

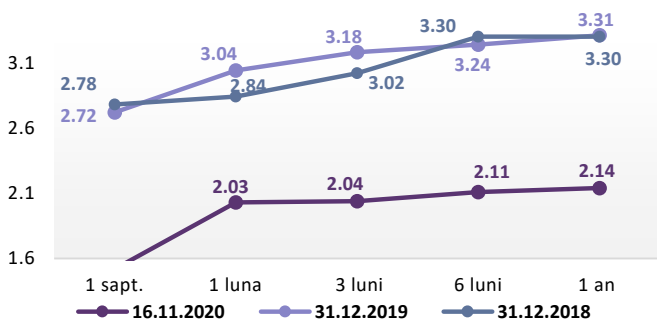
COVID19-impact pe piețele financiare

• Analiza recentă a agenției de rating Moody’s asupra țărilor emergente arată că pandemia COVID-19 va lăsa urme adânci asupra calității creditului, în ciuda tentativelor de redresare din ultima perioadă. Deși se așteaptă la o revenire în anul 2021, obstacole cum sunt măsurile de izolare impuse de răspândirea în continuare a coronavirusului și spațiul limitat pentru stimulente fiscale vor amenința redresarea economică. Condițiile financiare vor rămâne relaxate în majoritatea țărilor emergente ca urmare a politicilor monetare acomodative, dar este puțin probabil să se stabilizeze complet toate elementele fundamentale ale creditării. Reziliența nu va fi uniformă la nivelul piețelor emergente, mai mulți factori, cum ar fi abilitatea de a restabili veniturii și câștiguri, îndatorarea mai mare și adaptarea la riscurile și oportunitățile specifice, vor contura performanța emitenților de datorie în 2021. Emitenții de nivel ridicat, în special din Asia, vor fi bine poziționați, în timp ce guvernele și companiile cu profiluri slabe de creditare și cerințe semnificative de finanțare externă se vor confrunta cu un alt set de probleme de lichiditate. Guvernele țărilor emergente își vor transfera preocupările de la gestionarea pandemiei la administrarea datorilor mari, riscurile de finanțare externă rămânând ridicate pentru guvernele cu lipsă de lichidități. Veniturile companiilor se vor restabili la viteze diferite de-a lungul sectoarelor. Companiile din sectoarele de retail, transport și auto vor reveni la niveluri pre-criză de vânzare în câțiva ani, iar producătorii de energie se vor baza pe o redresare robustă a prețurilor pentru a îmbunătăți performanța financiară.

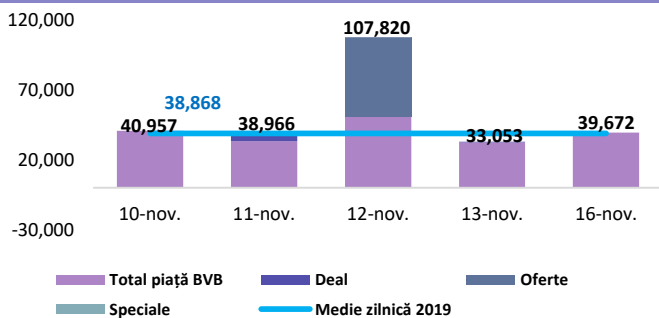
Dobânzi de politică monetară

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

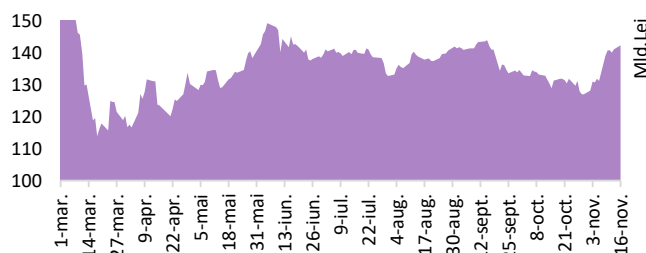
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

