

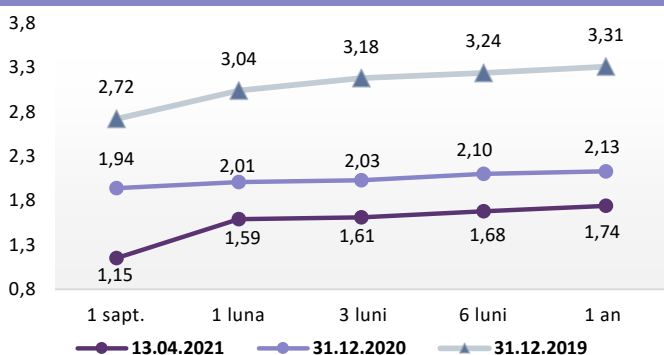
COVID19-impact pe piețele financiare

• Analiza recentă efectuată de BCE cu privire la efectele pandemiei COVID-19 asupra fondurilor de investiții subliniază că, în momentul izbucnirii crizei COVID-19, sectorul fondurilor de investiții din Europa a experimentat probleme severe de lichiditate, un număr semnificativ de fonduri suspendând răscumpărările de unități de fonduri. Suspendarea răscumpărărilor poate reduce stresul la nivelul fondurilor, dar deteriorează abilitatea investitorilor de a avea acces la lichiditate. Principalii factori care au condus la suspendarea răscumpărărilor de unități de fonduri au fost: investițiile în active mai puțin lichide (cele mai lungi suspendări au fost observate la fondurile imobiliare și de obligațiuni); deținerile scăzute de bani lichizi; gradul de îndatorare a fondurilor de investiții; și necesitatea evitării retragerii investitorilor de retail, care sunt mai tentați să iasă de pe piață decât investitorii instituționali. Efectele suspendării răscumpărării unităților de fond au constat în: lipsă de lichiditate în alte sectoare financiare și economice; deteriorarea încrederii investitorilor; provocarea de pierderi de reputație și producerea de contagiune; intrări de capital mai mici după încetarea episodului de suspendare a răscumpărărilor, arătând efectele costurilor de reputație; și afectarea fondurilor care nu au fost suspendate, dar au aparținut unei societăți de administrare a fondurilor în care alte fonduri au fost suspendate. În concluzie, evenimentele din martie 2020 indică slăbiciuni ale cadrului legislativ, disponibilitatea unor măsuri de lichiditate ex ante putând reduce creșterea riscurilor sistemice.

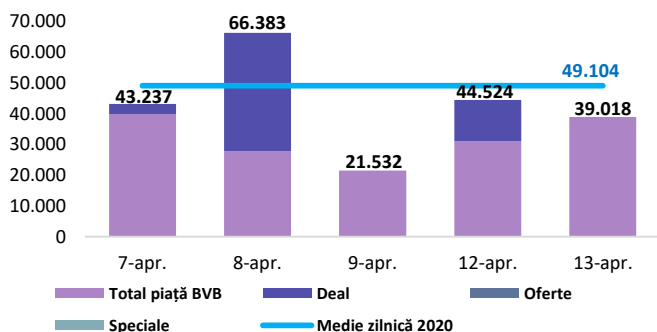
Dobânzi de politică monetară

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

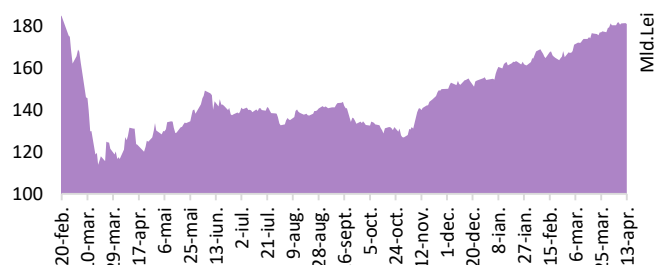
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

