

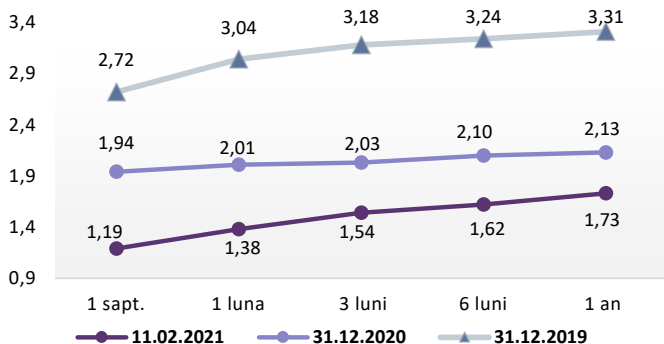
COVID19-impact pe piețele financiare

• Previunile economice de iarnă ale Comisiei Europene arată că în România, PIB-ul va crește cu 3,8% în 2021, respectiv cu 4% în 2022, o ușoară îmbunătățire față de prognoza economică din toamna anului 2020, când se estima o creștere a PIB-ului de 3,3% în 2021 și de 3,8 în 2022. Previunile actuale indică o revenire a consumului privat începând cu a doua jumătate a anului 2021, pe măsură ce campania de vaccinare anti-COVID-19 va permite o ridicare graduală a restricțiilor impuse. Consumul va rămâne robust și în anul 2022. Investițiile vor continua tendința ascendentă, susținute în special de sectorul construcțiilor, în timp ce pentru exporturi se prevede de asemenea o revenire ca urmare a îmbunătățirii condițiilor economice ale partenerilor economici principali ai României. Cu toate acestea, contribuția exporturilor nete la evoluția PIB se va menține negativă pe parcursul orizontului actual de previziune. Impactul finanțării prin intermediul Mecanismului de Redresare și Reziliență nu este inclus în această estimare a Comisiei Europene. Riscurile cu care s-ar putea confrunta România sunt legate de necesitatea implementării rapide a Mecanismului de Redresare și Reziliență și de îmbunătățirea a finanțelor publice. În anul 2020, o scădere semnificativă a prețurilor energiei și cererea agregată redusă au determinat diminuarea ratei inflației la 2,3% față de 3,9% în 2019. În anul 2021 se așteaptă la anumite presiuni inflaționiste din partea prețurilor petrolului mai mari și a liberalizării pieței electricității din 1 ianuarie 2021, conducând astfel la creșterea prețurilor energiei în prima parte a anului. Astfel, se estimează o ușoară majorare a ratei medii a inflației la 2,6% în 2021, urmând să scadă la 2,4% în 2022.

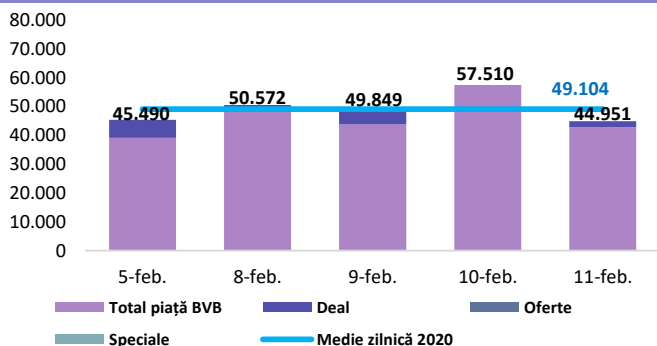
Dobânzi de politică monetară

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

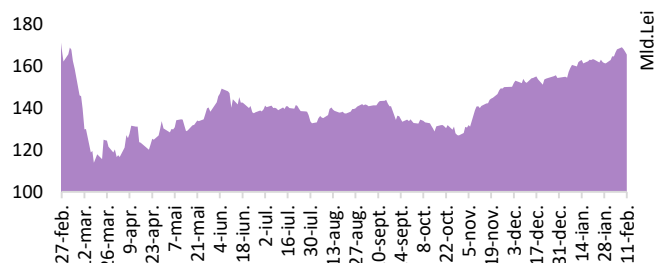
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

