

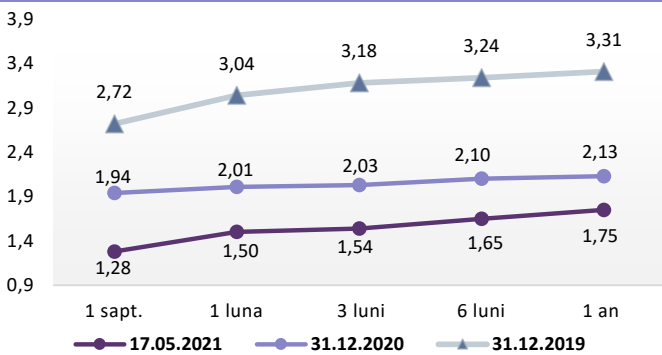
COVID19-impact pe piețele financiare

• Conform estimărilor semnal ale INS, în trimestrul I 2021, PIB-ul României a fost, în termeni reali, mai mare cu 2,8% comparativ cu trimestrul IV 2020. Față de același trimestru din anul 2020, PIB-ul a înregistrat o scădere de 0,2% pe serie brută și nu a consemnat nicio modificare pe serie ajustată sezonier. Revenirea economiei în trimestrul I 2021 reflectă un val trei al pandemiei mai puțin sever, care nu a necesitat impunerea unor restricții semnificative, manifestat în paralel cu începerea campaniei de vaccinare, care a stimulat optimismul privind întoarcerea la normalitate. Datele din primele trei luni ale anului 2021, publicate de INS, arată că: producția industrială a crescut în trimestrul I 2021 an/an cu 2,9% ca serie brută; comenzile noi din industria prelucrătoare s-au majorat în termeni nominali cu 7,0% în primele trei luni ale anului 2021; cifra de afaceri din comerțul cu ridicata a crescut ca serie brută cu 5,6% în trimestrul I 2021 față de trimestrul I 2020; cifra de afaceri din comerțul cu amănuntul a consemnat de asemenea un trend pozitiv în trimestrul I 2021 an/an, majorându-se cu 4,1% ca serie brută; iar construcțiile și-au menținut un ușor avans de 1,2% ca serie brută în primele trei luni ale anului 2021 comparativ cu perioada similară a anului trecut. În schimb, volumul cifrei de afaceri din serviciile de piață prestate populației a scăzut ca serie brută cu 16,4% în primele trei luni ale anului 2021 față de perioada similară a anului 2020. Pentru anul 2021, FMI estimează o creștere economică de 6%, iar Comisia Europeană indică în prognoza de primăvară o majorare de 5,1%.

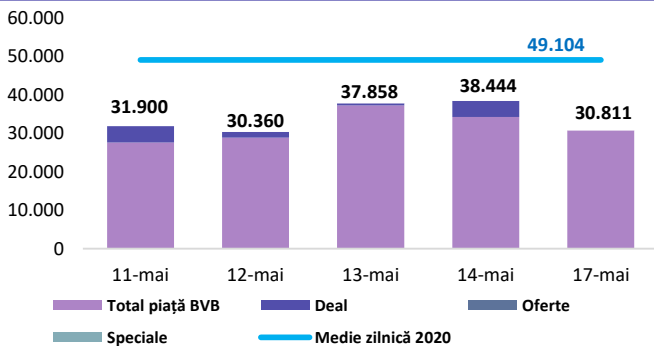
Dobânzi de politică monetară

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

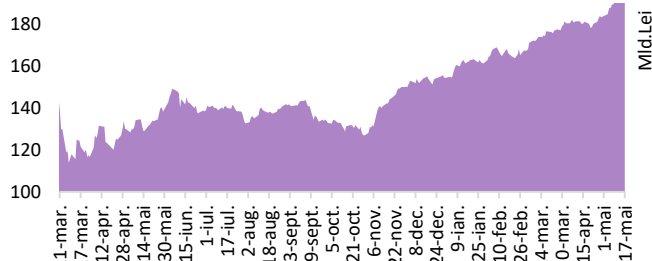
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

