

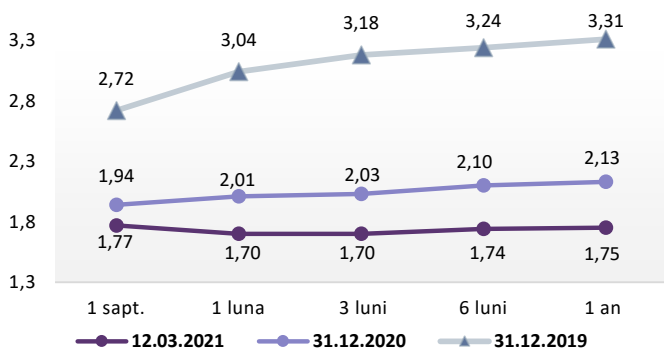
COVID19-impact pe piețele financiare

• Chestionarul privind comportamentul consumatorilor în anul 2020, efectuat de Comisia Europeană, ilustrează impactul crizei generate de pandemia COVID-19 asupra modului de consum, consumatorii alegând să facă cumpărături mai aproape de casă sau să susțină afacerile locale. În același timp, aceștia s-au orientat spre produse ecologice: consumatorii au fost mai dispuși să plătească mai mult pentru produse care sunt mai durabile. Principalele concluzii ale studiului arată că: (1) 71% dintre consumatori au cumpărat online în anul 2020; (2) în medie, 38% dintre europeni au fost îngrijorați cu privire la plata facturilor în următoarea lună. Diferențele între statele membre sunt semnificative, variind de la 7% la 71%; (3) 42% dintre consumatori au luat în considerare să amâne o achiziție majoră și 80% nu își vor face planuri de călătorie până când situația nu se întoarce la normal în țara lor; (4) 56% dintre consumatori au declarat că îngrijorările legate de mediu au influențat deciziilor lor de cumpărare și 67% au cumpărat produse cu un impact mai bun asupra mediului, chiar dacă au fost mai scumpe. Alți 81% au cumpărat din vecinătate și au susținut afacerile locale. Alte variabile nu au fost influențate de criză comparativ cu chestionarele anterioare: nivelul încrederii consumatorilor în vânzătorii de retail a rămas ridicat (80%), și cunoștințele extensive ale drepturilor consumatorilor s-au menținut scăzute (27%).

