

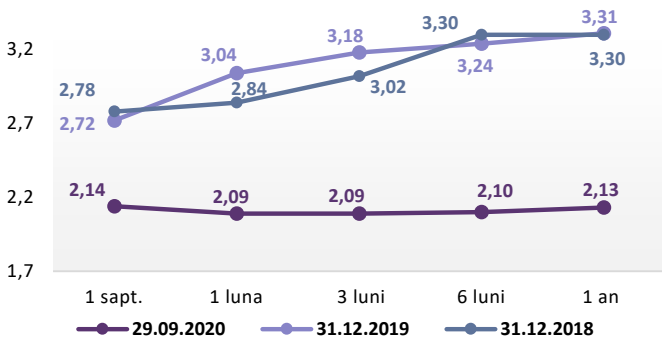
COVID19-impact pe piețele financiare

• Pandemia de COVID-19 a declanșat schimbări structurale în comportamentul consumatorilor și al mediului de afaceri, care vor fi pozitive pentru majoritatea sectoarelor tehnologice, dar nu pentru toate, arată analiza recentă a agenției de rating Moody's. Pentru organizații, transformările digitale vor reprezenta o prioritate, în condițiile în care pandemia de COVID-19 a demonstrat beneficiile investițiilor în tehnologie pentru menținerea afacerilor. De asemenea, pandemia de coronavirus a impulsionat consumatorii să adopte comerțul electronic, plățile contactless și alte tehnologii, pentru prima dată. Pe măsură ce condițiile macroeconomice se vor îmbunătăți, aceste tendințe vor fi în avantajul serviciilor de infrastructură cloud, softurilor bazate pe cloud, industriei de semiconductori, serviciilor IT și serviciilor financiare digitale. Însă, pentru alte sectoare, va crește presiunea asupra veniturilor. Furnizorii IT cu expuneri la echipamentele hardware și software la fața locului (on-premise) se vor confrunta cu provocări mai mari, deși sistemele IT hibrid (cloud + on-premise) vor rămâne principalele platforme IT pentru multe organizații, pentru cel puțin 3-5 ani. Distanțarea socială și telemunca vor accelera scăderea cererii pentru imprimante. În 2021, adoptarea tehnologiilor 5G va stimula cererea de telefoane inteligente și dezvoltarea lanțului valoric corespunzător. Cu toate acestea, multe sectoare tehnologice se pot confrunta cu riscul întreruperii cererii și ofertei, dacă tensiunile comerciale vor escalada după pandemie.

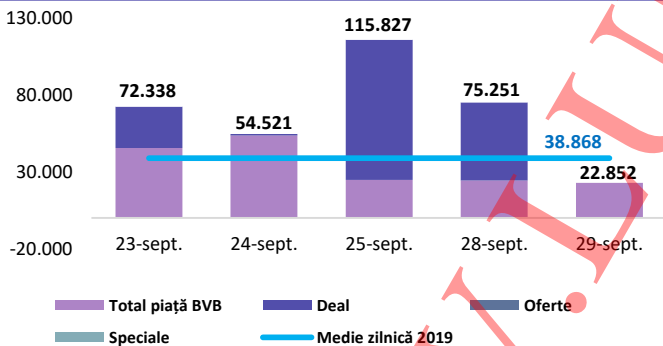
Dobânzi de politică monetară

	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

-ESMA a elaborat o analiză referitoare la regimul de transparență aplicabil instrumentelor financiare, altele decât acțiunile, stipulat în MiFID II/MiFIR (Directiva/Regulamentul privind piețele de instrumente financiare), principala concluzie fiind că regimul este prea complicat și nu asigură transparență pentru participanții la piață. Astfel, ESMA propune Comisiei Europene o serie de recomandări pentru îmbunătățirea cadrului legal actual, cum ar fi: eliminarea derogărilor specifice și a amânărilor pentru ordinele și tranzacțiile care depășesc pragul „dimensiunii specifice instrumentului”; optimizarea regimului de amânare atât printr-un sistem simplificat bazat pe ascunderea volumului și publicarea completă după 2 săptămâni cât și prin îndepărtarea opțiunilor de amânare suplimentare de care dispun autoritățile naționale competente conform MiFIR; transformarea posibilității acordate autorităților naționale competente de a suspenda prevederile de transparență MiFIR într-un mecanism coordonat la nivelul UE; includerea posibilității de a suspenda pe termen scurt aplicarea obligației de tranzacționare a derivatelor, similar mecanismului disponibil în EMIR; completarea criteriilor folosite pentru a echivala locurile de tranzacționare din țările terțe pentru obligația de tranzacționare a derivatelor cu condițiile legate de transparență și accesul non-discriminatoriu. Aceste recomandări sunt parte ale unui efort mai amplu al ESMA de a promova mai multă transparență pe piețele de derivate și obligațiuni, prin adoptarea de ghiduri, dezvoltarea unei supravegheri convergente sau includerea de amendamente specifice reglementărilor, în limitele competențelor ESMA.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-proposes-amendments-mifir-transparency-regime-non-equity-financial>)

