

COVID19-impact pe piețele financiare

• BCE a comunicat deciziile de politică monetară luate în contextul persistenței pandemiei COVID-19. Pe baza evaluării comune a condițiilor de finanțare și a perspectivelor inflației, Consiliul guvernatorilor consideră că pot fi menținute condiții favorabile de finanțare cu o reducere moderată, comparativ cu cele două trimestre precedente, a ritmului achizițiilor nete de active în cadrul programului de achiziționare în regim de urgență în caz de pandemie (Pandemic Emergency Purchase Programme – PEPP). Consiliul guvernatorilor a confirmat, de asemenea, celelalte măsuri ale sale, respectiv nivelul ratelor dobânzilor reprezentative ale BCE, semnalele sale privind evoluția viitoare probabilă a acestora, achizițiile sale în cadrul programului de achiziționare de active (Asset Purchase Programme – APP), politicile sale de reinvestire și operațiunile sale de refinanțare pe termen mai lung. Mai exact:

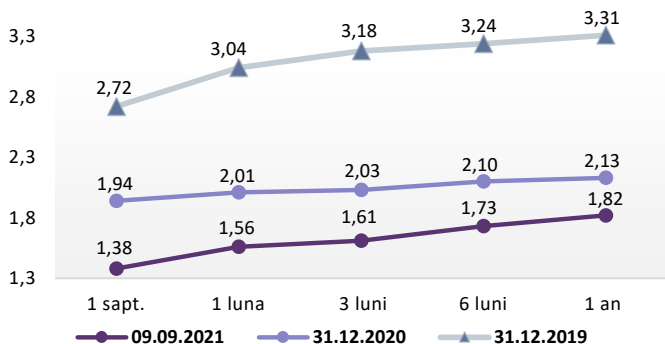
o Rata dobânzii la operațiunile principale de refinanțare și ratele dobânzilor la facilitatea de creditare marginală și la facilitatea de depozit vor rămâne nemodificate la nivelurile de 0,00%, 0,25% și, respectiv, -0,50% câtă vreme nu este periclitată ținta de inflație de 2% pe termen mediu. Aceasta poate implica, însă, o perioadă tranzitorie în care inflația se situează moderat deasupra țintei; o Achizițiile nete în cadrul APP vor continua într-un ritm lunar de 20 de miliarde EUR. Consiliul guvernatorilor anticipează în continuare derularea achizițiilor nete lunare de active în cadrul APP atât timp cât va fi necesar în vederea consolidării impactului acomodativ al ratelor sale de politică monetară și încetarea acestora puțin înainte de a iniția majorarea ratelor dobânzilor reprezentative ale BCE;

o Consiliul guvernatorilor va continua să efectueze achiziții nete de active în cadrul PEPP, cu o valoare totală de 1.850 de miliarde EUR, cel puțin până la sfârșitul lunii martie 2022 și, în orice caz, până când va considera că faza de criză a pandemiei de coronavirus a fost depășită. Pe baza evaluării comune a condițiilor de finanțare și a perspectivelor inflației, Consiliul guvernatorilor consideră că pot fi menținute condiții favorabile de finanțare cu o reducere moderată, comparativ cu cele două trimestre precedente, a ritmului achizițiilor nete de active în cadrul PEPP.

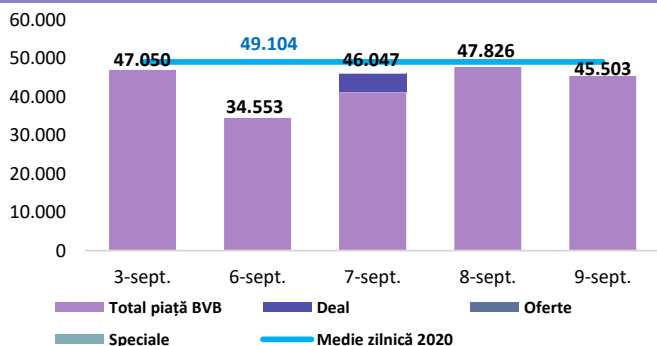
Dobânzi de politică monetară

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

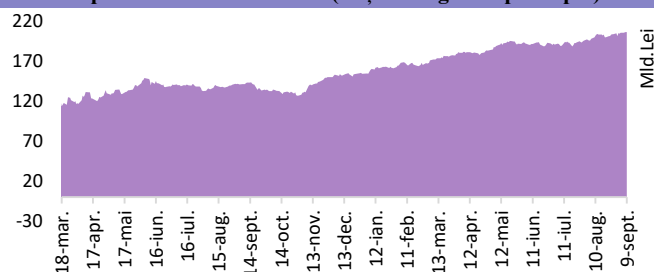
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

