

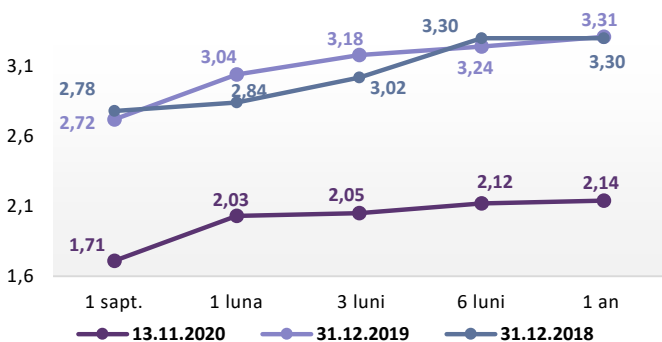
COVID19-impact pe piețele financiare

• Începând cu mijlocul lunii februarie 2020, evenimentele legate de COVID-19 au rezultat într-un stres acut al piețelor financiare, inclusiv pentru fondurile de investiții din UE, a subliniat Steven Maijoor, președintele ESMA, în cadrul celui mai recent discurs. Această tendință are consecințe serioase asupra stabilității financiare și asupra protecției investitorilor. Atunci când fondurile de investiții se confruntă cu probleme de lichiditate, nu numai sistemul financiar poate fi afectat ca urmare a relevanței sistemice a fondurilor de investiții, dar și investitorii individuali pot fi impactați puternic, prin prisma unor măsuri de interzicere a răscumpărilor. În acest context, ESMA și-a consolidat rolul de coordonator și a organizat schimburi de opinii frecvente cu autoritățile competente naționale pentru a discuta evoluțiile piețelor financiare și riscurile de supraveghere legate de criza COVID-19. Au fost îmbunătățite instrumentele de administrare a lichidității (LMT), care pot juca un rol important în susținerea managerilor de active să gestioneze situațiile de piață tensionate. În baza recomandărilor ESRB, publicate în mai 2020, ESMA a efectuat un exercițiu de supraveghere cu privire la fondurile de investiții din UE care au expuneri semnificative la datoriile corporative și la sectorul imobiliar. Concluziile acestei evaluări, arată că fondurile de investiții au reușit să mențină activitățile atunci când au experimentat presiuni de răscumpărări și episoade de incertitudini de preț. De asemenea, impactul volatilității crescute asupra fondurilor monetare subliniază importanța reformării legislative a acestui segment de piață. În final, președintele ESMA reiterează necesitatea unui cadru macro-prudențial pentru fondurile de investiții.

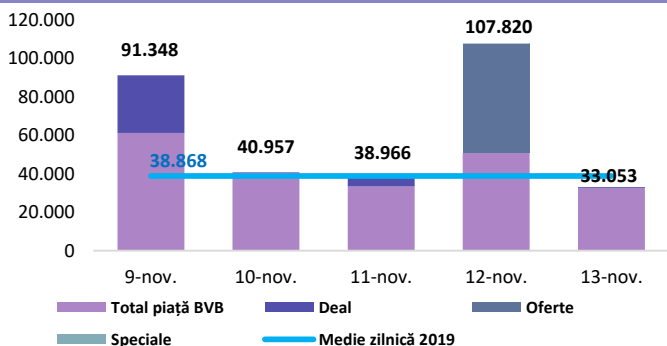
Dobânzi de politică monetară

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

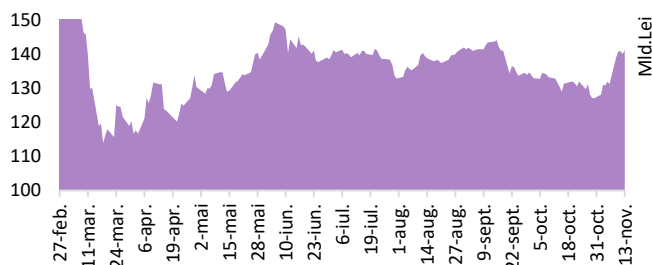
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

