

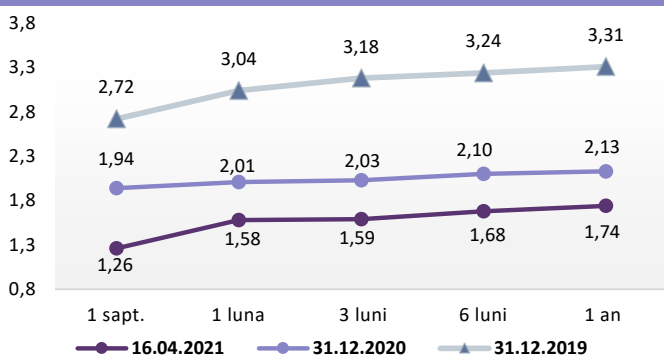
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform FMI, rezultatele unui chestionar recent derulat în rândul a 2.500 de locuitori din SUA sugerează că pandemia COVID-19 și consecințele economice severe pot conduce la opinii în favoarea unei taxări progresive. Respondenții care s-au îmbolnăvit sau au pierdut locul de muncă în urma COVID-19 preferă taxarea progresivă într-o măsură mai mare decât celelalte persoane incluse în studiu. Rezultatele se regăsesc și în analize mai avansate, cum ar fi regresii care analizează factorii demografici, variabilele socio-economice și preferințele pentru diferite categorii de cheltuieli (cum ar fi educația, sănătatea, mediul înconjurător, poliția, armata și protecția frontierelor). Rezultatele trebuie interpretate, totuși, cu atenție, deoarece există o anumită incertitudine legată de robustețea acestor opinii sau de durata lor. Per ansamblu, chestionarul sugerează că sentimentul public se poate schimba în favoarea unei taxări progresive. Având în vedere starea de spirit a publicului în această perioadă unică din istorie, autoritățile publice pot lua în considerare introducerea unei ~contribuții de redresare în urma COVID-19 pentru a colecta resursele necesare pentru o revenire economică inclusivă. Aceste contribuții pot lua forma unor suprataxe asupra veniturilor personale sau asupra profiturilor în exces. Această strategie recunoaște importanța coeziunii sociale pentru gestionarea crizei. În timp ce mulți angajați ai restaurantelor, deținătorii unor afaceri mici și-au pierdut sursa de venituri, alte afaceri, cum sunt cele din sectorul farmaceutic și cele puternic digitalizate au înregistrat profituri ridicate. FMI arată că există un precedent istoric pentru o suprataxare temporară asupra veniturilor personale în situații excepționale.

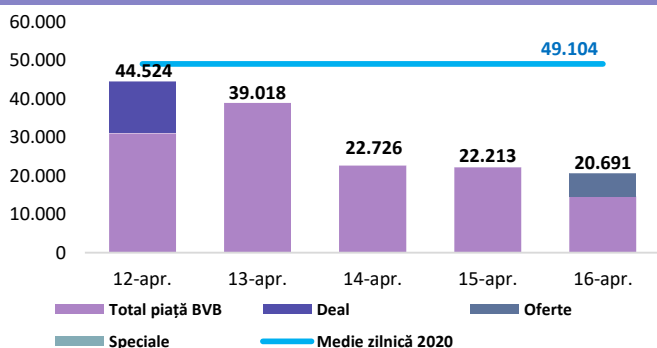
Dobânzi de politică monetară

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

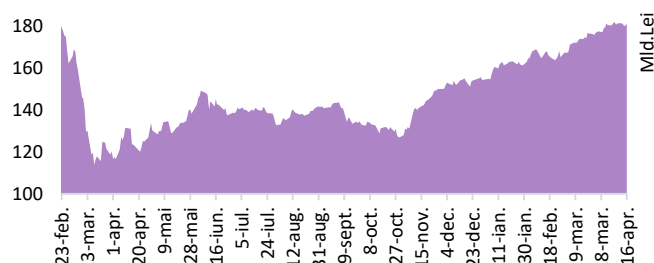
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

