

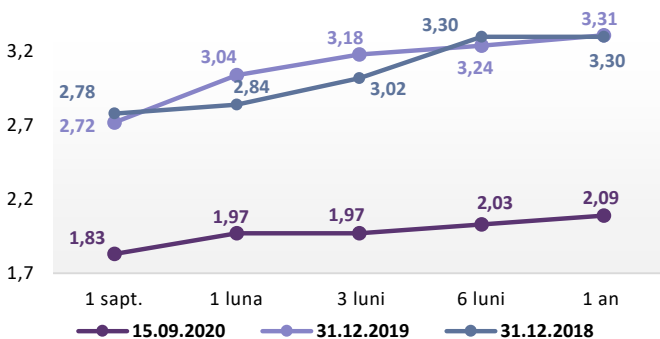
COVID19-impact pe piețele financiare

• Conform OECD, pandemia de COVID-19 a evoluat de la o criză sanitară publică devenind o criză economică majoră, care se află încă în desfășurare. Pandemia este de asemenea conectată cu problemele globale de mediu, cum ar fi pierderea biodiversității, schimbările climatice, poluarea aerului și a apei, administrarea deșeurilor, influențând bunăstarea societății la nivel global. Ca urmare a măsurilor de izolare impuse la nivel mondial, au fost observate numeroase efecte pozitive asupra mediului înconjurător, chiar dacă temporare: emisiile globale de dioxid de carbon vor scădea cu 20% în 2020, la nivelurile de acum 10 ani; poluarea aerului de asemenea s-a redus în condițiile întreruperii activităților industriale și a transportului; a avut loc o îmbunătățire a calității aerului ca urmare a reducerii activității economice; și a fost subliniată importanța interferenței umane cu biodiversitatea. În acest context, este evident că pachetele economice de redresare economică trebuie să urmărească protejarea mediului și să fie inclusive. Printre măsurile incluse de țările membre OECD în programele lor de relansare sau în strategiile se regăsesc: granturi, împrumuturi și eliminări de taxe pentru transportul verde, economia circulară și dezvoltarea energiei curate; finanțarea sprijinului pentru gospodării și mediul de afaceri pentru îmbunătățirea eficienței energetice și a instalațiilor de energie regenerabilă; noi finanțări și programe pentru a crea locuri de muncă prin restaurarea ecosistemului; și conservarea fondului forestier.

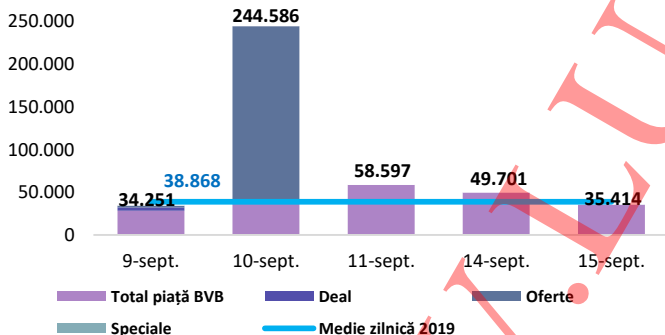
Dobânzi de politică monetară

	România	Zona Euro	Regatul Unit	Statele Unite
Valoare	1,5%	0,00%	0,1%	0% - 0,25%

Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Știri

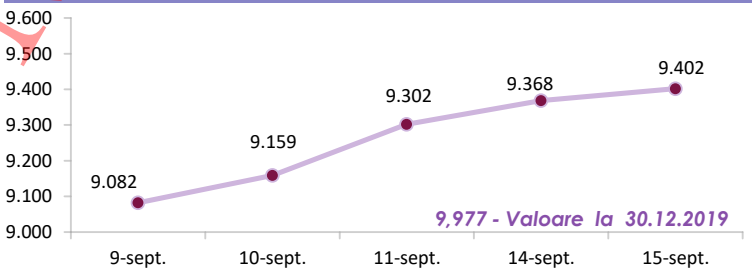
-Banca Reglementelor Internaționale a efectuat o analiză referitoare la gradul în care emisiunile de obligațiuni verzi influențează diminuarea emisiilor de carbon de către firmele respective. În ultimii ani a crescut interesul pentru obligațiunile verzi și finanțele sustenabile (investiții care oferă beneficii de mediu), astfel de instrumente financiare devenind o prioritate pentru mulți emitenți, manageri de active și guverne. Emisiunile de obligațiuni verzi au depășit suma de 250 mld. dolari în 2019, reprezentând 3,5% din totalul emisiunilor de obligațiuni. Deși instituțiile private au dezvoltat certificări pentru obligațiunile verzi și standarde pentru etichetarea firmelor dacă respectă anumite principii, se ridică problema dacă acestea rezultă în impactul dorit asupra mediului. Analizii BRI sunt de părere că etichetările actuale nu garantează o reducere semnificativă a emisiilor de carbon, acest lucru fiind vizibil numai dacă proiectele firmelor respective transformă radical activitățile acestora, conducând la scăderea emisiilor de carbon. O soluție propusă constă în stabilirea unui sistem de rating al firmelor și nu al emisiunilor efectuate, care să ofere informații relevante investitorilor și să încurajeze firmele să crească eficiența reducerii emisiilor de carbon. Astfel de ratinguri, la nivel de firmă, ar putea suplimenta etichetarea actuală bazată pe proiecte și ar stimula emitenții să contribuie la combaterea schimbărilor climatice.