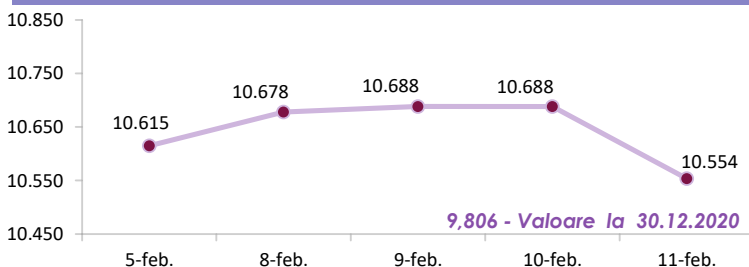
- Potrivit previziunilor economice din iarna anului 2021, efectuate de Comisia Europeană, economia zonei euro va crește cu 3,8 % atât în 2021, cât și în 2022 iar cea a UE27 cu 3,7% în 2021 și cu 3,9% în 2022. Se preconizează că economiile din zona euro și din UE vor atinge nivelurile de creștere economică anterioare crizei mai devreme decât se anticipase în previziunile economice din toamna anului 2020, în mare parte datorită ritmului de creștere peste așteptări preconizat în a doua jumătate a anului 2021 și în 2022. După o creștere puternică în trimestrul III 2020, activitatea economică s-a redus din nou în trimestrul IV 2020, pe măsură ce al doilea val al pandemiei a declanșat noi măsuri de limitare a răspândirii virusului. Având în vedere că aceste măsuri sunt încă în vigoare, se preconizează că economiile UE și din zona euro se vor contracta în primul trimestru al anului 2021. Creșterea economică urmează să fie reluată în primăvară și să se accelereze în timpul verii, pe măsură ce programele de vaccinare progresează și măsurile de limitare a răspândirii virusului se vor relaxa treptat. Impactul economic al pandemiei rămâne inegal de la un stat membru la altul și se preconizează, de asemenea, că ritmul redresării va varia în mod semnificativ. Previunile estimează că inflația în zona euro va crește de la 0,3 % în 2020 la 1,4 % în 2021, înainte de a scădea ușor la 1,3 % în 2022. Previunile privind inflația pentru zona euro și pentru UE au crescut ușor pentru 2021 în comparație cu cea din toamnă, dar, în general, se preconizează că va rămâne moderată. Riscurile adverse creșterii economiei UE au devenit mai echilibrate, deși rămân ridicate. Acestea sunt legate în principal de evoluția pandemiei și de succesul campaniilor de vaccinare. Instrumentul de redresare NextGenerationEU, al cărui element central este Mecanismul de redresare și reziliență (MRR), ar putea stimula o creștere mai puternică decât se preconizase, deoarece finanțarea avută în vedere nu a fost încă încorporată în această previziune.

(https://ec.europa.eu/romania/news/20210211_previziuni_economice_iarna_ro)

- Conform BVB, în data de 12 februarie 2021, prima emisiune de obligațiuni a retailer-ului online și a producătorului de telefoane mobile și gadget-uri iHUNT va intra la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al BVB. Emisiunea are o valoare nominală de 7 milioane lei și cuprinde 70.000 de obligațiuni cu o maturitate de trei ani și o valoare nominală de 100 lei/ obligațiune. Obligațiunile au fost emise în noiembrie 2020 și au o dobândă fixă de 8,75% p.a., plătită bimestrial. Societatea a derulat la finalul lunii octombrie un plasament privat pentru vânzare de obligațiuni, prin care investitorii au plasat ordine de subscriere în valoare de peste 10 milioane lei, față de valoarea vizată de iHunt, de 7 milioane lei. Obligațiunile au fost emise la începutul lunii noiembrie și au fost alocate unui număr de 63 de investitori de retail.