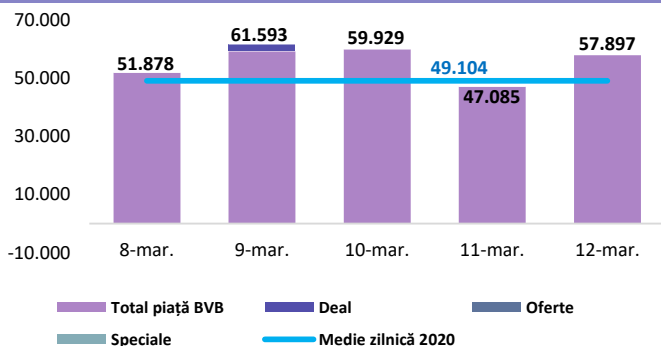
Dobânzi de politică monetară

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

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



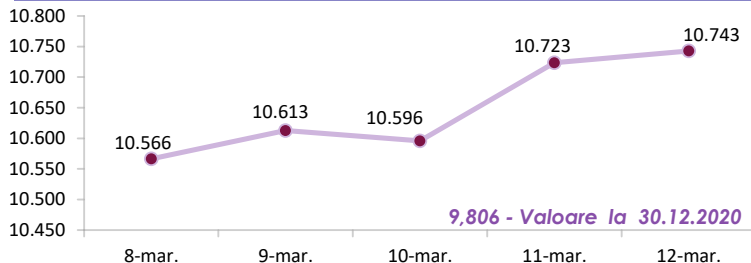
Știri

- Analiza recentă efectuată de FMI arată că emisiunile de obligațiuni în monedă locală, mai ales în țările emergente și în dezvoltare, pot crește reziliența economiilor la mișcările bruște ale fluxurilor de capital străine. Aceste piețe de obligațiuni pot avea o gamă de beneficii: (1) pot forma baza unui sistem financiar robust pentru a susține creșterea economică, productivitatea și alocarea economiilor; (2) pot ajuta la finanțarea deficitelor bugetare într-un mod mai puțin inflaționist; (3) și pot facilita reduceri de taxe în perioade economice dificile și susține folosirea altor măsuri de politică fiscală anticiclică. În plus, piețele de obligațiuni în monede locale pot sprijini politica monetară eficientă și acționa ca o sursă de informații importante pentru formatorii de politică. Pe măsură ce sunt dezvoltate, aceste piețe devin mult mai stabile și surse mai puțin riscante de finanțare – un factor important în generarea unei datorii mult mai sustenabile. Pornind de la aceste caracteristici, Ghidul privind dezvoltarea piețelor de obligațiuni în moneda locală, elaborat de FMI, prezintă soluții practice în acest sens, identificând șase elemente de bază care pot fi dezvoltate: (i) piața monetară; (ii) piața primară; (iii) baza de investitori; (iv) piața secundară; (v) infrastructura pieței financiare; și (vi) cadrul legal. În plus, Ghidul FMI oferă câteva recomandări: (1) un cadru diagnostic bazat pe întrebări specifice și un sistem simplu de notare. Odată aplicat, cadrul notează fiecare țară în funcție de succesul avut în dezvoltarea piețelor de obligațiuni locale; (2) un catalog cu probleme și soluții comune la aspectele cheie ale dezvoltării piețelor de obligațiuni în monede locale; și (3) un ghid pentru conturarea planurilor de reforme ale acestor piețe.

(<https://blogs.imf.org/2021/03/12/keeping-it-local-a-secure-and-stable-way-to-access-financing/>)

- Agenția de rating Moody's se așteaptă ca instituțiile financiare și băncile de dezvoltare să emită volume record de obligațiuni dedicate obiectivelor de sustenabilitate în cursul anului 2021, având în vedere cererea susținută pentru aceste instrumente, pe măsură ce investitorii încep din ce în ce mai mult să aplice criteriile ESG (de mediu, sociali și guvernanta) atunci când selectează portofoliile de active. Această creștere estimată de Moody's urmează unei tendințe similare în anul 2020, când plasamentele în obligațiuni sociale și sustenabile, în contextul pandemiei COVID-19, au depășit volumul obligațiunilor verzi. Instituțiile europene rămân cei mai mari emitenți, reflectând politica ambițioasă de sustenabilitate a Uniunii Europene, care începe să fie în concordanță cu cea din SUA, Canada și China. Agenția de rating estimează că emisiunile de obligațiuni verzi, sociale și sustenabile se vor apropia de volumul de 300 mld. dolari în 2021, o creștere de 30% față de ultimul an, care la rândul său a consemnat o majorare de mai mult de 69% față de 2019. Pandemia de COVID-19 a stimulat volumele de obligațiuni sociale și sustenabile care s-au triplat la 123 mld. euro anul trecut, depășind declinul de 2% al obligațiunilor verzi. Cu toate acestea, evoluția pozitivă a obligațiunilor verzi se va relua în anul 2021, în contextul politicilor guvernamentale încurajatoare. Autoritățile de reglementare vor stimula noi emisiuni, prin dezvoltarea de reglementări legate de sustenabilitate și factorii ESG. Acest lucru înseamnă o recunoaștere a faptului că schimbările climatice reprezintă un risc material iar sectorul financiar se află în poziția unică de a-l reduce prin împrumuturi și decizii de distribuire a capitalului.

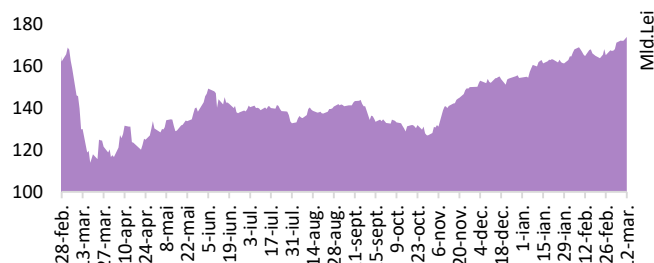
Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 49.646 Media zilnică 2020 39.271**