(https://www.bis.org/publ/qrpdf/r_qt2009c.htm)

- BVB lansează primul proiect ESG (Environment, Social, Governance) pe piața de capital locală care urmărește furnizarea de informații ESG de calitate pentru companiile listate. Prin intermediul rating-urilor de risc ESG atribuite de firma Sustainability, obiectivele BVB sunt de a oferi majorității emitenților locali o evaluare inițială, de a promova investițiile responsabile și de a scoate în evidență importanța standardelor ESG în rândul participanților locali. Rating-urile de risc ESG ale Sustainability sunt realizate pentru a ajuta investitorii să identifice și să înțeleagă riscurile materiale ale companiilor pe care le dețin și cum acestea pot afecta performanța companiilor. Rating-urile măsoară riscurile specifice sectoriale ale companiilor și evaluează cât de bine sunt acestea gestionate. De asemenea, acestea sunt comparabile între diferite industrii și oferă o dimensiune cantitativă a nivelului de risc la care companiile sunt expuse. În final, rating-urile de risc se împart în 5 categorii: neglijabil, scăzut, mediu, ridicat și sever. Standardele ESG (Environmental, Social, Governance) reprezintă un set de norme pe care investitorii le iau în calcul în procesul investițional. Standardele ESG sunt alcătuite din trei componente: Environment (mediu) – impactul asupra mediului înconjurător rezultat din activitatea companiei; Social (social) – relația companiei cu stakeholderii; Corporate Governance (Guvernanța corporativă) – respectarea normelor de guvernanță corporativă.

(<https://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Bursa-de-Valori-Bucuresti-lanseaza-primele-proiecte-ESG-Environmental-Social-Corporate-Governance-pe-piața-de-capital-locala/5170>)

Evoluția indicelui BET



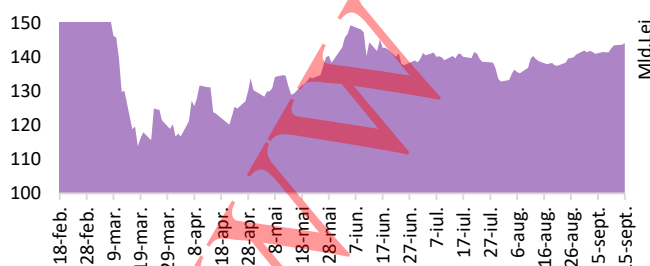
Total turnover BVB*

34.731 Media zilnică 2020 43.095**

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

** Valoarea în mii RON pentru 2020 (numai segment principal); Media zilnică 2019:38.868

Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

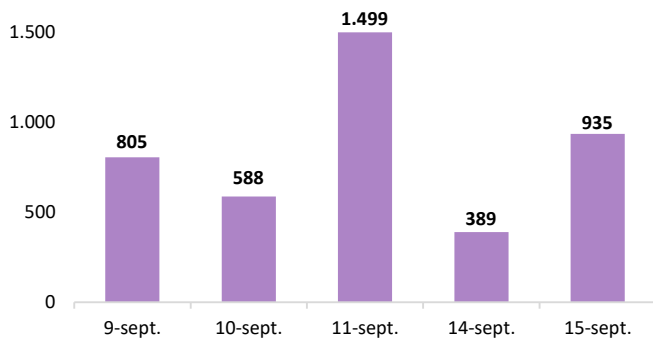


Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
EL	1,76%	11,550	ALR	-2,80%	2,08
FP	1,16%	1,305	SIF1	-1,40%	2,11
EBS	0,54%	99,840	BRD	-0,31%	12,92
SNP	0,27%	0,371	SNG	-0,17%	29,05
SIF5	0,25%	1,975			