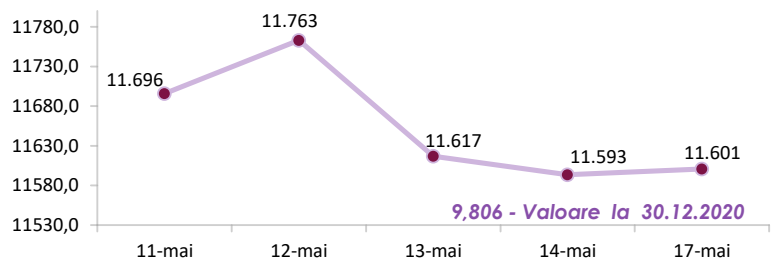
- Comitetul mixt al ESAs (ESMA, EIOPA și EBA) a publicat analiza referitoare la implementarea și funcționarea Regulamentului privind securitizarea (SECR), inclusiv recomandări legate de modul de abordare a neconcordanțelor și provocărilor inițiale, care pot afecta eficiența generală a regimului actual. Raportul oferă o serie de îndrumări Comisiei Europene în contextul revizuirii funcționării regimului SECR și va sta la baza discuțiilor legate de eficiența cadrului de securitizare, având în vedere rolul pe care securitizarea l-ar putea juca în redresarea post-COVID-19. Regulamentul privind securitizarea a intrat în vigoare în ianuarie 2019 și a fost util în creșterea robusteții generale a pieței de securitizare din UE și în reducerea stigmatizării produselor de securitizare. Cu toate acestea, sunt luate în considerare anumite ajustări, în special în ceea ce privește: (1) cerințele de transparență – specificarea unei definiții legale mai precise a securitizărilor private pentru a identifica securitizările private care ar trebui să respecte cerințele de transparență; (2) cerințele de diligență – includerea unor ghidări legale pentru a specifica modul în care ar putea fi implementată proporționalitatea în zona diligenței pentru a facilita intrarea de noi investitori pe piața de securitizări din UE; (3) criteriile pentru securitizările simple, transparente și standardizate - efectuarea unor amendamente specifice ale criteriilor STS pentru a permite folosirea etichetei STS pentru programele ABCP (Asset-backed commercial paper); și (4) supravegherea cerințelor de securitizare - explorarea: (i) modului de dezvoltare a instrumentelor de supraveghere comune la nivelul UE, (ii) alternative potențiale la cadrul actual de supraveghere al STS, în special pentru acele jurisdicții cu emisuni reduse de securitizări STS, și (iii) relevanța unei abordări comune a UE pentru supravegherea continuă a condițiilor de autorizare pentru părțile terțe verificate.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas%E2%80%99-report-implementation-and-functioning-securitisation-regulation>)

- BCE a intensificat analiza cantitativă având ca obiectiv captarea riscurilor climatice la adresa stabilității financiare. Aceasta include estimarea expunerilor sistemului financiar la riscurile legate de climă, actualizarea analizei scenariilor sectorului bancar și monitorizarea evoluțiilor în procesul de finanțare a tranziției verzi. Principalele concluzii ale evaluării BCE sunt: (1) datele disponibile sugerează că băncile, fondurile de investiții și societățile de asigurări din Zona Euro se confruntă cu riscuri financiare semnificative legate de climă; (2) măsurarea riscurilor financiare legate de climă trebuie să ia în considerare interacțiunea dintre bănci și societățile de asigurări; (3) deși continuă să crească interesul investitorilor pentru „finanțările verzi”, prețurile pieței și dezvoltarea ulterioară pot fi inhibitate dacă nu sunt abordate îngrijorările legate de „greenwashing”; (4) sunt necesare progrese importante în colectarea datelor și îmbunătățirea raportărilor sustenabile pentru a ameliora capacitatea de a măsura, monitoriza și reduce riscurile financiare legate de climă; (5) inițiativele europene și globale pentru dezvoltarea raportărilor sustenabile trebuie să sprijine formarea unor prețuri bazate pe cât mai multe informații legate de riscurile financiare climatice; (6) abordările uniforme de reglementare și supraveghere vor ajuta la gestionarea riscurilor financiare de mediu și climatice; și (7) este nevoie de o perspectivă macroprudențială pentru a diminua riscurile climatice din sistemul financiar.

(https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/special/html/ecb.fsrart202105_02~d05518fc6b.en.html#toc8)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

28.421 Media zilnică 2020 37.400**

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

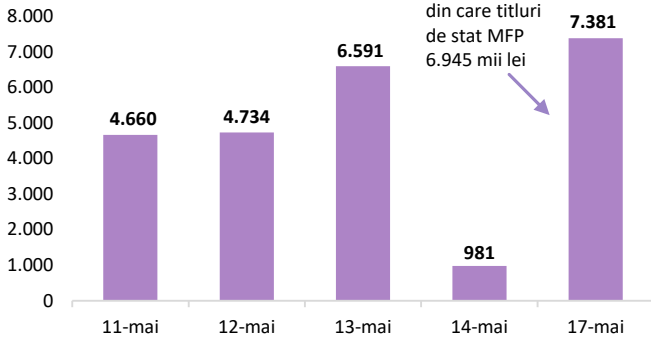
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
MCAB	6,54%	5,050	RMAH	-14,86%	0,848
SFG	3,55%	17,500	BNET	-5,07%	0,693
PTR	3,22%	0,642	TBM	-3,14%	0,247
WINE	1,77%	28,700	ROCE	-2,76%	0,211
EBS	0,98%	165,000	EVER	-1,43%	1,38

