

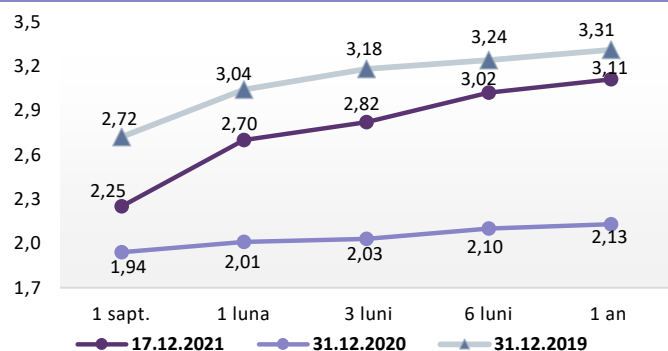
## COVID19-impact pe piețele financiare

• Raportul privind stabilitatea financiară, emis recent de BNR, identifică un singur risc sistemic de nivel sever la adresa stabilității financiare din România, respectiv tensiuni la nivelul echilibrului macroeconomic interne, inclusiv ca urmare a pandemiei COVID-19 și a crizei energetice. Un risc sistemic nou este cel privind întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR). Alte două riscuri de nivel ridicat, dar cu perspective de menținere, sunt riscul privind incertitudinile la nivel global în contextul crizei energetice și al pandemiei COVID-19 și riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental. Aceste riscuri sunt agravate de vulnerabilități structurale specifice economiei României: disciplina scăzută la plată în economie și vulnerabilități în bilanțul firmelor; nivelul scăzut al intermedierei financiare; și problema demografică. Restanțele companiilor la nivel agregat către partenerii nebancari s-a majorat cu 2,5%, ajungând la 82,8 miliarde lei la finalul anului 2020. O pondere semnificativă a firmelor din economie continuă să înregistreze pierderi, fenomenul fiind accentuat și de condițiile pandemice. În România continuă să fie observată cea mai mică rată a intermedierei financiare în Uniunea Europeană. Nivelul redus al creditului intern este contrabalansat de o dependență ridicată a sectorului privat de finanțarea externă. Criza medicală a accentuat problema demografică ca urmare a creșterii ratei mortalității, sporul negativ al populației dublându-se în anul 2020 comparativ cu anul anterior.

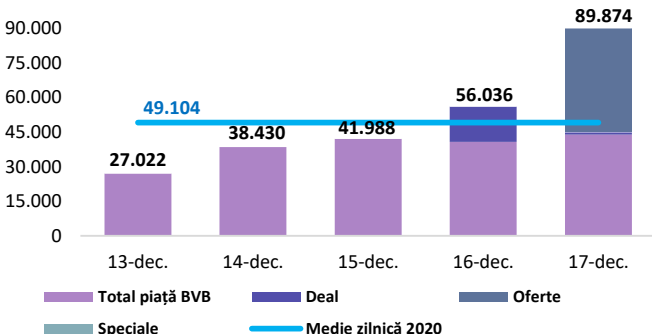
## Dobânzi de politică monetară

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

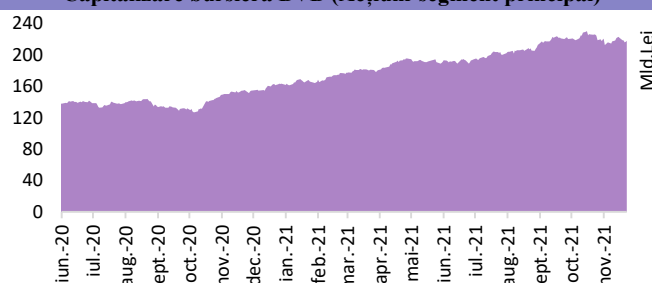
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