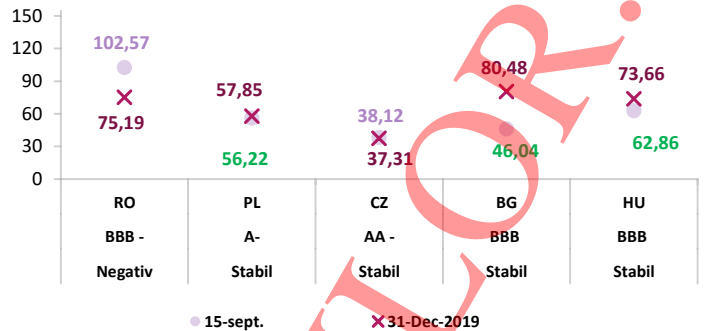
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



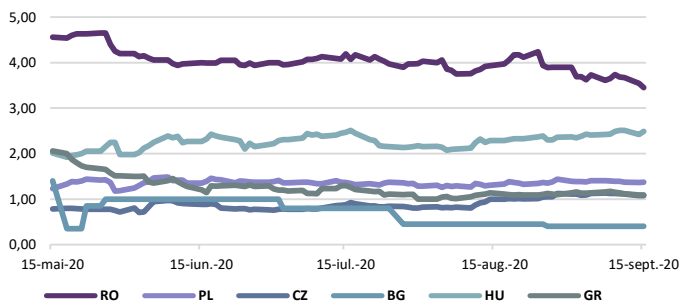
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

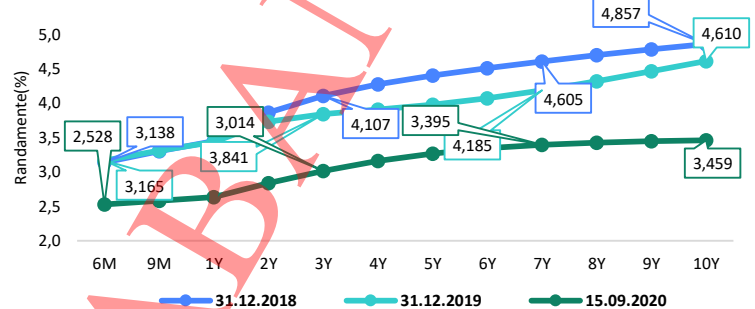


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2020

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	-6,0	-5,0	-3,8
Inflație medie (%)	2,5	2,2	2,8
Sold bugetar ESA	-9,2	-8,9	-6,7
Deficit cont curent	-3,3	-5,5	-4,4

* Conform prognozei CNSP din august 2020 și prognozei de vară interimară 2020 CE

** Conform prognozei FMI din aprilie 2020

Evoluții

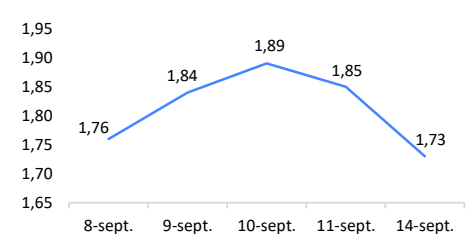
EUROSTOXX



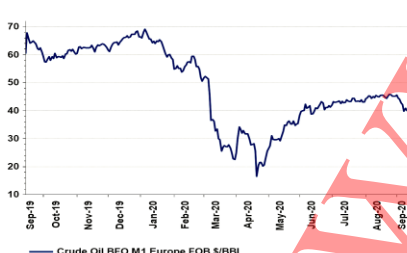
S&P 500 (SUA)



IRCC



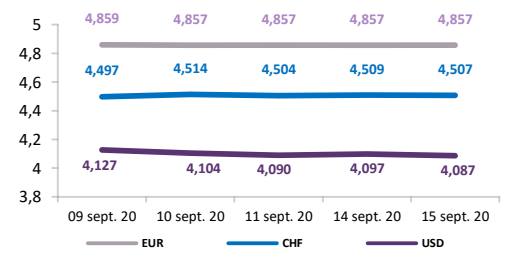
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.