

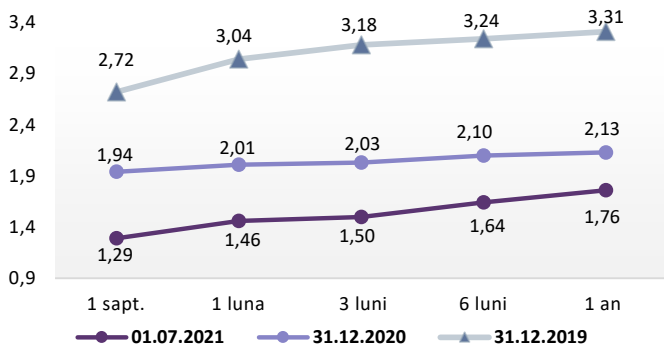
**COVID19-impact pe piețele financiare**

• Turbulențele piețelor financiare din 2020 au arătat că reformele legislative aplicate în urma crizei financiare globale din 2008 nu au abordat toate sursele de riscuri sistemice din sectorul fondurilor monetare. În acest scop, ESRB a efectuat o analiză a vulnerabilităților sistemice ale fondurilor monetare și, totodată, a prezentat o serie de aspecte preliminare privind modul de reformare a acestor fonduri. Aceste acțiuni pot veni în sprijinul intenției Comisiei Europene de revizuire a Regulamentului privind fondurile monetare din 2022. Există o tensiune între cele două funcții economice primare ale fondurilor monetare: acestea oferă lichidități la cerere investitorilor și acordă finanțare pe termen scurt debitorilor (în special băncilor din UE), dar nu pot folosi activele proprii cu ușurință, indiferent de condițiile piețelor financiare. În astfel de circumstanțe, fondurile monetare se pot confrunta atât cu cereri de răscumpărare mai mari din partea investitorilor, cât și cu lipsa unei lichidități suficiente a portofoliului pentru a răspunde acestei cereri crescute. Acest lucru se întâmplă mai ales în cazul fondurilor monetare care investesc în principal în datorii non-publice. Tensiunea poate fi, de asemenea, agravată de fondurile monetare care oferă o valoare a activului net cvasi-stabilă, deoarece acestea se confruntă cu o constrângere de evaluare suplimentară în circumstanțe deja dificile. Recomandările ESRB pentru reformarea fondurilor monetare constau în: eliminarea avantajului "primului venit" pentru investitori, luarea în considerare a vulnerabilităților sectorului întreg și asigurarea rezilienței fondurilor monetare fără intervenția băncilor centrale din timpul crizei.

