

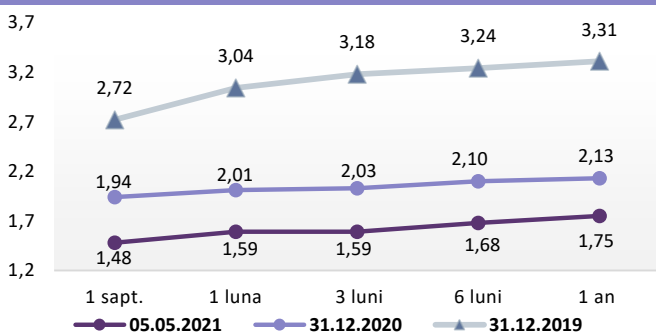
COVID19-impact pe piețele financiare

• Raportul Euromonitor, elaborat de BNR, care prezintă stadiul României în procesul de aderare la moneda euro conține trei mesaje principale. Primul este că existența vaccinurilor și procesul de vaccinare dau speranțe că izbânda în războiul cu virusul COVID-19 nu este departe. Dar lupta contra pandemiei continuă fiindcă există noi tulpini ale virusului și efortul de combatere trebuie să fie pe plan global. Al doilea mesaj este că redresarea economică este în desfășurare peste tot în Europa, dar neuniformă și cu diferențe sectoriale majore în timp ce pandemia își pune pecetea și pe anul 2021; viteza ratei de vaccinare contează mult pentru redresare. Redresarea economică în lume este favorizată de abordări ale administrației Biden, care, inter alia, urmărește stoparea declinului multilateralismului în relațiile economice internaționale, ameliorarea dialogului transatlantic. În al treilea rând, este perspectiva punerii în acțiune a Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR), care poate ajuta economia din mai multe perspective: susținere în perioada de corecție macroeconomică, de transformare prin stimularea „înverzirii” și digitalizării, de trecere la o paradigmă de dezvoltare care privește spre viitor. Se poate vorbi de un nou „ciclu investițional” cu impuls puternic prin bugetul public. Prin urmare, corecția macroeconomică începe în acest an, debutul fiind amânat în 2020 din cauza pandemiei. Începerea corecției macroeconomice pune într-o lumină favorabilă ratingul României, fapt ilustrat de recenta evaluare de către Standard and Poor’s.

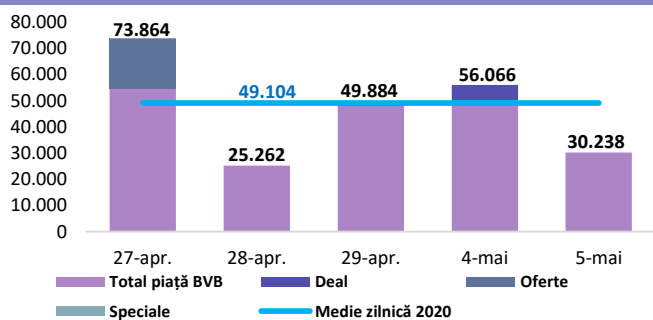
Dobânzi de politică monetară

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

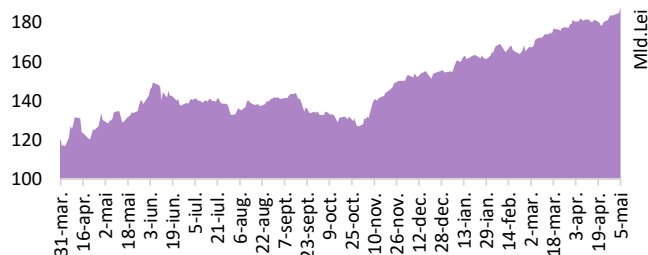
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