*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

Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

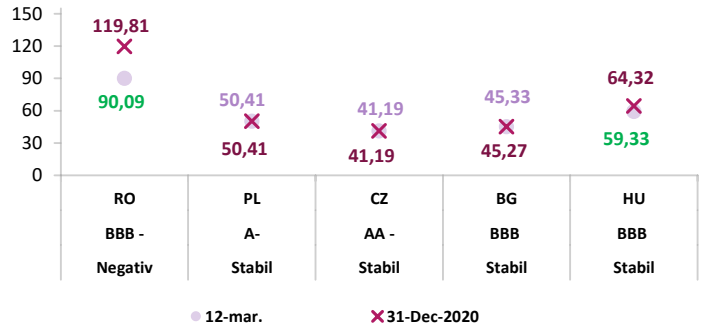
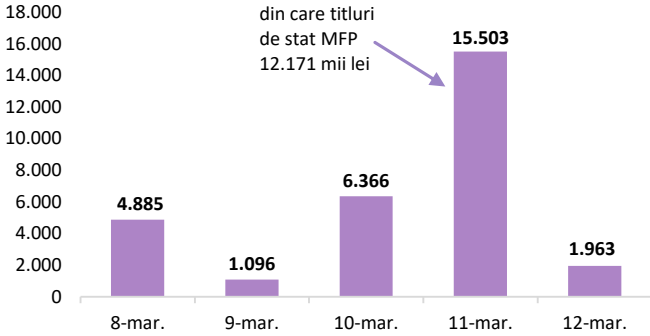


Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ALT	15,00%	0,035	DIGI	-1,47%	33,5
MCAB	14,79%	3,260	WINE	-1,16%	25,6
SIF4	9,54%	1,045	M	-1,06%	9,36
BRK	9,30%	0,282	SIF5	-0,78%	1,9
CMP	4,01%	0,674	BNET	-0,57%	0,696

*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)**

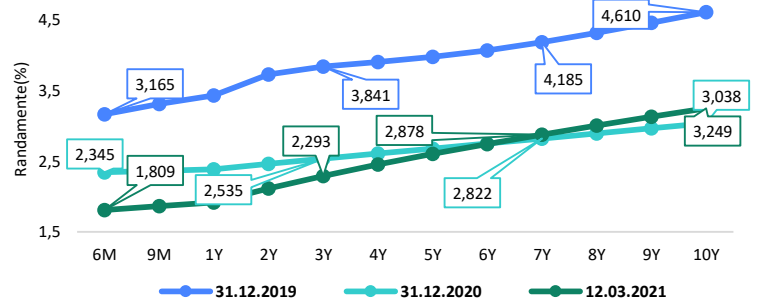
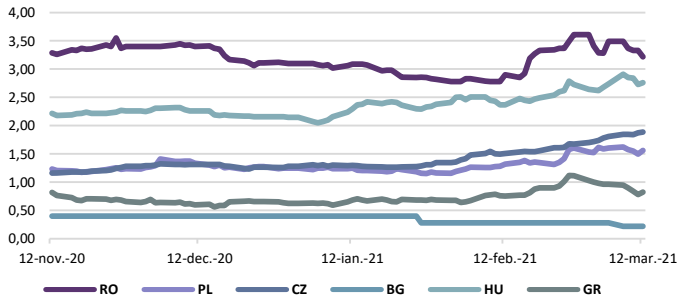


*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)

Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



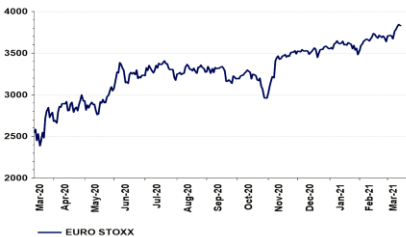
Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	3,8	4,6	4,3
Inflație medie (%)	2,6	2,5	2,4
Sold bugetar ESA	-11,3	-8,1	-6,7
Deficit cont curent	-4,8	-4,5	-4,6

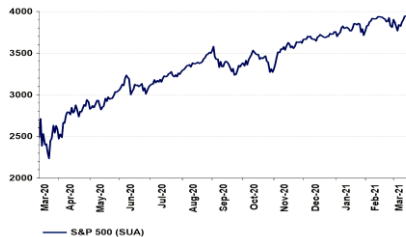
* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei interimară de iarnă 2021 CE
 ** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

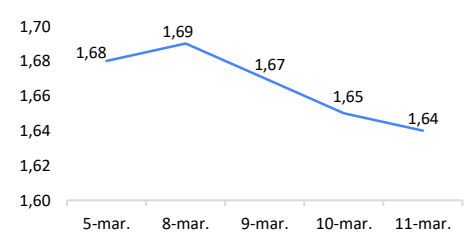
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



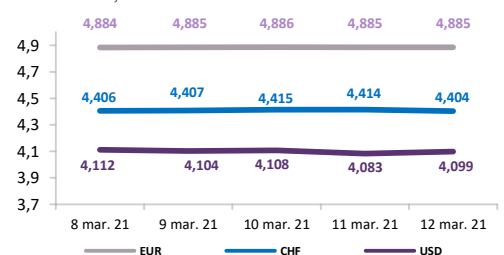
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.