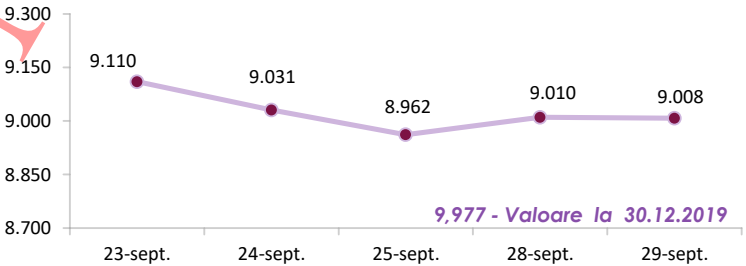
- ESMA a prezentat un nou set de standarde tehnice de reglementare pentru implementarea Regulamentului privind indicii financiare, care conțin reguli detaliate suplimentare pentru a asigura acuratețea și integritatea indicilor financiare la nivelul Uniunii Europene. Noile standarde stabilesc aspecte privind comportamentul și standardele administratorilor și vor îmbunătăți robustețea și încrederea în indicii financiare. Propunerile de standarde tehnice includ prevederi care vor asigura că: aranjamentele de guvernanta ale administratorilor sunt suficient de robuste; potențiala manipulare a indicilor financiare este minimizată prin reguli suplimentare în ceea ce privește metodologia de calcul și prin controale pentru a asigura integritatea datelor; și sunt folosite criterii comune în cadrul Statelor Membre pentru evaluarea administrării obligatorii a indicilor financiare critici și pentru declarația de conformitate pentru indicii financiare nesemnificativi.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-updates-regulatory-technical-standards-fts-under-benchmarks-regulation-bmr>)

- EIOPA a lansat o consultare publică privind Declarația de supraveghere a autorității europene referitoare la folosirea tehnicilor de reducere a riscurilor de către societățile de (re) asigurare. Această Declarație de supraveghere a fost elaborată conform articolului 29 (2) al Regulamentului nr. 1094/2010 și are ca scop promovarea convergenței în supravegherea tehnicilor de reducere a riscurilor.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-launches-consultation-supervisory-statement-use-risk-mitigation-techniques-insurance_en)

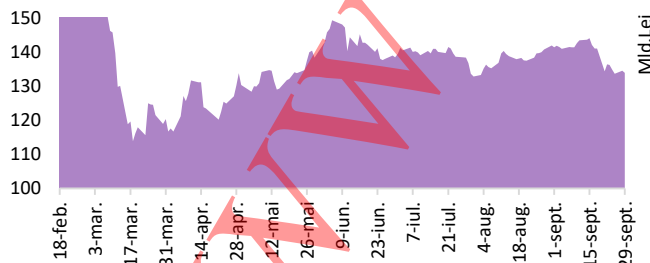
Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 22.408 Media zilnică 2020 51.430**

*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)