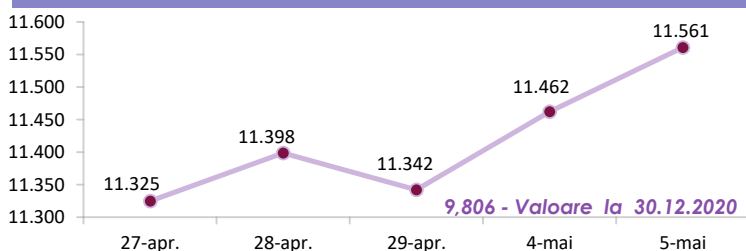


Știri

- Organizațiile internaționale pentru bănci, infrastructurile de piață și piețele de capital (BCBS, CPMI și IOSCO) au lansat un chestionar privind folosirea apelurilor în marjă, în scopul examinării deficitului de lichiditate experimentat în primele etape ale pandemiei COVID-19. Chestionarul se referă atât la marjele inițiale cât și la cele variabile pe piețele de derivate și valori mobiliare și include: marjele de pe piețele cu compensare centrală și cele fără compensare în timpul turbulențelor de piață din martie 2020, inclusiv dinamica membru compensator-client; transparența, predictibilitatea și volatilitatea practicii de utilizare a marjei în timpul turbulențelor de piață din martie 2020 în cadrul diferitelor piețe, jurisdicții și modele de marjă; și pregătirea gestionării lichidității de către participanții la piață pentru a face față apelurilor în marjă. În noiembrie 2020, Consiliul privind stabilitatea financiară (FSB) a publicat un Raport privind evaluarea holistică a turbulențelor de piață din martie 2020, în care a subliniat că anumiți participanți la piață din sectorul financiar nebanca au experimentat un șoc de lichiditate în martie 2020. Raportul a indicat de asemenea că volatilitatea crescută a provocat creșterea apelurilor în marjă care a contribuit la „cursa după bani” din martie 2020. În acest context, G20 a agreeat ca FSB împreună cu cele 3 comitete (BCBS, CPMI și IOSCO) să analizeze problemele legate de apelurile în marjă în timpul fazelor inițiale ale pandemiei COVID-19. (<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS601.pdf>)

- Conform MFP, Guvernul a adoptat Memorandumul privind Programul de Convergență al României pentru perioada 2021 – 2024, care urmează să fie transmis Comisiei Europene pentru coordonarea politicilor economice și bugetare în cadrul Uniunii, ca parte a Semestrului European. Totodată, măsurile cuprinse în cadrul acestuia răspund recomandărilor specifice de țară pentru România. Programul adoptat prezintă traiectoria și măsurile necesare pentru consolidarea finanțelor publice într-o manieră sustenabilă și echilibrată, care să nu afecteze capacitatea României de a sprijini economia și de a promova investițiile, ca modalitate de susținere a unei creșteri economice durabile. Potrivit estimărilor, recuperarea economică va fi completă în acest an, iar ritmul anual de creștere pe termen mediu se va apropia de 5%, susținută de bugetele în creștere pentru investiții publice. Nivelul datoriei publice este estimat să rămână la un nivel sustenabil, sub valoarea de referință de 60% din PIB stabilit prin Tratatul de la Maastricht, în condițiile reducerii graduale a deficitului bugetar către un nivel inferior plafonului de 3% din PIB în 2024. De asemenea, Programul reflectă investițiile planificate prin Planul Național de Redresare și Reziliență, care se așteaptă să genereze o contribuție anuală pozitivă la creșterea economică pe termen mediu de aproape 1 punct procentual. Începând cu anul 2020, România face obiectul Procedurii de deficit excesiv - din cadrul Pactului de Stabilitate și Creștere, ca urmare a depășirii limitei de deficit bugetar de 3% din PIB în anul 2019. (<https://mfinante.gov.ro/documents/35673/41334/Programconvergenta2021-2024.pdf>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