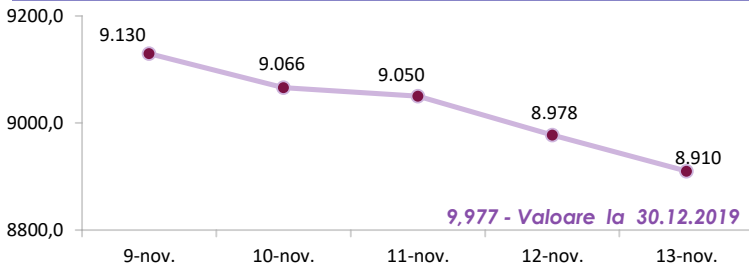
- ESMA a publicat un raport referitor la gradul de pregătire a fondurilor de investiții cu expuneri semnificative la datoriile corporative și la activele din sectorul imobiliar față de eventuale șocuri de lichiditate și de re-evaluare a prețurilor. În urma exercițiului de supraveghere derulat de autoritățile naționale competente sub coordonarea ESMA, s-a constatat că fondurile expuse la datoriile corporative și fondurile de investiții imobiliare au reușit să mențină activitatea lor atunci când s-au confruntat cu presiuni de răscumpărare și/sau episoade de incertitudini în evoluția prețurilor și numai un număr limitat de fonduri au suspendat temporar subscripțiile și răscumpărările. Aceste rezultate trebuie interpretate cu atenție deoarece șocul de răscumpărare legat de pandemia de COVID-19 a fost concentrat într-o perioadă scurtă de timp și în mijlocul intervențiilor guvernamentale și ale băncilor centrale care au oferit sprijin piețelor în care aceste fonduri au investit. În plus, anumite fonduri de investiții au prezentat discrepanțe ale lichidității având în vedere modul de constituire a lichidității. Au apărut de asemenea îngrijorări legate de re-evaluarea prețurilor activelor din portofoliu, mai ales pentru fondurile imobiliare, unde criza actuală ar putea avea un impact mai semnificativ pe termen lung. În acest context, ESMA a stabilit 5 priorități pentru a îmbunătăți rezistența acestor fonduri de investiții: supravegherea continuă cu privire la alinierea strategiei de investiții a fondurilor, a profilului de lichiditate și a politicii de răscumpărare; supravegherea continuă a evaluării riscului de lichiditate; raportarea profilului de lichiditate al fondului; creșterea disponibilității și utilizarea instrumentelor de administrare a lichidității; supravegherea procesului de re-evaluare a prețurilor într-un context de incertitudine privind evoluția prețurilor.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-tells-fund-managers-improve-readiness-future-adverse-shocks>)

- În baza noilor puteri de convergență obținute, ESMA a stabilit prioritățile de supraveghere strategică pentru autoritățile naționale competente, pentru anul 2021, axându-se asupra următoarelor acțiuni: costurile și taxele aplicate de fondurile de investiții și îmbunătățirea calității datelor raportate în baza Regulamentului privind piețele de instrumente financiare (MiFIR). Autoritățile naționale competente vor încorpora aceste priorități în programele lor de activități în scopuri de supraveghere. (1) Costurile și performanțele fondurilor de investiții sunt multidimensionale ca urmare a lipsei de transparență și se observă costuri necuvenite sau diferențe în aplicarea anumitor cerințe ale Directivei privind piețele de instrumente financiare (MiFID) de-a lungul statelor membre. Costurile și taxele incorecte și disproporționate pot să crească pierderile investitorilor și să afecteze încrederea acestora în piețele financiare. Firmele de investiții și managerii de fonduri trebuie să ia în considerare cele mai bune interese ale clienților și să se asigure că taxele sunt rezonabile și publicate într-o manieră transparentă și mai puțin complexă. (2) Calitatea datelor – Cerințele de raportare au crescut exponențial de la criza financiară din 2008 și o mai bună înțelegere a acestora de către participanții la piață ar putea evita raportarea proastă sau întârziată. Înregistrarea de progrese în îmbunătățirea calității datelor este importantă pentru investitori, participanții la piață și reglementatori, în condițiile în care date de încredere și la timp sunt necesare pentru a detecta abuzul de piață, efectua calcule de transparență și identifica riscurile de transparență și de contra-parte din jurisdicții.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-identifies-costs-and-performance-and-data-quality-new-union-strategic>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 32.055 Media zilnică 2020 48.960**

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

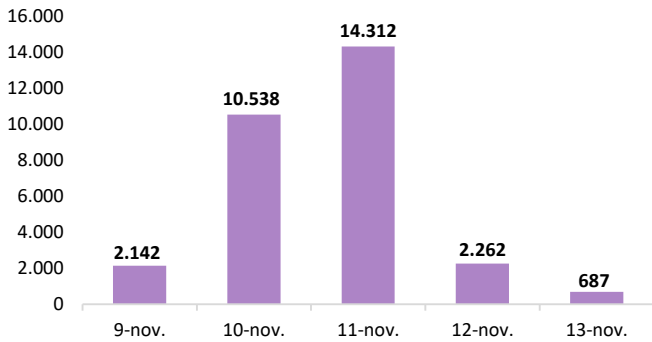
** Valoarea în mii RON pentru 2020 (numai segment principal); Media zilnică 2019:38.868