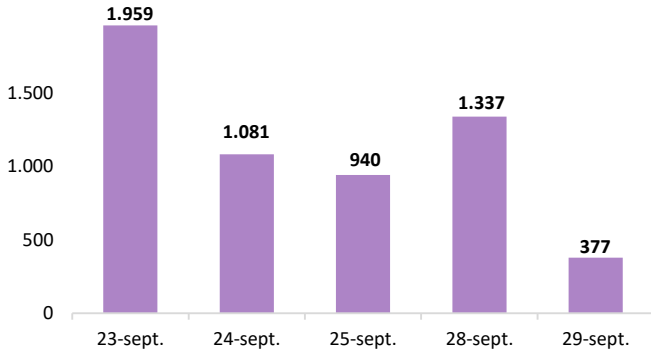


Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

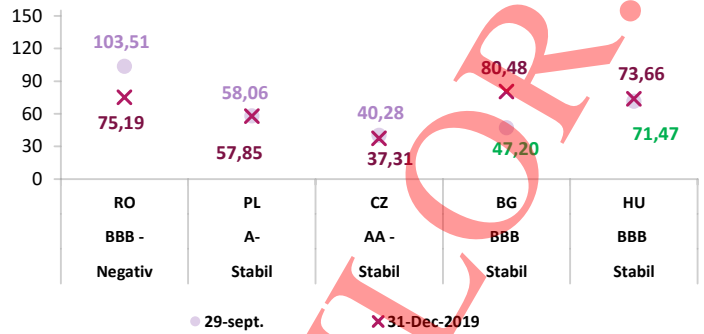
Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
SNG	2,68%	28,750	EBS	-1,92%	86,640
EL	2,29%	11,150	TLV	-1,90%	2,320
TRP	1,53%	0,399	SNP	-0,30%	0,332
BRD	0,78%	12,840			
FP	0,00%	1,320			

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

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



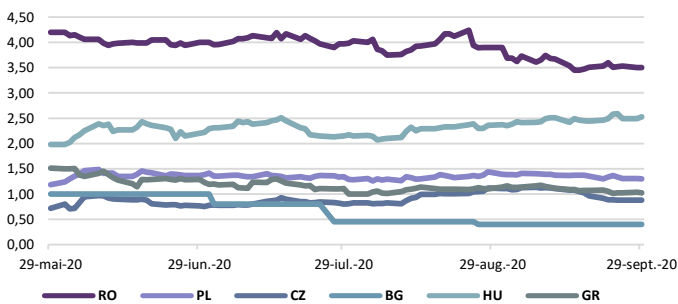
Evoluția CDS (USD-5Y)



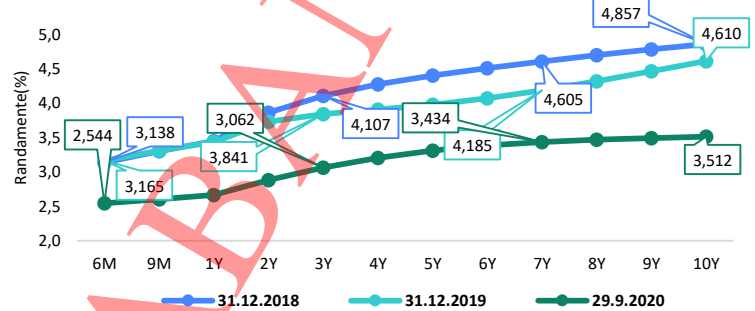
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

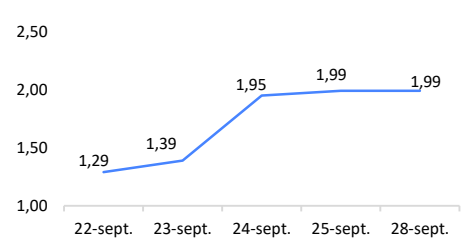
EUROSTOXX



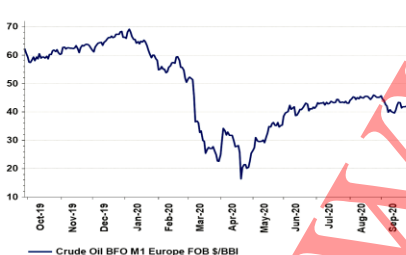
S&P 500 (SUA)



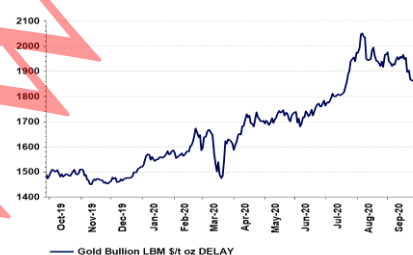
IRCC



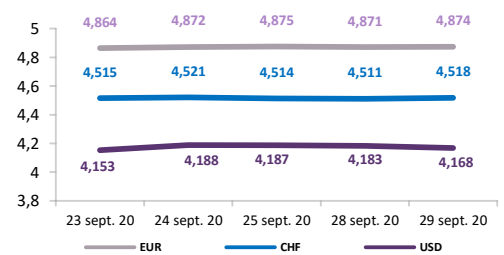
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.