• ESMA a prezentat Raportul anual statistic care analizează piețele de instrumente financiare derivate din UE, bazat pe datele transmise conform Regulamentului privind infrastructurile europene de piață (EMIR). În urma evaluărilor efectuate, s-a observat că obligația de compensare prin intermediul contra-părților centrale, a continuat să reducă riscurile sistemice și de contra-parte în 2019. La nivelul aceluiași an, piața de derivate UE avea o valoare noțională brută de 681 trilioane euro, în scădere cu 5% față de 2018. Reducerea dimensiunii pieței de derivate în 2019 a fost determinată de derivatele pe valute și acțiuni, care s-au diminuat cu 15% și respectiv 35%. Derivatele pe rata dobânzii au crescut în prima jumătate a anului 2020, dar apoi au scăzut. Tranzacțiile cu derivate OTC reprezintă majoritatea tranzacționărilor, crescând la 92% față de 90%, în timp ce cota tranzacțiilor realizate în cadrul locurilor de tranzacționare s-a micșorat la 15% față de 17%. Expunerile continuă să fie concentrate la câteva contra-părți, mai ales firmele de investiții, instituțiile de credit și CCP-uri. În toate piețele financiare din UE, numai câteva contra-părți centrale sunt conectate la alți participanți la piață. Marea Britanie rămâne piața dominantă pentru tranzacțiile din cadrul SEE (Spațiul Economic European) precum și din țările terțe. Există anumite semne că expunerile Marea Britanie-SUA au crescut rapid, în timp ce expunerile Marea Britanie – SEE au scăzut.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/eu-derivative-clearing-showed-strong-growth-in-2019>)

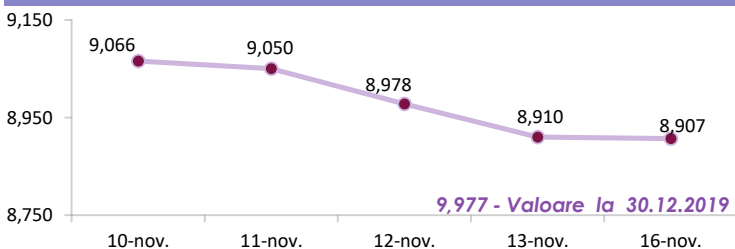
• ESMA a publicat Raportul privind folosirea puterilor de sancționare de către autoritățile naționale competente, în baza prevederilor Directivei privind mecanismele de plasament colectiv (UCITS Directive). În timp ce numărul autorităților naționale competente care au emis sancțiuni a rămas stabil la 15, comparativ cu raportul anterior pentru perioada 2016-2018, valoarea financiară a sancțiunilor a scăzut ușor. Conform datelor colectate, puterile de sancționare nu sunt folosite în mod egal de către autoritățile naționale competente și, cu excepția anumitor autorități naționale competente, numărul și valoarea sancțiunilor emise la nivel național par destul de mici. ESMA va continua activitățile pentru a îmbunătăți convergența în supraveghere în ceea ce privește aplicarea directivei UCITS.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-publishes-third-annual-report-use-sanctions-ucits>)

• EIOPA a elaborat o declarație privind promovarea unor practici de supraveghere solide pentru procesul de înregistrare sau autorizare a instituțiilor pentru furnizarea de pensii ocupaționale (IORPs), inclusiv evaluarea adecvării activităților transfrontaliere. Scopul acestei declarații este să se asigure că instituțiile IORPs care funcționează transfrontalier respectă condițiile prudențiale, indiferent de existența unor regimuri diferite de înregistrare/autorizare. Astfel, se asigură un cadru comun la nivelul UE care să conducă la o piață internă a pensiilor ocupaționale și la o protecție adecvată a membrilor și beneficiarilor. Declarația de supraveghere este emisă în baza articolului 29(2) al Regulamentului de funcționare a EIOPA și se adresează autorităților naționale competente, astfel încât să se promoveze practici comune de supraveghere. În plus, autoritățile naționale competente din țara de origine trebuie să efectueze o evaluare prudențială prin care să verifice dacă instituțiile IORPs îndeplinesc toate cerințele directivei IORP II privind funcționarea internă și transfrontalieră. Evaluarea prudențială analizează gradul în care instituțiile IORPs sunt robuste din punct de vedere prudențial și au structuri adecvate administrative și de guvernanță pentru a proteja interesele membrilor și ale beneficiarilor atunci când desfășoară activități interne și internaționale.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-calls-sound-supervisory-practices-registering-or-authorising-iorps-foster-level_en)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 38,218 Media zilnică 2020 48,912**

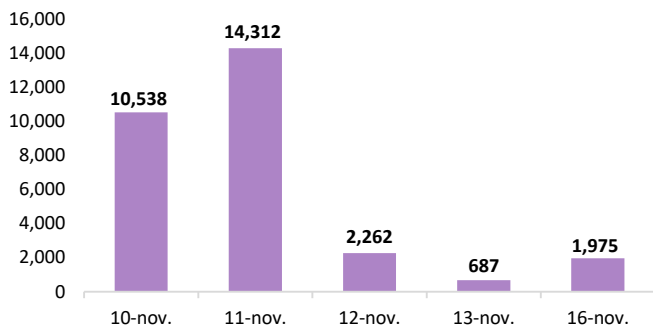
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2020 (numai segment principal); Media zilnică 2019:38.868