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

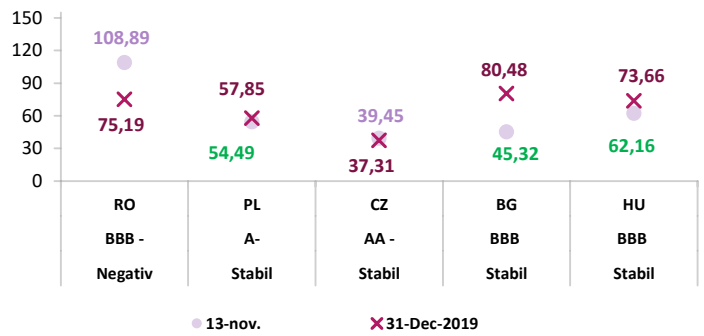
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	4,03%	108,400	SNG	-2,37%	26,800
EL	2,10%	12,150	SNP	-1,64%	0,330
TRP	0,75%	0,405	BRD	-1,59%	12,400
SIF4	0,29%	0,700	SFG	-0,79%	12,600
TLV	0,00%	2,030			

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

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



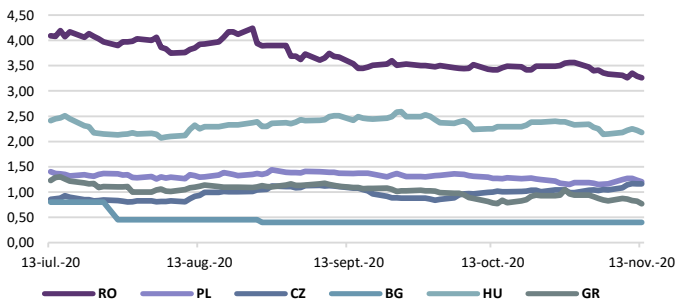
Evoluția CDS (USD-5Y)



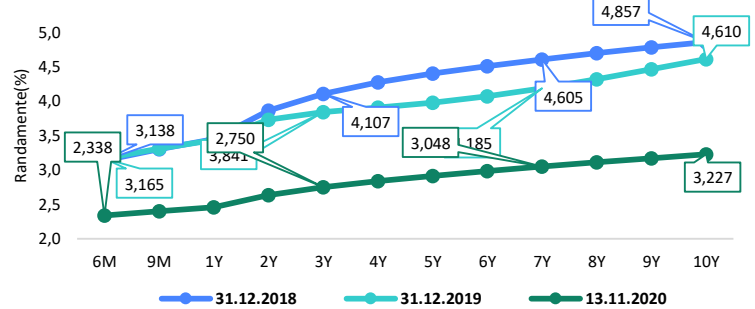
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	-5,2	-4,8	-3,8
Inflație medie (%)	2,5	2,9	2,8
Sold bugetar ESA	-11,3	-9,6	-6,7
Deficit cont curent	-4,6	-5,3	-4,4

* Conform prognozei CNSP din august 2020 și prognozei de toamnă 2020 CE
 ** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

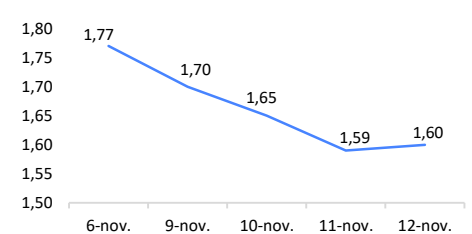
EUROSTOXX



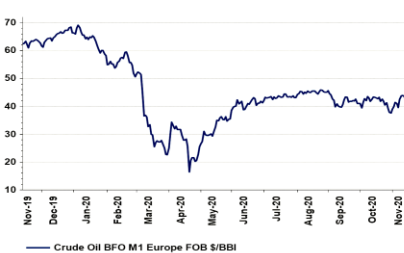
S&P 500 (SUA)



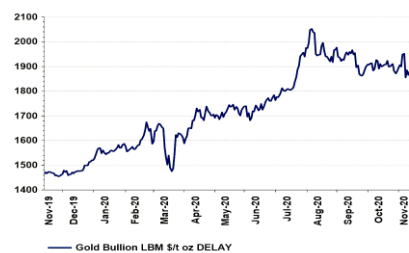
IRCC



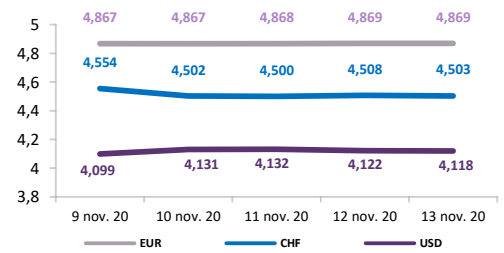
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.