(<https://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Prima-emisiune-de-obligatiuni-a-retailer-ului-online-si-a-producatorului-de-telefoane-mobile-si-gadget-uri-iHUNT-intra-la-tranzactionare-vineri-12-februarie-pe-Sistemul-Multilateral-de-Tranzactionare-al-BVB/5242>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

43.155 Media zilnică 2020**

39.670

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

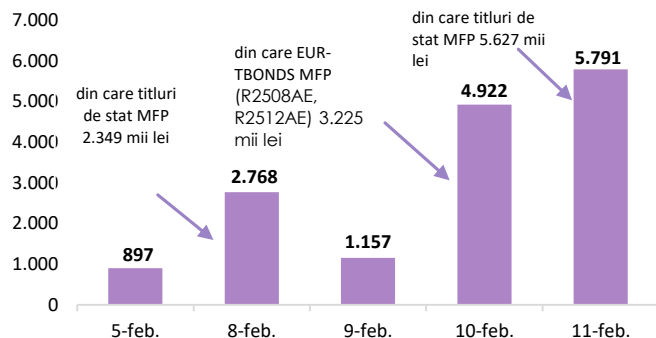
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
ALR	4,82%	2,610	SNN	-2,98%	22,8
WINE	3,32%	24,900	COTE	-2,81%	90
FP	2,19%	1,630	BRD	-2,49%	14,08
TRP	1,19%	0,512	SNP	-2,25%	0,391
TEL	0,69%	29,200	TLV	-0,86%	2,31

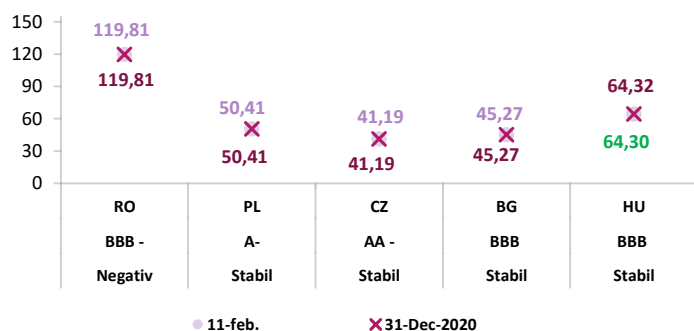
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 500.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



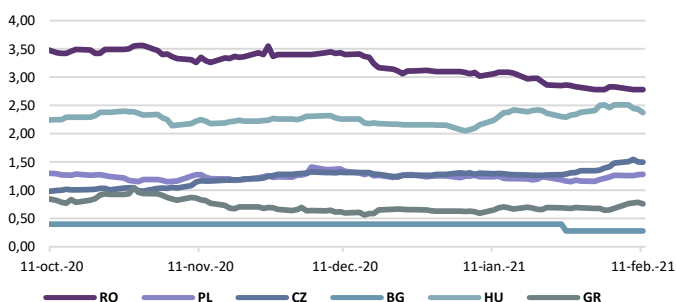
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

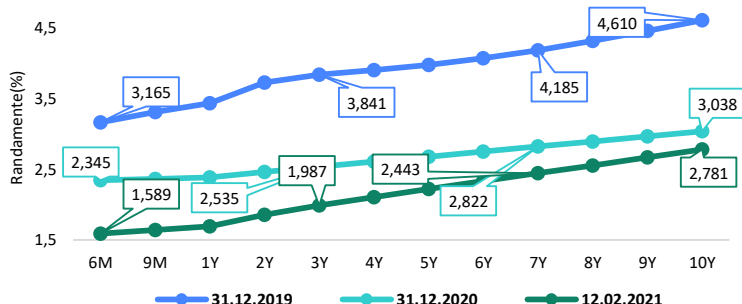


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	3,3	4,6	4,3
Inflație medie (%)	2,5	2,5	2,4
Sold bugetar ESA	-11,3	-8,1	-6,7
Deficit cont curent	-4,8	-4,5	-4,6

* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei de toamnă 2020 CE

** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

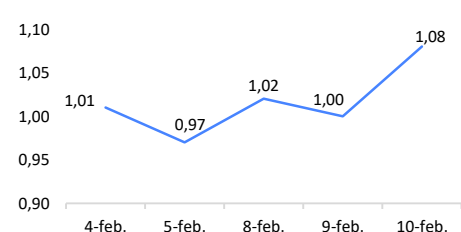
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



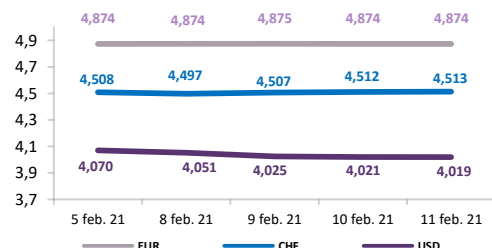
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.