- IOSCO a publicat o serie de recomandări referitoare la utilizarea de către intermediari și administratori de active a inteligenței artificiale (AI – Artificial Intelligence) și învățării automate (ML – Machine Learning). Scopul IOSCO este de a sprijini instituțiile membre în vederea reglementării și supravegherii utilizării AI și ML de către entitățile active pe piața de capital. Deși utilizarea AI și ML are beneficii certe pentru intermediari și administratori de active, ea vine însoțită și de anumite riscuri privind eficiența piețelor și interesele consumatorilor. Totodată, IOSCO notează că utilizarea AI și ML este în creștere pe fondul apariției de noi tehnologii. Raportul IOSCO descrie modul în care intermediarii și administratorii folosesc AI și ML pentru a-și crește eficiența și a-și reduce costurile: disponibilitatea din ce în ce mai mare a platformelor electronice de tranzacționare și volumul în creștere de informații facilitează utilizarea AI și ML în activitățile de consultanță, management al riscului și conformitate. IOSCO a emis șase recomandări care vizează asigurarea că intermediarii și administratorii de active au:

o O bună guvernare și procese de control în domeniul tehnologiilor AI și ML;

o Personal instruit;

o Proceduri de testare a noilor tehnologii pentru identificarea potențialelor riscuri;

o Proceduri adecvate privind dezvăluirile și transparența în relația cu investitorii.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS616.pdf>)

- INS a publicat datele privind comerțul internațional cu bunuri în luna iulie și în primele șapte luni ale anului 2021.

Astfel, în perioada 1.I-31.VII 2021:

o exporturile FOB au însumat 42.511,3 milioane euro, iar importurile CIF au însumat 55.375,7 milioane euro;

o exporturile au crescut cu 24,5%, iar importurile au crescut cu 25,4%, comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior;

o Deficitul balanței comerciale (FOB/CIF) a fost de 12.864,4 milioane euro, mai mare cu 2.858,3 milioane euro decât cel înregistrat în aceeași perioadă a anului anterior.

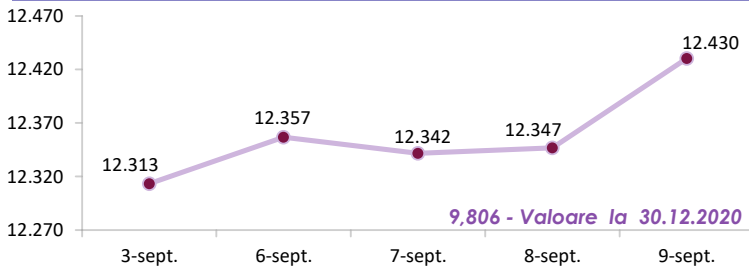
Totodată, în luna iulie 2021:

o exporturile FOB au însumat 6.361,5 milioane euro, iar importurile CIF au însumat 8.547,1 milioane euro, rezultând un deficit de 2.185,6 milioane euro;

o exporturile au crescut cu 14,6%, iar importurile au crescut cu 24,3% față de luna iulie 2020.

