

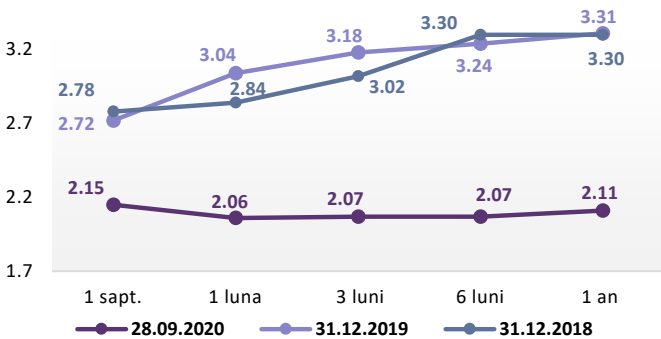
COVID19-impact pe piețele financiare

• Conform FMI, pandemia de COVID-19 va genera o contracție a PIB-ului de 5,5% în 2020 în Europa Centrală, de Est și de Sud-Est (CESEE), anulând 3 ani de progrese economice. Pentru a susține redresarea și a îmbunătăți condițiile de trai, țările din regiune trebuie să cheltuiască mai mult pe infrastructură, cum ar fi străzi, școli, spitale și conectivitate digitală. Dacă sunt realizate eficient, investițiile în infrastructură ar putea crește beneficiile în regiune, repara deteriorarea economică generată de COVID-19, crește PIB-ul potențial și accelera convergența veniturilor cu țările din Zona Euro. Analizii IMF estimează că pentru fiecare procent din PIB cheltuit pe infrastructură, producția ar putea crește cu 0,5%-0,75% pe termen scurt și cu 2-2,5% pe termen lung. Aceste beneficii vor fi însă obținute numai dacă proiectele de infrastructură sunt bine gestionate, în ceea ce privește bugetarea, politicile de achiziții și administrarea riscurilor. Îmbunătățirea guvernării proiectelor de infrastructură este un element cheie pentru rezultate eficiente și un stimul pentru a mobiliza implicarea sectorului privat. În plus, trebuie evitată corupția, mai ales când deciziile pentru proiectele mari sunt luate în grabă, fără controale corespunzătoare și asumarea responsabilității. În final, guvernele CESEE trebuie să se orienteze spre acele programe de investiții publice care creează infrastructuri cu emisii scăzute de carbon și conectivitate regională ridicată pentru următoarele decade.

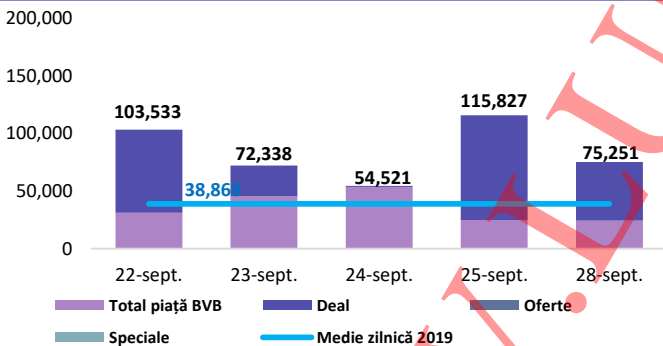
Dobânzi de politică monetară

	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

- Conform datelor statistice ale ESMA, în 2019, numărul aprobărilor de prospecte din Spațiul Economic European (SEE) a scăzut la 3.113 de la 3.390, o diminuare cu 8% comparativ cu 2018. Această reducere continuă trendul descendent observat începând cu criza financiară globală din 2008. În ceea ce privește tipul prospectelor aprobate, aproximativ 44% au fost sub formă de prospecte de bază și 91% au fost întocmite ca documente unice. În jur de 76% din prospectele aprobate în 2019 au vizat instrumente financiare de credit cu o valoare de cel puțin 100.000 euro. Un procent de 64% din aprobările de prospecte de acțiuni s-au efectuat în Suedia, Marea Britanie, Franța și Norvegia și un procent de 67% din aprobările de prospecte de obligațiuni au avut loc în Irlanda, Luxemburg, Germania și Marea Britanie. Numărul prospectelor pașaportate a scăzut ușor la 810 în 2019 de la 817 în 2018, Luxemburg și Germania deținând cele mai multe prospecte pașaportate în alte state SEE, în 2019.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-reports-decrease-in-prospectus-activity-2019-0>)