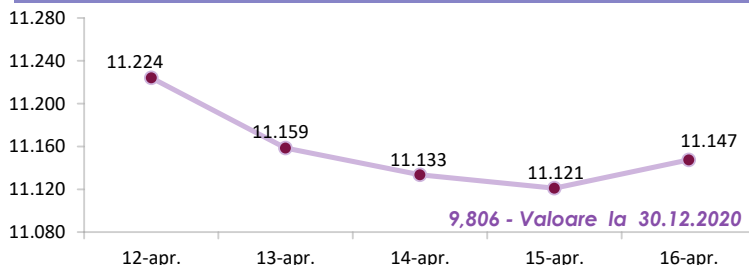
Conform MFP, agenția de rating Standard & Poor's a anunțat îmbunătățirea perspectivei de la "negativ" la "stabil" aferentă ratingului acordat datoriei guvernamentale a României pe termen lung și scurt în monedă locală și valută. Aceasta este prima modificare în sens pozitiv a perspectivei rating-ului României operată de această agenție din noiembrie 2013. De asemenea, agenția a reconfirmat ratingul suveran aferent datoriei guvernamentale a României la BBB-/A-3 pentru datoria pe termen lung și scurt în monedă locală și valută. Standard & Poor's a precizat în comunicatul de presă publicat în data de 16 aprilie 2021 că perspectiva stabilă arată credibilitatea măsurilor de consolidare fiscală promovate de Guvern și anticipează că finanțele publice și poziția externă a României se vor stabiliza în următorii doi ani. Agenția apreciază că riscurile generate de deficitele gemene (deficitul bugetar și deficitul de cont curent) încă ridicate ale României sunt atenuate de perspectiva absorbției unui volum important de fonduri europene (România fiind unul din principalii beneficiari ai fondurilor structurale prevăzute în Cadru Multiannual al UE și în Facilitatea de Redresare și Reziliență), precum și de programul de reforme asumate de către Guvern pentru relansarea creșterii economice. Totodată, reconfirmarea ratingului suveran este susținută și de accesul robust al României la finanțarea de pe piețele internaționale de capital.

(<https://mfinante.gov.ro/ro/web/site>)

Pandemia COVID-19 a cauzat întreruperi economice și sociale la nivel mondial, dar, în același timp, oferă guvernelor oportunitatea unei redresări economice sustenabile și inclusive, arată raportul recent al OECD "Going for growth". În cadrul raportului sunt oferite recomandări pentru membrii OECD, plus România și Bulgaria. În ceea ce privește România, OECD este de părere că pandemia COVID-19 riscă să încetinească progresele din ultimii ani legate de standardele de viață și să agraveze sărăcia, mai ales în rândul comunităților marginale și al muncitorilor necalificați, care sunt mai vulnerabili la șocuri economice și nu sunt protejați suficient de sistemul de securitate socială. Criza actuală a atras atenția, de asemenea, asupra capacității scăzute a sectorului de sănătate și a lipsei de resurse în școlile defavorizate. Performanțele României înainte de pandemia COVID-19 indicau următoarele: (1) PIB-ul per capita și productivitatea erau cu 48% mai mici decât în țările OECD mai avansate; (2) rata șomajului era scăzută, dar în creștere înainte de criza din 2020; (3) inegalitățile erau mai mari decât în cele mai avansate economii; (4) mai mult de ¼ din populație era expusă la niveluri nocive de poluare a aerului. În acest context, OECD oferă o serie de recomandări pentru România legate de: protecția socială (susținerea șomerilor); educație și abilități (adaptarea calificărilor la mediul în schimbare); sănătate (îmbunătățirea rezultatelor din sănătate); politica mediului înconjurător (reducerea poluării); și competitivitate și reglementări (combaterea barierelor privind competitivitatea și a ineficiențelor regimului insolvențelor).

