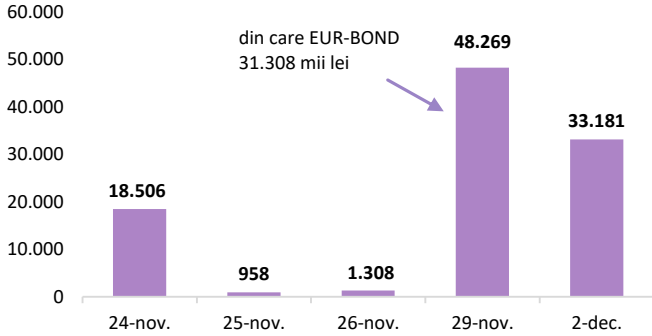
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
DIGI	12,89%	40,300	BRK	-2,85%	0,307
TEL	2,42%	21,200	M	-2,73%	21,4
SNG	0,90%	33,800	SNN	-2,42%	42,25
BRD	0,35%	17,060	ONE	-1,83%	2,415
SFG	0,34%	14,600	TGN	-1,14%	216,5

*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

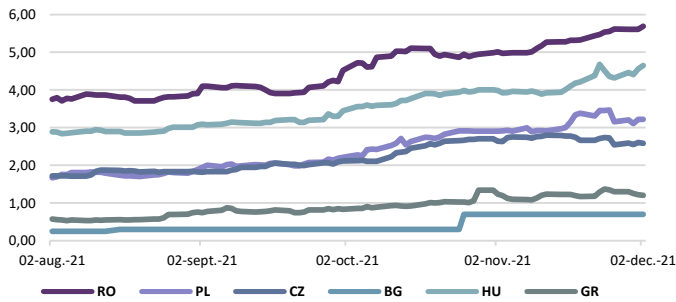
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



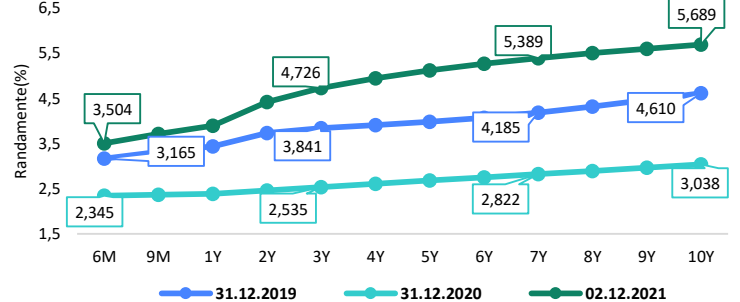
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

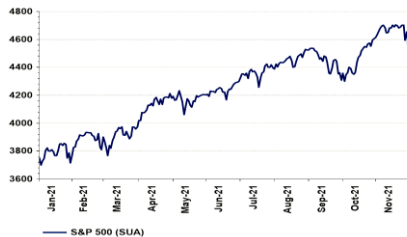
* Conform prognozei de vară 2021 - CNSP și prognozei de toamnă 2021 CE
 ** Conform prognozei FMI din octombrie 2021

Evoluții

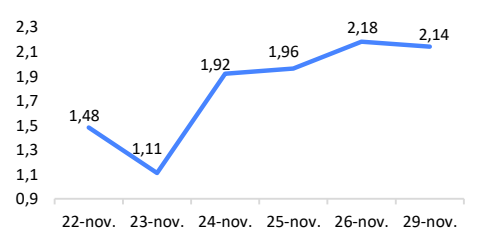
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



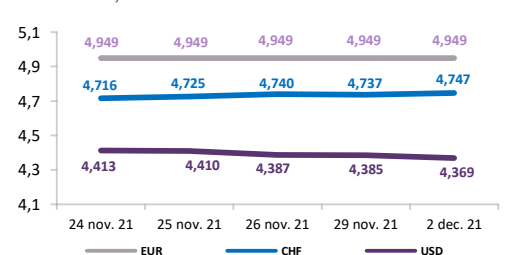
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.