

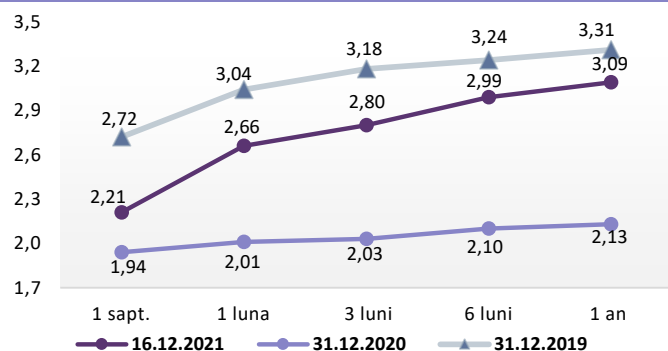
## COVID19-impact pe piețele financiare

• În anul 2020, a avut loc cea mai mare creștere anuală a datoriei de la al Doilea Război Mondial, datoria globală urcând la 226 de trilioane de dolari, prin prisma crizei globale de sănătate și a recesiunii profunde, arată analiza recentă a IMF. Datoria era deja ridicată în timpul crizei, iar acum guvernele trebuie să navigheze într-un context cu niveluri record ale datoriei publice și private, noi tulpini ale coronavirusului și inflație ascendentă. Cu toate acestea, dinamica datoriei diferă semnificativ de la o țară la alta. Economii avansate și China au reprezentat mai mult de 90% din creșterea datoriei de 28 de trilioane de dolari în 2020. Aceste țări au putut să își extindă îndatorarea în timpul pandemiei, datorită ratelor scăzute ale dobânzilor, acțiunilor băncilor centrale și piețelor financiare bine dezvoltate. Majoritatea economiilor în curs de dezvoltare se află însă în partea opusă, confruntându-se cu un acces limitat la finanțare și adesea cu rate mai mari ale împrumuturilor. Per ansamblu, creșterea datoriei amplifică vulnerabilitățile, mai ales pe măsură ce condițiile de finanțare se înăspresc. Nivelurile ridicate de îndatorare limitează, în majoritatea cazurilor, abilitatea guvernelor de a sprijini redresarea și capacitatea sectorului privat de a investi pe termen mediu. Astfel, este necesară atingerea unui echilibru corect între flexibilitatea politicilor, ajustarea rapidă la circumstanțele în schimbare și angajamentul față de planuri fiscale credibile și durabile pe termen mediu. O astfel de strategie ar reduce riscurile datoriei și ar facilita activitatea băncilor centrale de a limita inflația.

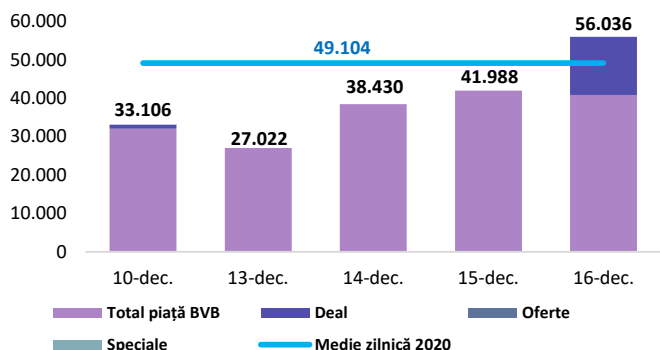
## Dobânzi de politică monetară

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

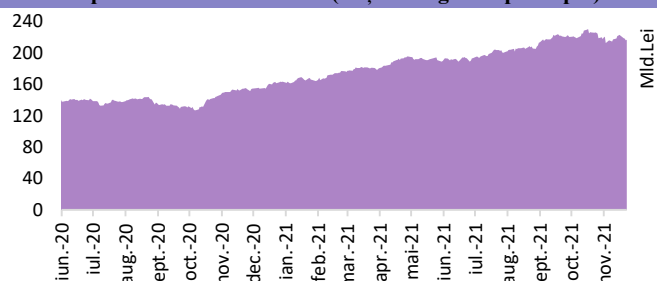
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



## Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

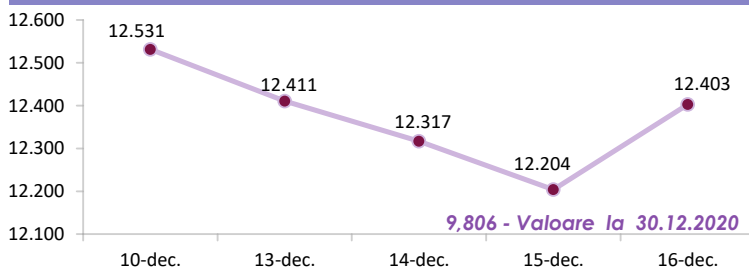
- EIOPA a publicat rezultatele testului de stres al asigurărilor din 2021, în care a evaluat reziliența industriei la un scenariu bazat pe o perioadă prelungită de COVID-19 și un mediu caracterizat de rate scăzute ale dobânzilor. În cadrul testului de stres, EIOPA a analizat pozițiile de capital și de solvabilitate ale societăților de asigurări și, pentru prima dată, a examinat, de asemenea, lichiditatea participanților înainte și după stres. Exercițiul a permis participanților să își calculeze poziția post-stres folosind două abordări distincte: abordarea bilanțului fix fără acțiuni de management și abordarea bilanțului constrâns, unde au fost permise acțiuni de management reactive. În ciuda implicațiilor economice și financiare semnificative ale pandemiei de COVID-19, sectorul european de asigurări a intrat în exercițiului testului de stres cu un nivel puternic de capitalizare, evidențiat de un coeficient de solvabilitate de 217,9% la sfârșitul anului 2020. Aceste rezerve robuste în rata de solvabilitate a permis participanților să absoarbă șocul scenariului advers. Componenta de capital a testului a confirmat că principalele vulnerabilități ale sectorului provin din șocurile pieței și, în special, din decuplarea ratei fără risc și a primelor de risc (double-hit scenario). În abordarea bilanțului fix, rata de solvabilitate agregată a scăzut cu 92,1%, la 125,7%, 9 societăți de asigurări plasându-se sub pragul de 100%. Rezultatele s-au îmbunătățit atunci când participanților, conform abordării bilanțului constrâns, li s-a permis să ia măsuri reactive de management. Astfel, rata de solvabilitate a scăzut doar până la 139,3% și a ajutat 7 participanți să-și readucă ratele de solvabilitate post-stres la peste 100%.

([https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-insurance-stress-test-shows-industry-resilience-also-reliance-transitional-measures\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/media/news/eiopa-insurance-stress-test-shows-industry-resilience-also-reliance-transitional-measures_en))

- ESMA a prezentat un raport referitor la aplicarea cerințelor IFRS 7 (Instrumente financiare: informații de furnizat) și IFRS 9 (Instrumente financiare) în ceea ce privește pierderile de credit așteptate (ECL) ale băncilor. În urma analizei, ESMA a identificat zone care pot fi îmbunătățite legate de nivelul de conformitate, comparabilitate și transparență în aplicarea cerințelor relevante IFRS. Astfel, în cadrul raportului sunt incluse recomandări în atenția emitenților cu privire la modul de îmbunătățire a aplicării cerințelor relevante IFRS și se așteaptă ca emitenții, auditorii și comitetele de audit să le ia în considerare atunci când întocmesc și auditează situațiile financiare. Recomandările ESMA către emitenți acoperă următoarele domenii: aspectele generale ale informărilor ECL; evaluarea creșterii semnificative a riscului de credit; informații prospective; explicația modificărilor ajustărilor pentru pierderi; transparența informărilor privind expunerile la riscul de credit; și dezvăluiri privind sensibilitatea ECL.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-report-expected-credit-loss-disclosures-banks>)

## Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB\*

53.320 Media zilnică 2020\*\*

44.174

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

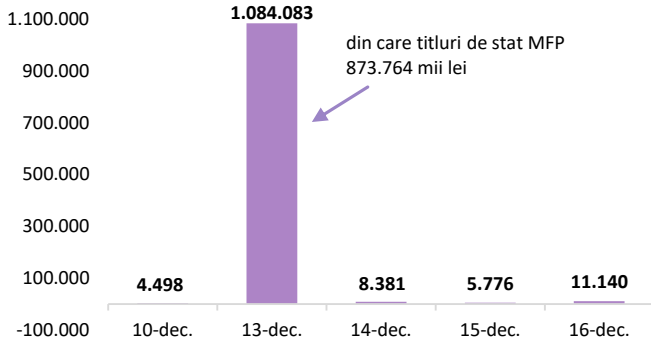
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

## Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRK	6,30%	0,287	DIGI	-0,97%	40,8
TRP	4,16%	0,952	EVER	-0,81%	1,23
SNN	2,82%	42,000	ONE	-0,58%	1,37
BRD	2,42%	16,940			
SNP	1,99%	0,461			

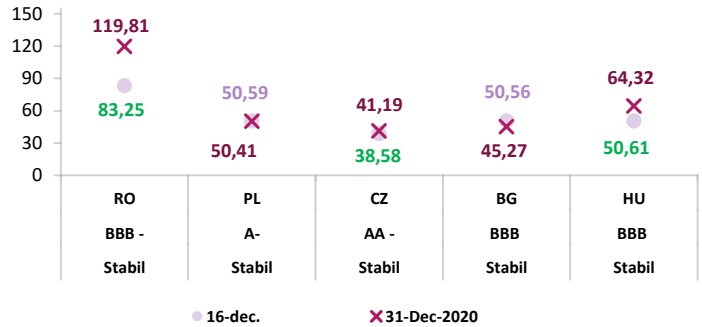
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

**Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni\* (mii Lei)**



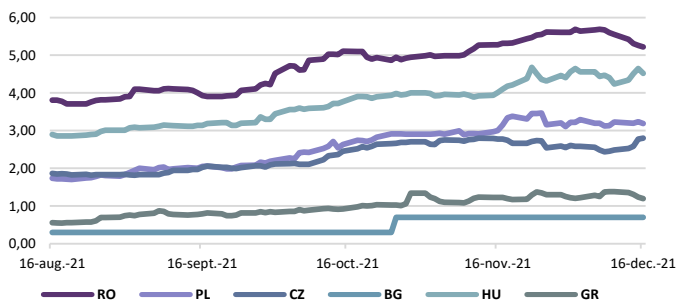
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

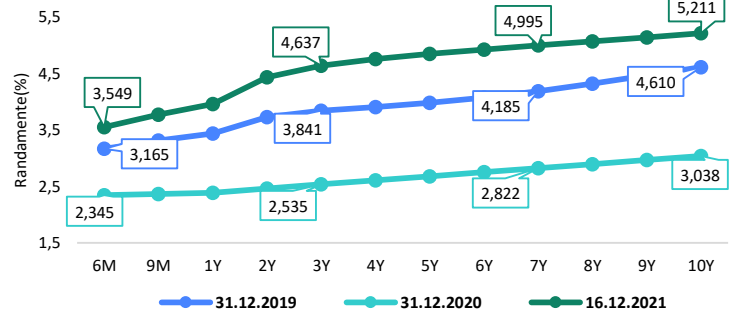


Sursă rating: Standard & Poor's

**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 (%)	7,0	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**

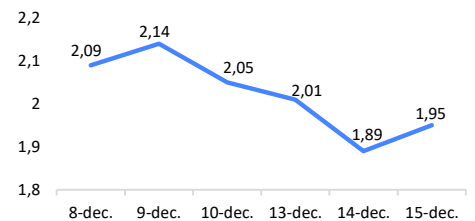
**EUROSTOXX**



**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



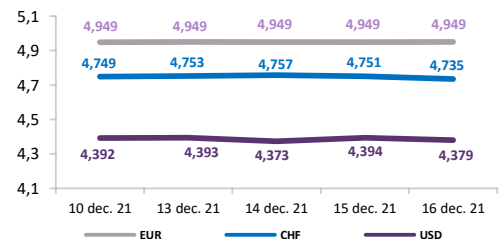
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.