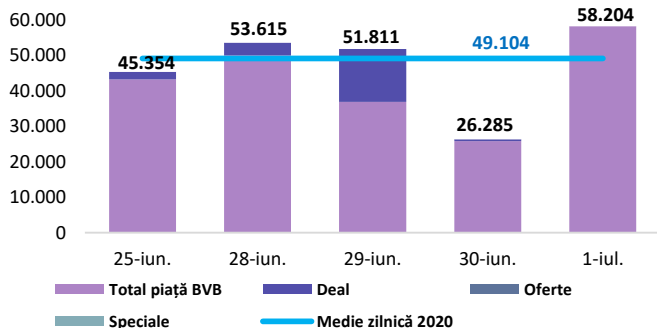
**Dobânzi de politică monetară**

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

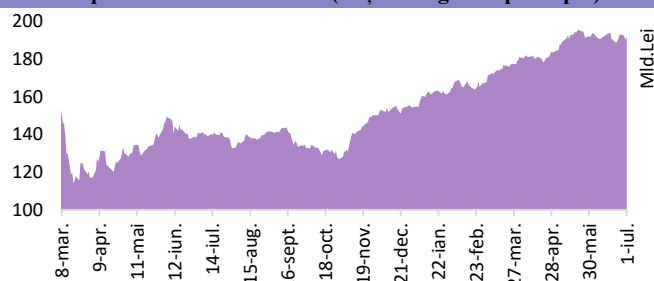
**Rate interbancare- Evoluția ROBOR**



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



**Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)**



**Știri**

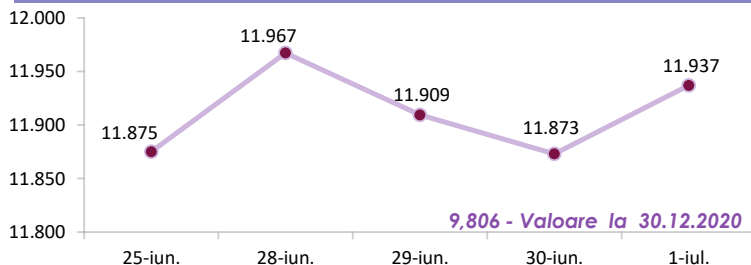
- IOSCO a lansat o consultare publică pe marginea unui raport care conține un set de recomandări privind îmbunătățirea practicilor, politicilor, procedurilor și informărilor legate de durabilitate ale managerilor de active. Consultarea publică se concentrează asupra problemelor de protecție ale investitorilor și propune ca autoritățile competente să stabilească așteptări legislative și de supraveghere pentru managerii de active în ceea ce privește riscurile și oportunitățile legate de durabilitate. Recomandările acoperă 5 domenii: practicile, politicile, procedurile și informările managerilor de active; informările legate de produse; supravegherea și sancționarea; terminologia; și educația financiară pentru investitori. Recomandările propuse vizează diferite provocări, cum ar fi lacunele existente la nivel de competențe și expertiză și riscul fragmentării cauzat de abordările divergente de reglementare. Aceste provocări pot contribui în continuare la o lipsă de comparabilitate pentru produsele sustenabile, creând dificultăți în monitorizarea și luarea de decizii de către investitori și facilitând, astfel, dezinformarea ecologică (greenwashing). Totodată, în cadrul raportului sunt prezentate tipurile de dezinformări ecologice la nivelul managerilor de active și al produselor, sunt descrise diferitele abordări de reglementare luate de autoritățile competente pentru a aborda riscurile și oportunitățile legate de durabilitate și este oferită o imagine de ansamblu asupra inițiativelor de educație financiară a reglementatorilor în această zonă. Raportul subliniază, de asemenea, o nevoie clară de a aborda provocările generate de lipsa de încredere și de comparabilitate a datelor la nivel corporativ, a datelor ESG (Environmental, Social and Governance) și a ratingurilor oferite de furnizorii terți.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS610.pdf>)

- Pandemia COVID-19 a exacerbat vulnerabilitățile structurale existente în cadrul sectorului corporativ și pe piețele de capital. Fără un răspuns politic eficient, este posibil ca numărul firmelor subcapitalizate și subperformante să crească și să rămână ridicat, arată raportul recent al OECD privind viitorul guvernanței corporative pe piețele de capital în urma crizei COVID-19. În perioada următoare vor fi necesare resurse financiare sustenabile pentru investiții atât pentru a sprijini redresarea cât și pentru a îmbunătăți în continuare rezistența la posibile șocuri viitoare. Astfel, este necesară consolidarea politicilor și a cadrelor de guvernanță corporativă pentru a ajuta atât companiile existente, cât și pe cele noi, să acceseze capitalul de care au nevoie. Raportul OECD evidențiază patru priorități pentru dezvoltarea unui cadru robust de guvernanță corporativă: adaptarea principiilor de guvernanță corporativă la noile vulnerabilități generate de pandemie, cum ar fi administrarea sistemului de sănătate, riscurile lanțurilor de aprovizionare și mediu, calitatea auditului, etc; facilitarea accesului la piețele de acțiuni pentru companiile robuste; îmbunătățirea gestionării riscurilor de mediu, sociale și de guvernanță; și dezvoltarea unui cadru legislativ privind insolvențele care să sprijine redresarea și reziliența.

(<https://www.oecd.org/newsroom/strengthening-corporate-governance-should-be-a-priority-to-boost-economic-recovery-says-oecd.htm>)

**Evoluția indicelui BET**



**Total turnover BVB\* 48.328 Media zilnică 2020\*\* 39.123**

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

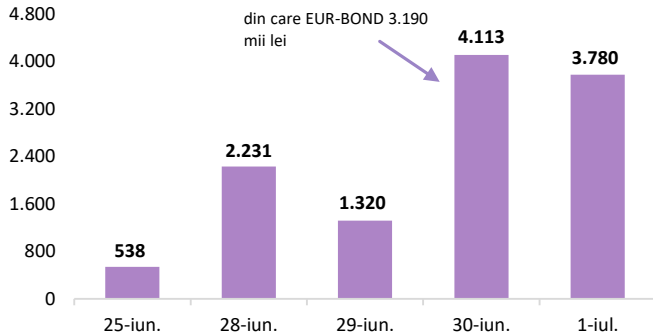
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	2,00%	0,434	SFG	-3,79%	17,75
TRP	1,23%	0,989	WINE	-0,93%	31,8
M	1,20%	16,900	SNN	-0,54%	27,45
FP	0,86%	1,866	EL	-0,16%	12,78
SNG	0,48%	31,700	SIF5	-0,10%	1,954