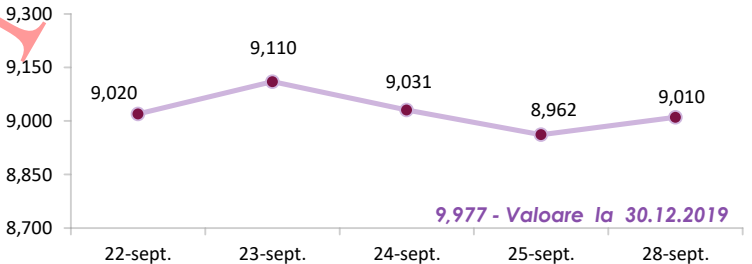
- ESMA a lansat o consultare publică referitoare la revizuirea prevederilor legale aferente datelor de referință și raportării tranzacțiilor, stipulate în Regulamentul privind piețele de instrumente financiare (MiFIR). Pornind de la experiențele acumulate în implementarea MiFIR începând cu anul 2018, obiectivele urmărite de ESMA sunt să simplifice regimurile de raportare actuale și să îmbunătățească calitatea datelor raportate, astfel încât să se asigure uniformizarea diferitelor cerințe de raportare și transparență. Printre aspectele supuse amendării se regăsesc: o posibilă revizuire a conceptului „tranzacționat în cadrul unui loc de tranzacționare”; o modificare a ariei de aplicare a indicilor supuși obligației de raportare luând în considerare noul cadru legislativ privind indicii financiari; propuneri de a îndepărta, înlocui sau clarifica elementele ale datelor specifice care trebuie notificate în baza obligației de raportare a tranzacțiilor; propuneri de a asigura alinierea între regimurile de raportare ale EMIR (Regulamentul privind infrastructurile europene de piață) și MiFIR, luând în considerare revizuirea EMIR Refit.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-mifir-reference-data-and-transaction-reporting>)

- ESMA a elaborat un set de standarde tehnice de reglementare și de implementare referitoare la furnizarea de servicii financiare în Uniunea Europeană de către firmele de investiții din țările terțe, pornind de la prevederile MiFIR și MiFID II (Regulamentul/Directiva privind piețele de instrumente financiare). Aceste standarde tehnice încorporează modificările MiFIR și MiFID II survenite în urma adoptării Regulamentului nr. 2019/2033 și a Directivei 2019/2034 privind firmele de investiții, respectiv impunerea de cerințe anuale de raportare ale firmelor de investiții din țările terțe către ESMA și posibilitatea ESMA de a solicita firmelor de investiții din țările terțe date referitoare la toate ordinele și tranzacțiile din UE. De asemenea, au fost introduse noi cerințe anuale de raportare pentru sucursalele firmelor de investiții din țările terțe către autoritățile naționale competente.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-draft-rules-third-country-firms-under-new-mifir-and-mifid-ii>)

Evoluția indicelui BET

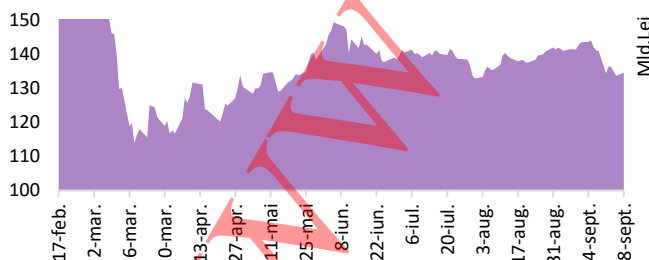


Total turnover BVB* 74,741 Media zilnică 2020 51,586**

*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)