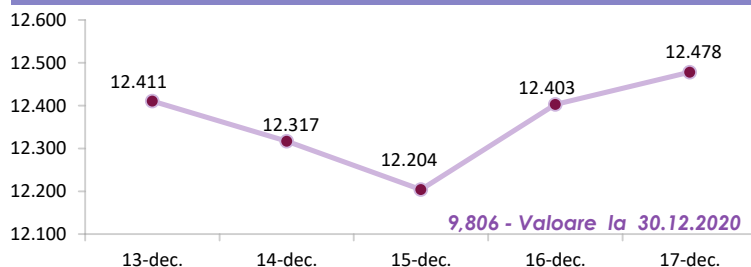
- ESMA a publicat două rapoarte statistice anuale care analizează piețele de instrumente financiare derivate și de valori mobiliare ale Uniunii Europene în anul 2020, pornind de la datele transmise în baza Regulamentului privind infrastructurile europene de piață (EMIR) și Directiva privind piețele de instrumente financiare. Ambele rapoarte oferă o primă imagine cuprinzătoare a piețelor de instrumente financiare derivate și a valorilor mobiliare din UE după Brexit, observându-se o scădere cu aproximativ două treimi a dimensiunii celor 2 piețe în urma retragerii Marii Britanii din UE. (1) Referitor la instrumentele financiare derivate, această piață a însumat o valoare noțională brută de 254 trilioane euro la nivelul EEA30 (European Economic Area), o scădere cu 4% comparativ cu 2019. Activitatea de compensare centrală a consemnat o creștere atât pentru derivatele pe rata dobânzii cât și cele de credit, respectiv de la 68% la 71% pentru derivatele pe rata dobânzii și de la 38% la 41% pentru derivatele de credit. Tranzacționarea OTC continuă să rămână predominantă, cu o cotă de piață de 92%. Expunerile sunt în continuare concentrate în câteva contrapărți centrale, în special instituții de credit și firme de investiții. Contrapărțile centrale rămân importante, dar sunt mai puțin vizibile în statistici, odată cu Brexit. (2) Valoarea tranzacționată pe piețele de valori mobiliare din EEA30 a fost de 8,8 trilioane euro pentru acțiuni și 17,9 trilioane euro pentru obligațiuni în 2020, o scădere cu două treimi față de 2019, dacă se compară EEA30 și EEA31. Pe piețele de acțiuni, volumul de tranzacționare a atins maximum în martie (1,1 trilioane euro), ca urmare a pandemiei COVID-19, iar majoritatea tranzacțiilor a fost cu acțiuni (86%). Modelele de tranzacționare au avut aceleași caracteristici ca cele din 2019, tranzacționarea acțiunilor având loc în principal la bursă (70%), în timp ce obligațiunile s-au tranzacționat în afara bursei (66%).

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-reports-derivatives-and-securities-markets-in-2020>)

- ESMA a prezentat o Declarație și un Raport care conțin concluziile rezultate în urma evaluării contrapărților centrale de rang 2 (CCPs) stabilite în Marea Britanie. Raportul identifică trei servicii de compensare, unul furnizat de LCH Ltd și două de ICE Clear Europe Ltd, ca având o importanță sistemică relevantă pentru stabilitatea financiară a Uniunii Europene și care induc riscuri care ar putea să nu fie pe deplin atenuate de cadrul legislativ actual EMIR. Conform concluziilor raportului, costurile și riscurile nerecunoașterii acestor servicii ar depăși beneficiile pentru UE în acest moment. Raportul include 4 seturi de măsuri de politică pentru a diminua riscurile și vulnerabilitățile care derivă din prestarea de servicii de către CCP-urile din Marea Britanie în Uniunea Europeană: (1) luarea în considerare a stimulentele adecvate pentru reducerea expunerii UE la CCP-urile de rang 2; (2) revizuirea cadrului de conformitate comparabil; (3) extinderea instrumentelor de supraveghere și de gestionare a crizelor ale ESMA; și (4) consolidarea cooperării cu autoritățile Marii Britanii cu privire la redresarea și rezoluția CCP-urilor.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-results-its-assessment-systemically-important-uk-central>)