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

28.561

Media zilnică 2020** 37.662

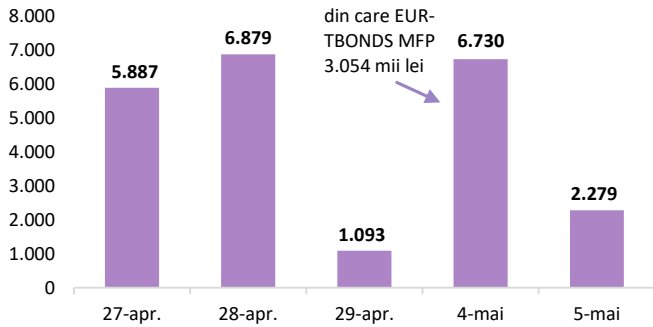
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația pretului	Preț	Simbol	Variația pretului	Preț
EBS	2,86%	151,200	BRK	-2,51%	0,349
SNN	1,81%	28,150	COTE	-0,63%	94,2
DIGI	1,68%	36,300	ALR	-0,63%	3,14
SNP	1,67%	0,456	TRP	-0,49%	0,815
EL	1,35%	13,500	EVER	-0,35%	1,43

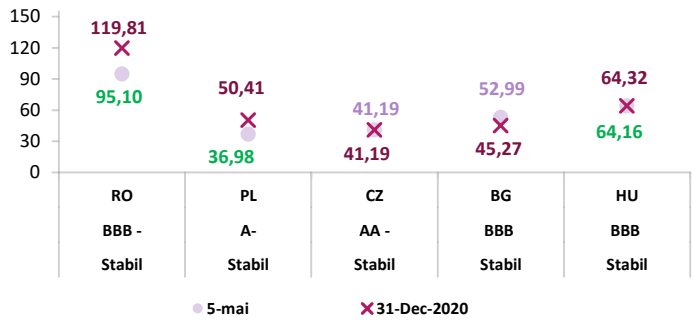
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



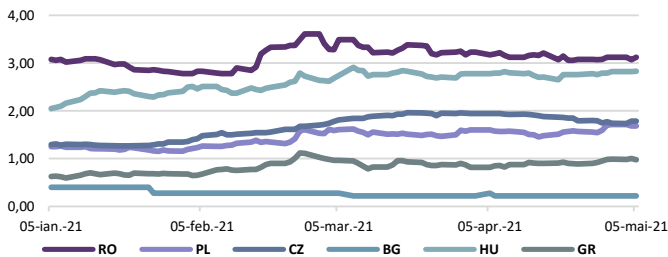
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

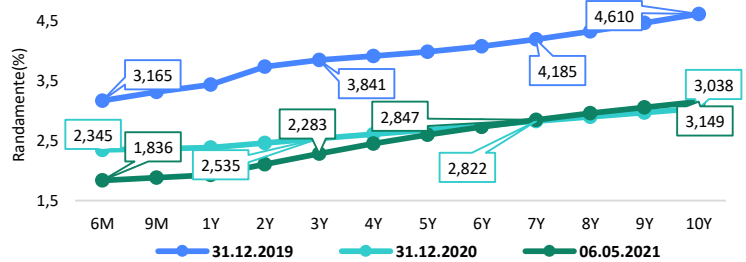


Sursă rating: Standard & Poor's

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

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

** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

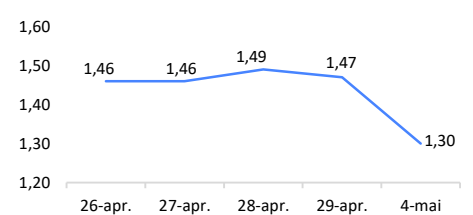
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



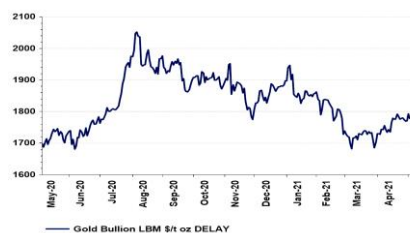
IRCC



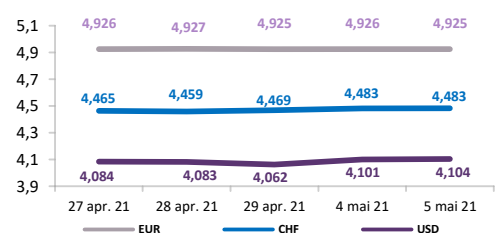
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.