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

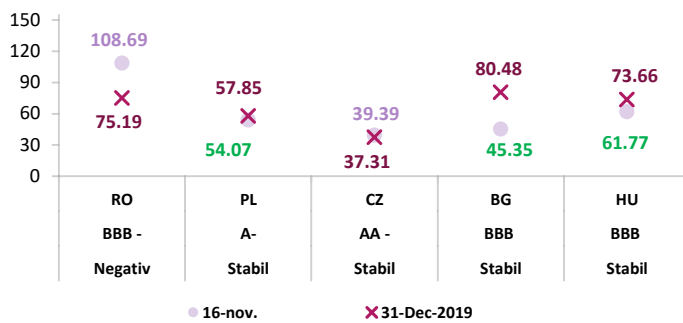
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
M	19.24%	47.100	EL	-4.12%	11.650
EBS	3.18%	111.850	SNP	-1.67%	0.325
TLV	1.97%	2.070	FP	-1.51%	1.305
BRD	0.81%	12.500	SFG	-0.79%	12.600
TRP	0.49%	0.407			

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

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



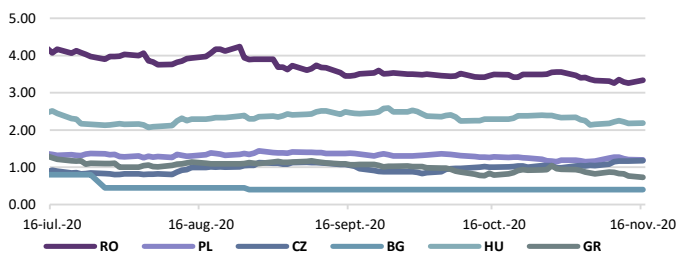
Evoluția CDS (USD-5Y)



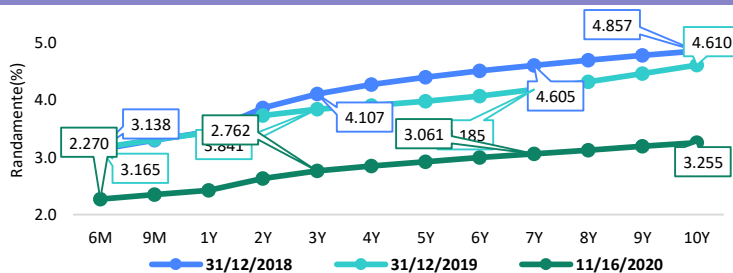
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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

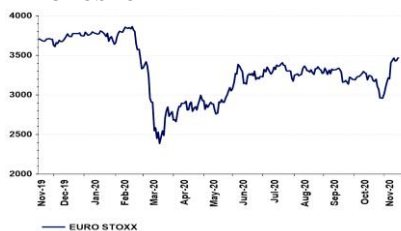
	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	-5.2	-4.8	-3.8
Inflație medie (%)	2.5	2.9	2.8
Sold bugetar ESA	-11.3	-9.6	-6.7
Deficit cont curent	-4.6	-5.3	-4.4

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

** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

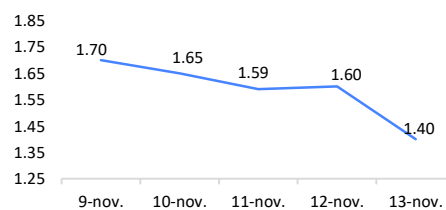
EUROSTOXX



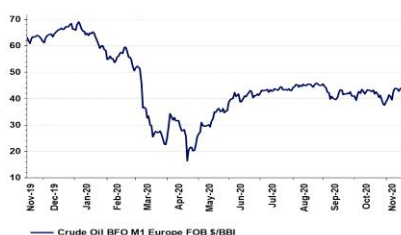
S&P 500 (SUA)



IRCC



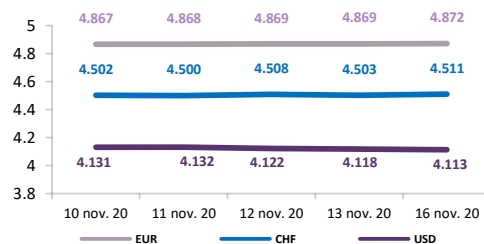
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.