

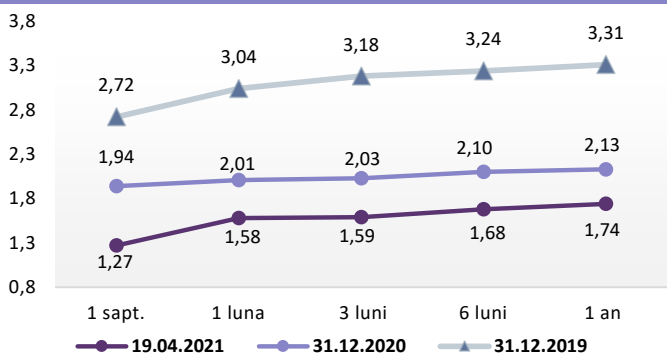
COVID19-impact pe piețele financiare

• Conform analizei recente a FMI, accelerarea ritmului de automatizare în urma pandemiei COVID-19 ar putea conduce la o redresare economică fără noi locuri de muncă, în special pentru muncitorii necalificați. FMI a analizat efectele pandemiilor majore din trecut (SARS în 2003, H1N1 în 2009, MERS în 2012 și EBOLA în 2014) asupra unei forme de automatizare, respectiv roboții industriali, și a constatat că a crescut adoptarea robotizării după un eveniment pandemic. Există două motive care stau la baza acestei tendințe: în primul rând, după șocuri mari cum sunt recesiunile, firmele restructurează afacerile și ajustează producția către tehnologii cu costuri ale muncii mai mici. În al doilea rând, firmele preferă roboții deoarece sunt imuni la riscurile de sănătate. Incertitudinile legate de pandemie încurajează firmele să automatizeze, astfel încât să reziste pandemiilor viitoare. Roboții nu afectează toți muncitorii în același mod, cei necalificați prezentând riscuri mai mari de înlocuire cu roboți față de cei calificați, generând o creștere a inegalităților. Privind datele la nivel de țară și pe un eșantion mai mare, FMI observă că, în urma unei pandemii, creșterea inegalităților, măsurată prin coeficientul Gini, pe termen mediu, este mai mare acolo unde adoptarea de noi roboți a crescut mai mult. În aceste condiții, politicile guvernelor pentru a diminua inegalitățile în creștere trebuie să includă reformarea educației, învățarea pe tot parcursul vieții și noi activități de formare profesională.

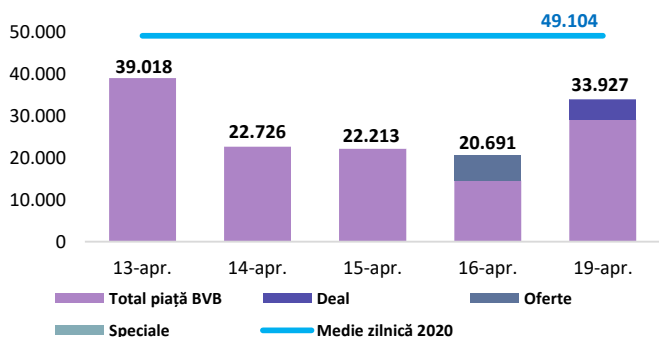
Dobânzi de politică monetară

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

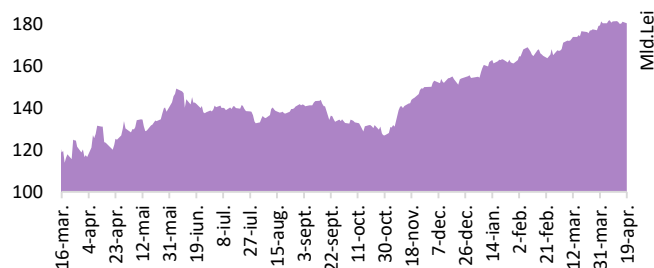
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