(https://insse.ro/cms/sites/default/files/com_presa/com_pdf/ce07r21.pdf)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 43.789 Media zilnică 2020 39.067**

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

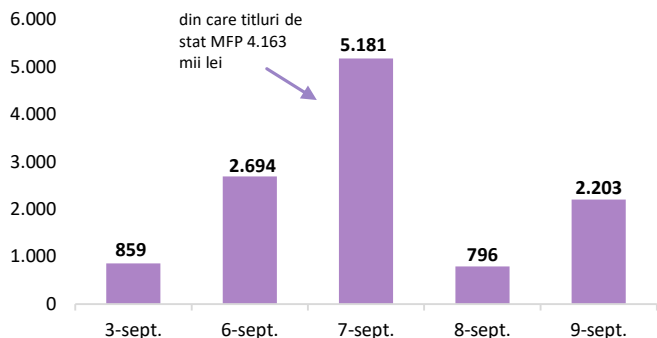
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	2,89%	0,463	TRP	-2,31%	1,27
SIF4	1,94%	1,580	M	-0,29%	16,95
SNG	1,37%	33,300	DIGI	-0,26%	38
SNN	1,02%	29,700	TGN	-0,20%	251,5
FP	0,79%	1,796	TLV	-0,18%	2,77

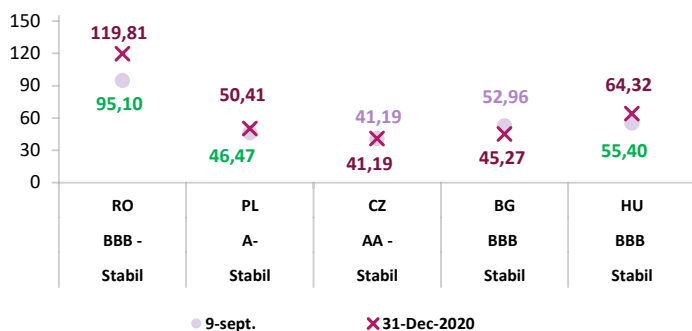
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



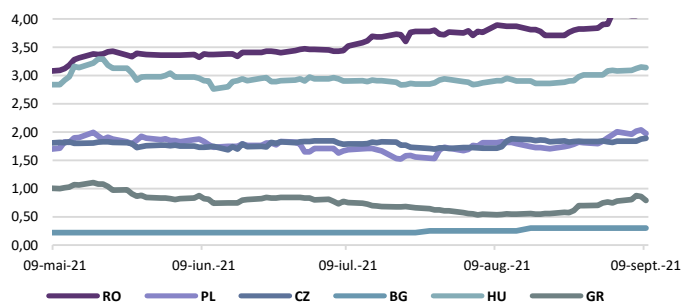
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

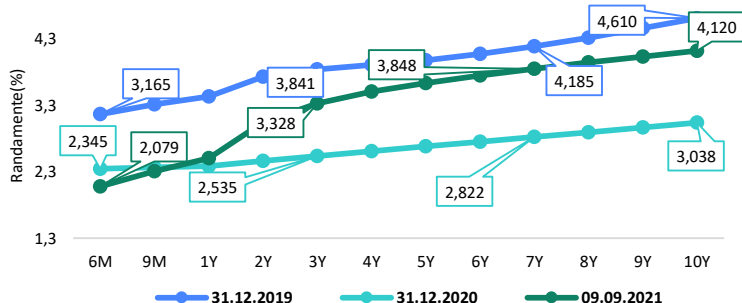


Sursă rating: Standard & Poor's

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

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

** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

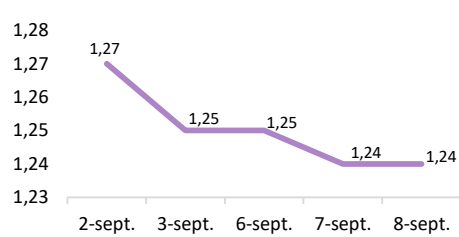
EUROSTOXX



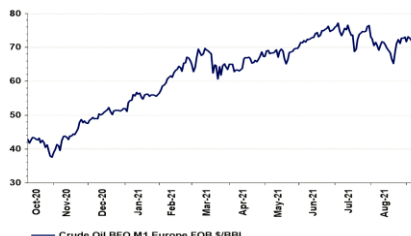
S&P 500 (SUA)



IRCC



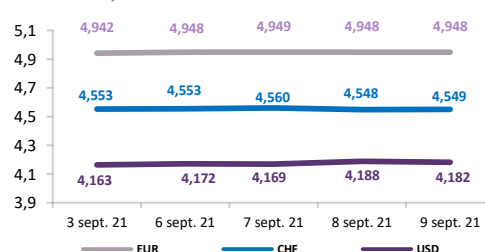
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.