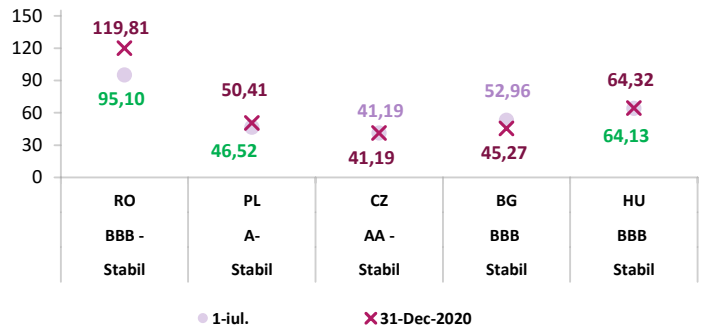
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

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



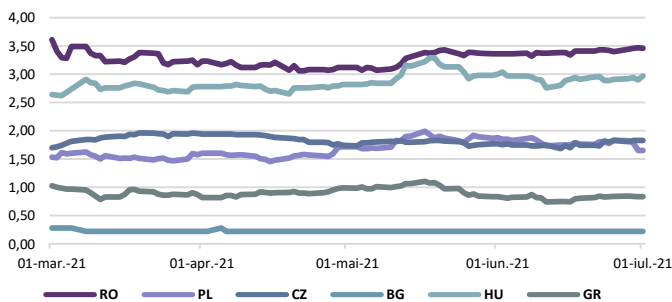
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

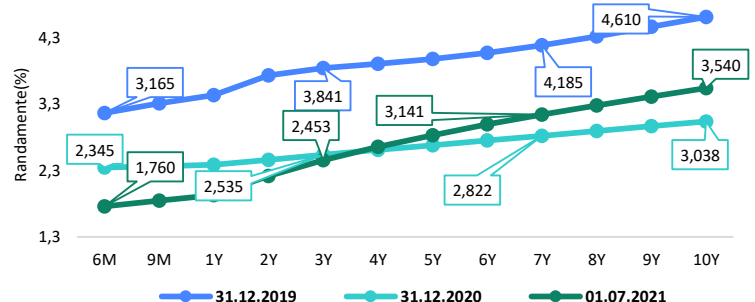


Sursă rating: Standard & Poor's

**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

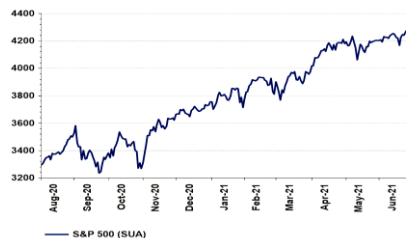
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2021

**Evoluții**

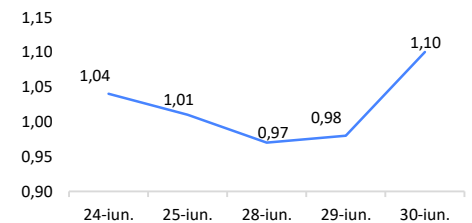
**EUROSTOXX**



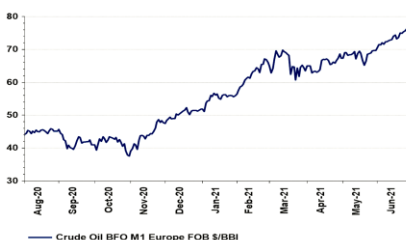
**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



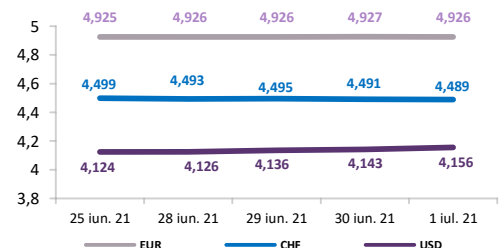
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.