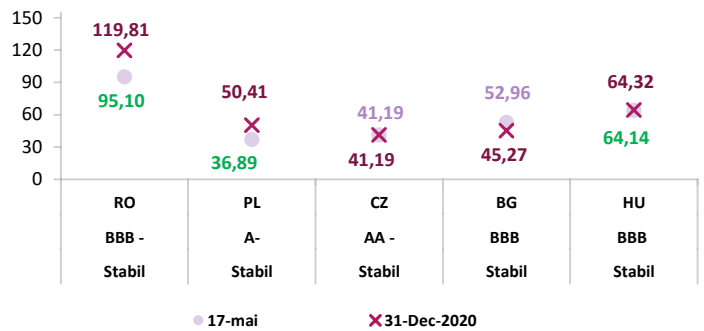
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



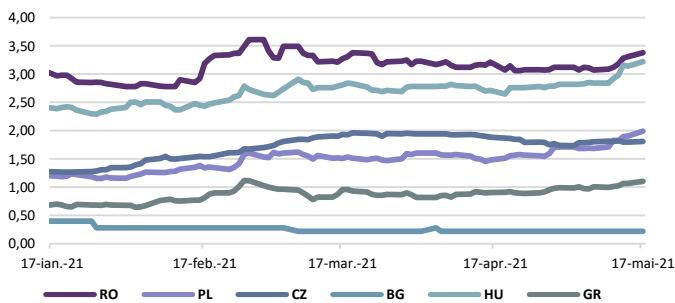
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

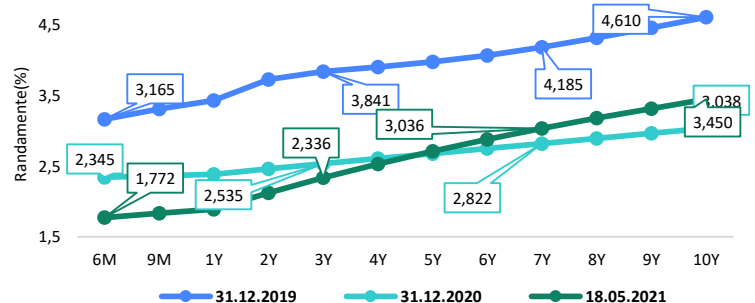


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	5,1	6,0	5,0
Inflație medie (%)	2,9	2,8	3,1
Sold bugetar ESA	-8,0	-7,1	-8,2
Deficit cont curent	-4,9	-5,0	-4,8

* Conform prognozei de primăvară 2021 - CNSP și prognozei de primăvară 2021 CE

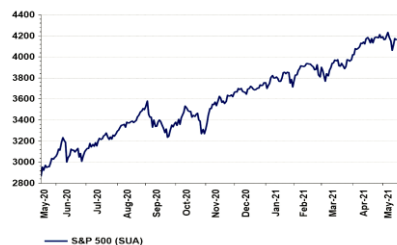
** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

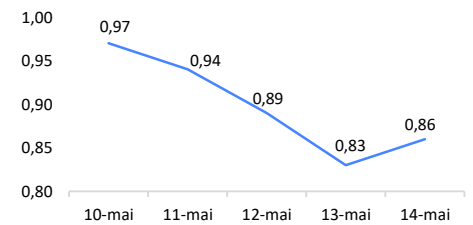
EUROSTOXX



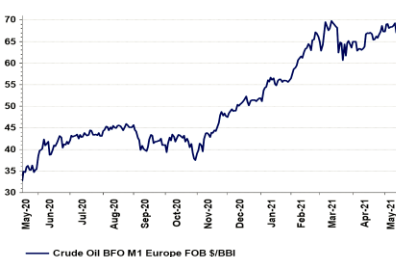
S&P 500 (SUA)



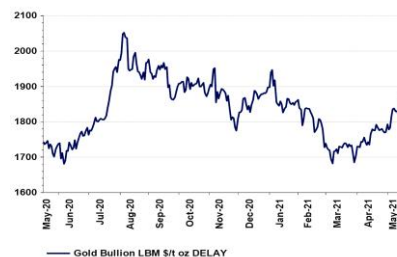
IRCC



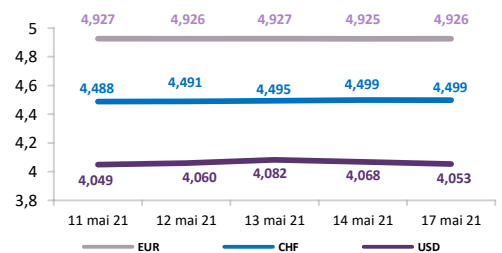
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.