## Evoluția indicelui BET



## Total turnover BVB\*

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

41.295 Media zilnică 2020\*\*

44.162

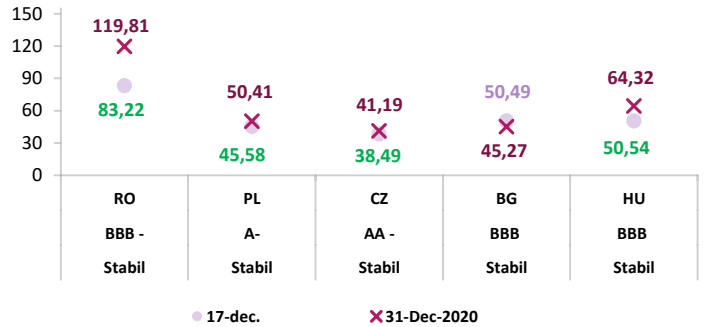
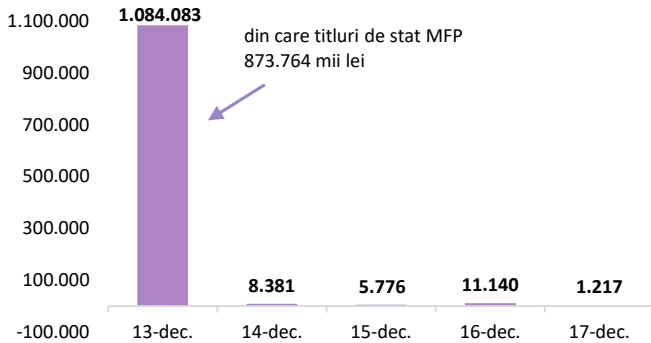
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
MCAB	14,94%	10,000	ONE	-2,92%	1,33
SNP	3,04%	0,475	BRD	-1,77%	16,64
M	2,79%	22,100	SFG	-1,03%	14,45
TLV	1,40%	2,540	SNG	-0,95%	36,5
TRP	1,05%	0,962	SIF5	-0,92%	1,714

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

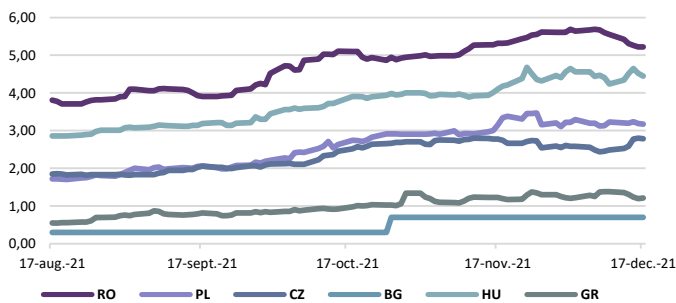
**Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni\* (mii Lei)** | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



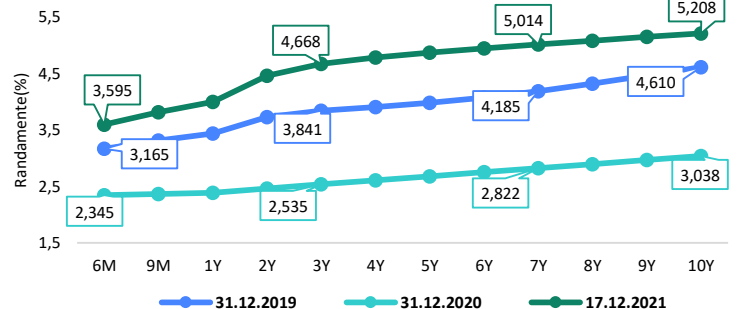
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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**

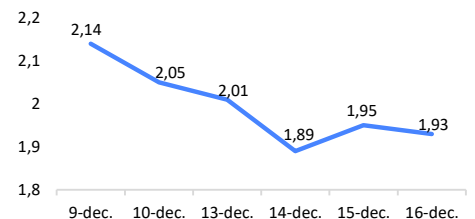
**EUROSTOXX**



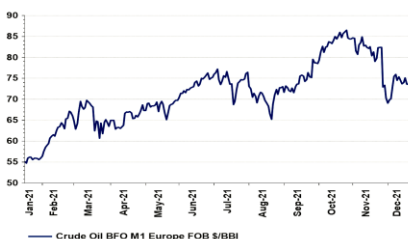
**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



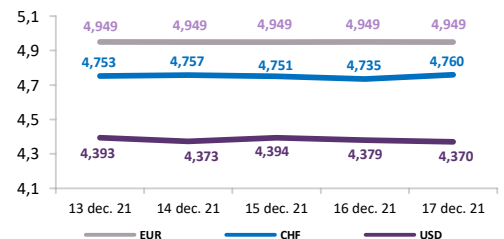
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.