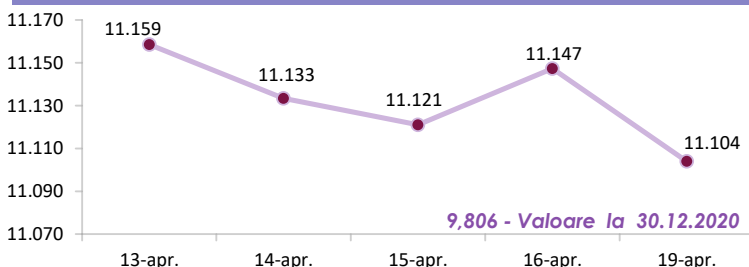
- EIOPA a emis o Opinie privind supravegherea modului de implementare de către asigurători a scenariilor legate de schimbările climatice în cadrul evaluării riscurilor proprii și a propriei solvabilități (ORSA), adresată autorităților naționale competente. În cadrul Opiniei, EIOPA stabilește așteptările legate de integrarea scenariilor de risc privind schimbările climatice de către societățile de asigurări din cadrul ORSA. Deși societățile de (re) asigurări vor fi impactate de riscurile fizice și de tranziție ale schimbărilor climatice, numai o mică parte a asigurătorilor evaluează aceste riscuri în cadrul analizelor scenariilor ORSA, folosind, de obicei, un orizont de timp scurt. Astfel, EIOPA apreciază ca fiind important să încurajeze un management prospectiv al acestor riscuri pentru a asigura solvabilitatea și viabilitatea pe termen lung a industriei. Autoritățile naționale de supraveghere trebuie să se aștepte ca societățile de asigurări să integreze riscurile privind schimbările climatice în cadrul sistemelor de guvernare, sistemelor de administrare a riscurilor și ORSA, similar cu toate riscurile la care societățile sunt sau ar putea fi expuse. Riscurile privind schimbările climatice trebuie să fie evaluate nu numai pe termen scurt, dar și pe termen lung folosind analize de scenarii pentru a informa despre planificarea strategică și strategia de afaceri. Societățile de asigurări trebuie să supună riscurile semnificative ale schimbărilor climatice la cel puțin două scenarii pe termen lung, după caz: un scenariu de risc al schimbărilor climatice în care creșterea globală a temperaturii rămâne sub 2°C, de preferință nu mai mult de 1,5°C; și un scenariu de risc al schimbărilor climatice în care creșterea globală a temperaturii depășește 2°C. Opinia urmează o abordare bazată pe risc, proporțională, recunoscând că metodologiile sunt încă în curs de dezvoltare și că asigurătorii trebuie să câștige experiență. Se așteaptă ca asigurătorii să crească gradul de sofisticare a analizelor scenariilor, luând în considerare dimensiunea, natura și complexitatea expunerilor la riscurile schimbărilor climatice.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-issues-opinion-supervision-of-use-of-climate-change-risk-scenarios-orsa_en)

- Conform BVB, în data de 21 aprilie 2021 intră la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al BVB prima emisiune de obligațiuni Restart Energy One, furnizor de energie electrică și gaze naturale. Emisiunea de obligațiuni are o valoare totală de 16,36 milioane lei, cuprinde 163.612 de obligațiuni, cu o valoare nominală de 100 lei /obligațiune, cu maturitate de 5 ani începând cu 9 februarie 2021 și o rată anuală a cuponului de 9% plătită semestrial. Obligațiunile sunt convertibile începând cu anul 2024 și pot fi răscumpărate anticipat începând cu anul al treilea al împrumutului obligatar. Compania a derulat în februarie anul acesta un plasament privat. Fondurile atrase prin emisiunea de obligațiuni vor fi folosite drept cofinanțare pentru integrarea de capacități de producere a energiei din surse regenerabile, de aproximativ 50 MWp. Emisiunea de obligațiuni se înscrie de asemenea într-un obiectiv strategic indirect, cel de furnizare 100% energie regenerabilă.

(<https://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Obligatiunile-Restart-Energy-One-intra-lantranzacționare-pe-21-aprilie/5310>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 31.396 Media zilnică 2020 37.709**