- EIOPA a lansat o consultare publică referitoare la abordarea riscului de rentabilitate (value for money risk) pe piața asigurărilor unit-linked, având în vedere îngrijorările ridicate ale autorității europene conform cărora produsele unit-linked au costuri prea ridicate, în ciuda beneficiilor importante pentru deținătorii de polițe. Îngrijorările existente au fost intensificate de criza COVID-19. Mediul caracterizat de ratele scăzute ale dobânzilor cuplat cu șocul de piață și posibilitatea ca gospodăriile să aibă nevoie de acces crescut la lichiditate, subliniază cât de important este ca produsele unit-linked să ofere valoare consumatorilor. EIOPA consideră că beneficiile consumatorilor trebuie să stea în centrul proceselor de proiectare, distribuție și monitorizare pentru a gestiona problemele de rentabilitate și este necesară o abordare europeană pentru a sprijini dezvoltarea unei Uniuni a Piețelor de Capital (CMU) solide. Astfel, EIOPA urmărește să prezinte un cadru care să stabilească modul de evaluare a gradului în care produsele unit-linked oferă valoare banilor, având în vedere nevoile, obiectivele și caracteristicile pieței țintă. Cadru este centrat în jurul următoarelor principii: (1) valoarea oferită de produsele unit-linked trebuie să fie evaluată luând în considerare produsele per ansamblu și fiecare componentă a produsului; (2) atunci când produsele sunt testate, creatorii trebuie să evalueze caracteristicile produsului vis-a-vis de caracteristicile, obiectivele și nevoile pieței țintă; (3) produsele care sunt dificil de înțeles de consumatori trebuie să aibă piețe ținte granulare și măsuri adecvate pentru a reduce complexitatea riscurilor. Cadru reprezintă un prim pas către un set mai amplu de instrumente. Acestea vor oferi ghidare suplimentară pentru firme și supraveghetori pentru a evalua dacă sunt inoportune costurile și le vor ajuta în testarea rentabilității produselor și în oferirea unor indici de referință practici.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-consults-framework-address-value-money-risk-european-unit-linked-market_en)

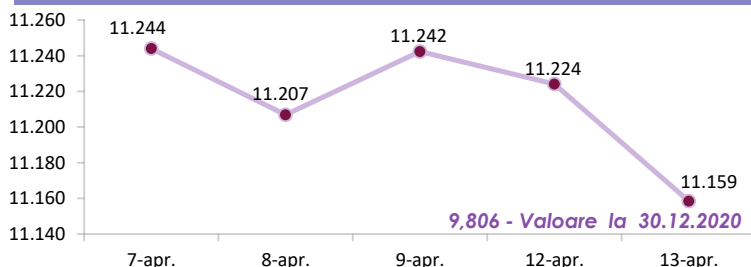
- ESMA a publicat formularele interimare de notificare simplă, transparentă și standardizată (STS) pentru securitizările sintetice, ca urmare a amendării Regulamentului privind securitizarea (SECR). Până în momentul aplicării Standardelor tehnice de reglementare care vor specifica conținutul și formatul notificărilor STS pentru securitizările sintetice, ESMA publică pe pagina de internet formularele de notificare pe care inițiatorii le pot folosi pentru a asigura uniformizarea tuturor notificărilor STS. Formularele interimare de notificare STS pot fi utilizate de inițiatorii pe o bază voluntară și pot fi supuse unor posibile modificări ca urmare a intrării în vigoare a standardelor tehnice de reglementare.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-interim-templates-sts-synthetic-securitisation-notifications>)

- Conform BVB, în data de 14 aprilie 2021, intră la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al BVB prima emisiune de obligațiuni Alive Capital. Emisiunea de obligațiuni are o valoare totală de 10 milioane lei și cuprinde 100.000 de obligațiuni, cu o valoare nominală de 100 lei /obligațiune, cu maturitate de 3 ani și o dobândă de 8% per an, plătită semestrial. Societatea a derulat în decembrie 2020 un plasament privat.