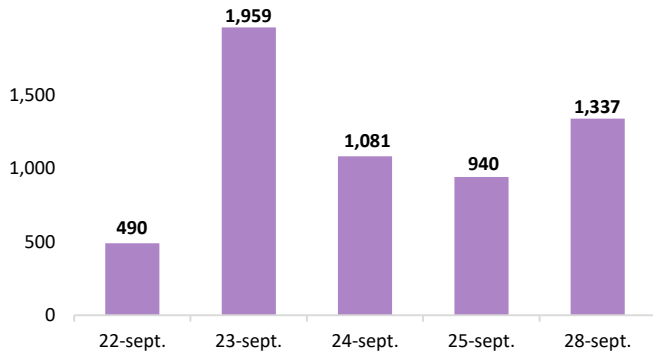


Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
TLV	1.94%	2.365	EL	-1.80%	10.900
EBS	1.10%	88.340	FP	-0.75%	1.320
TRP	0.77%	0.393			
SNP	0.45%	0.333			
SNN	0.36%	16.700			

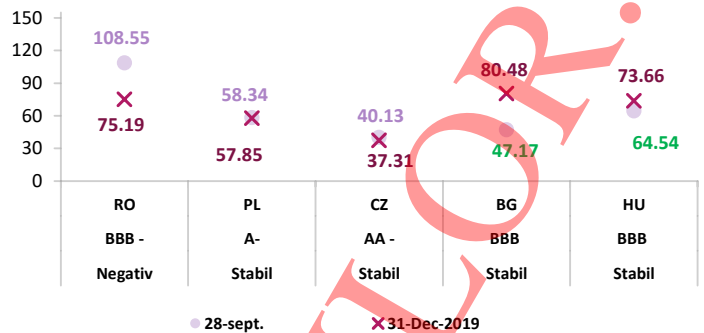
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



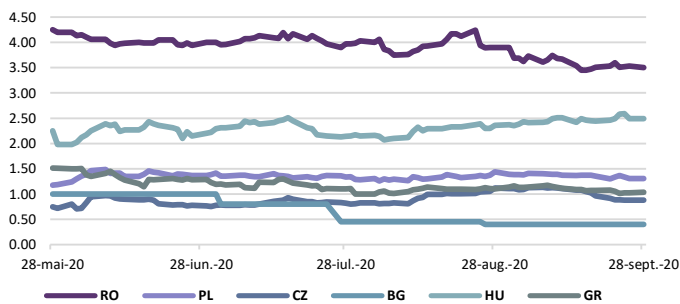
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

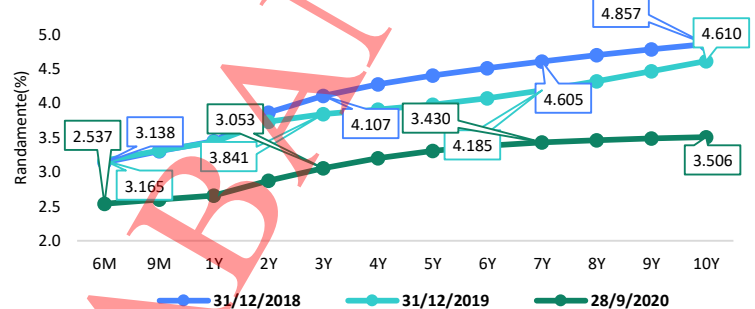


Sursă rating: Standard & Poor's

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

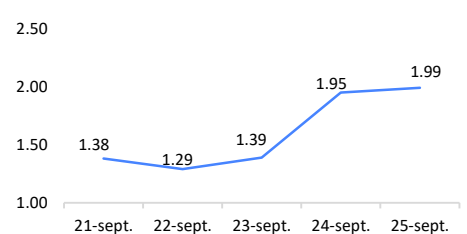
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



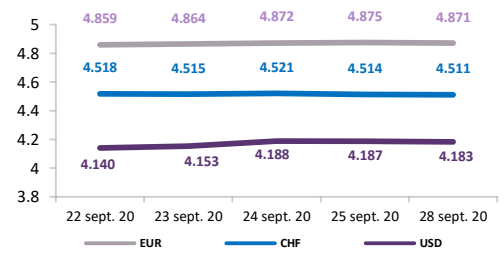
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.