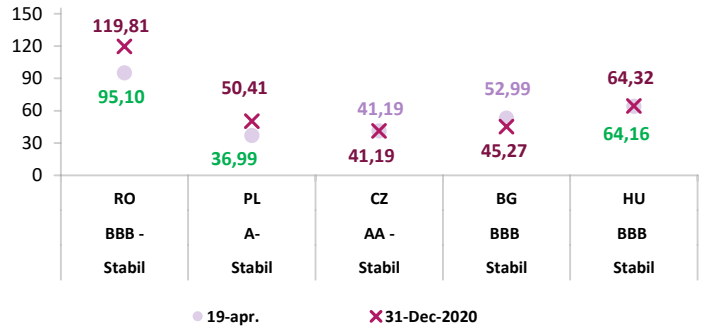
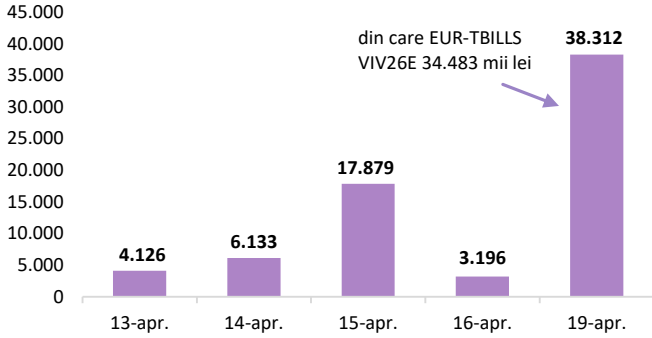
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
ALR	3,77%	3,030	BRK	-3,92%	0,368
RMAH	3,18%	1,005	EL	-1,18%	13,44
PTR	0,75%	0,540	FP	-1,06%	1,676
BNET	0,69%	0,725	SNG	-0,91%	32,55
SNN	0,37%	27,400	TGN	-0,68%	290

*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)**

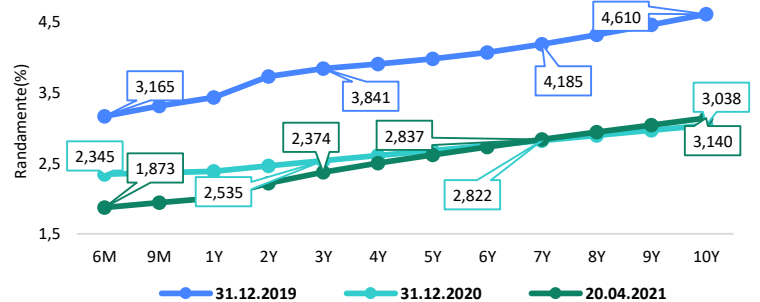
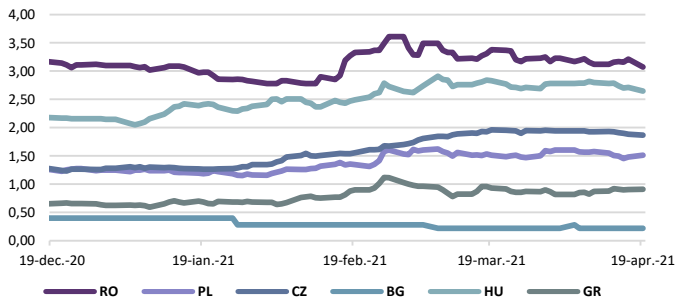


*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 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

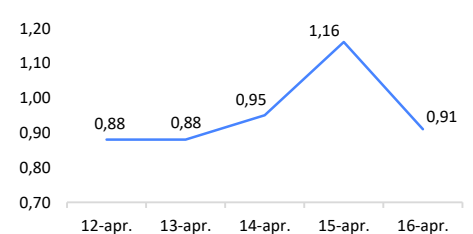
EUROSTOXX



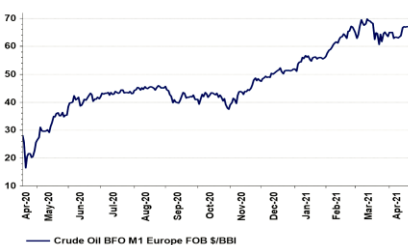
S&P 500 (SUA)



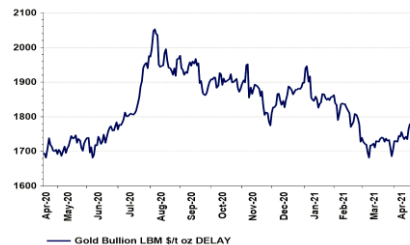
IRCC



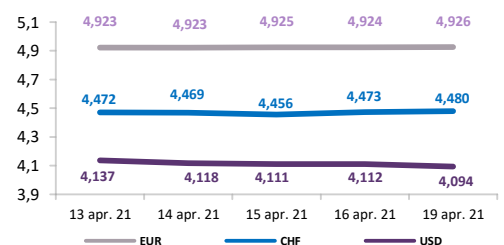
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.