(<https://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Prima-emisiune-de-obligatiuni-a-furnizorului-de-energie-electrica-Alive-Capital-intra-maine-14-aprilie-la-tranzactionare/5305>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 34.340 Media zilnică 2020 38.623**

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

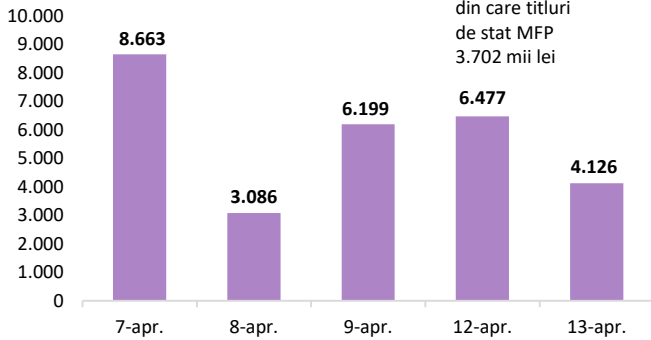
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ROCE	10,20%	0,189	BRK	-4,05%	0,355
PTR	8,13%	0,532	BRD	-2,26%	15,6
EBS	0,28%	144,400	ALR	-2,08%	2,82
TLV	0,21%	2,420	SNN	-1,46%	26,95
EL	0,00%	13,700	WINE	-1,16%	25,5

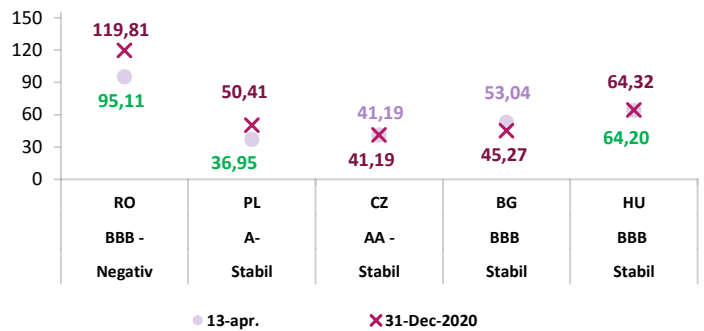
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



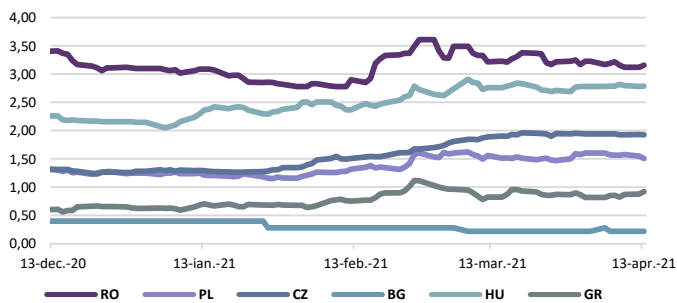
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

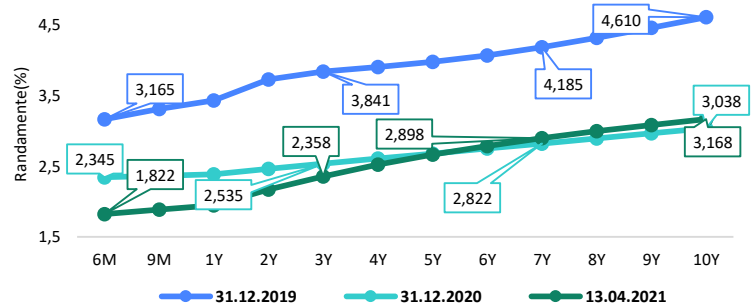


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	3,8	6,0	4,3
Inflație medie (%)	2,6	2,8	2,4
Sold bugetar ESA	-11,3	-7,1	-6,7
Deficit cont curent	-4,8	-5,0	-4,6

* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei interimară de iarnă 2021 CE

** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

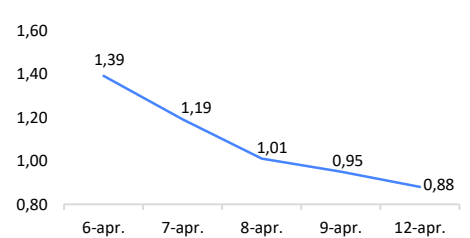
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



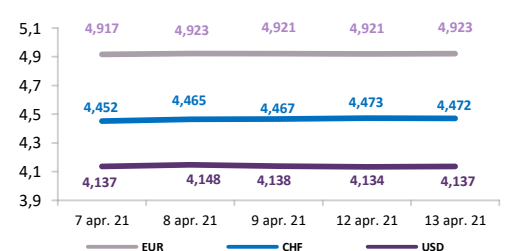
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.