(<https://www.oecd.org/economy/romania-economic-snapshot/>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

12.533 Media zilnică 2020** 37.793

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

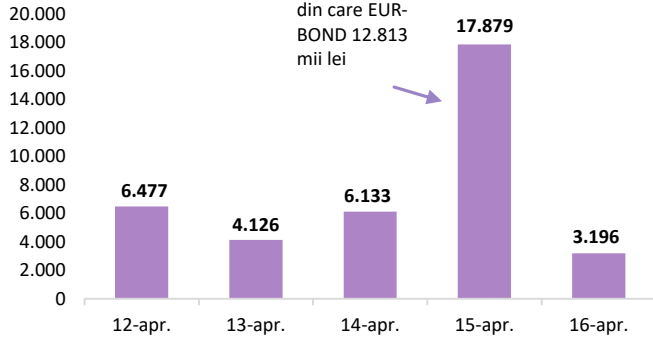
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ROCE	5,21%	0,202	EL	-0,73%	13,6
ALR	4,29%	2,920	BRD	-0,65%	15,38
BNET	2,86%	0,720	SNG	-0,45%	32,85
RMAH	1,46%	0,974			
FP	1,32%	1,694			

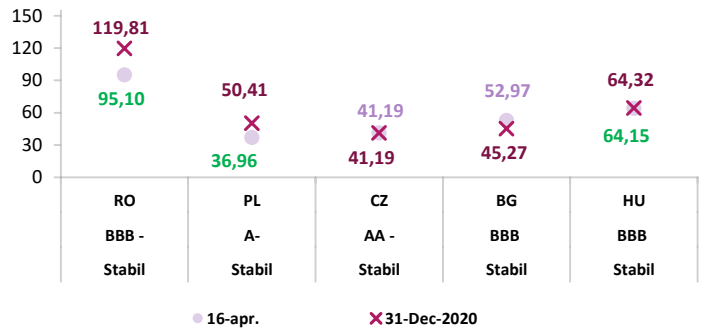
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



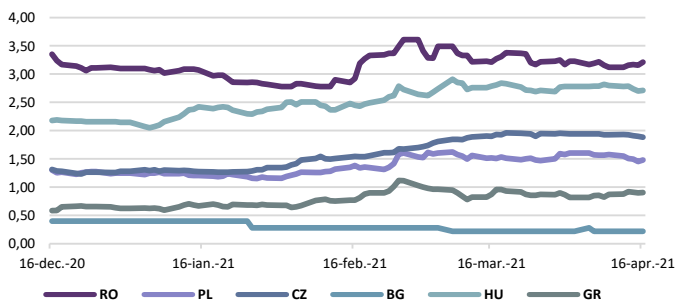
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

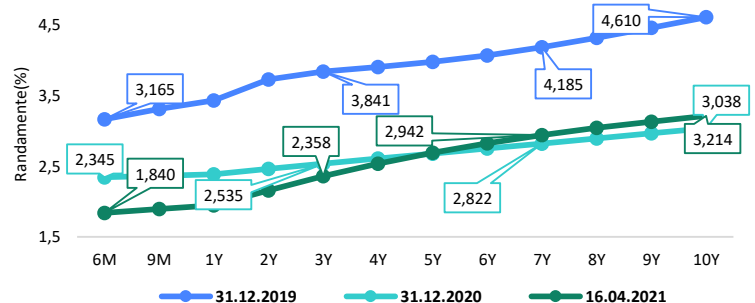


Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România



Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	3,8	6,0	4,3
Inflație medie (%)	2,6	2,8	2,4
Sold bugetar ESA	-11,3	-7,1	-6,7
Deficit cont curent	-4,8	-5,0	-4,6

* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei interimară de iarnă 2021 CE

** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

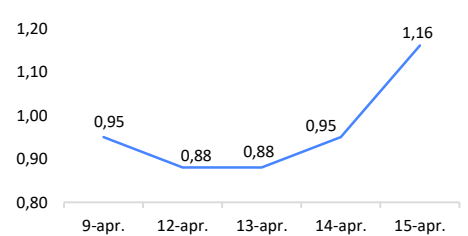
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



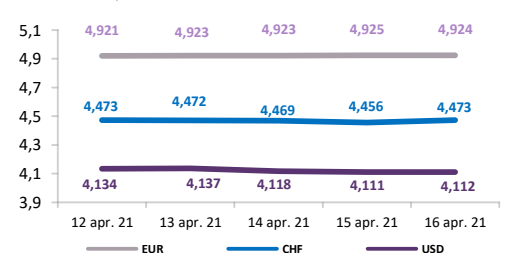
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.