

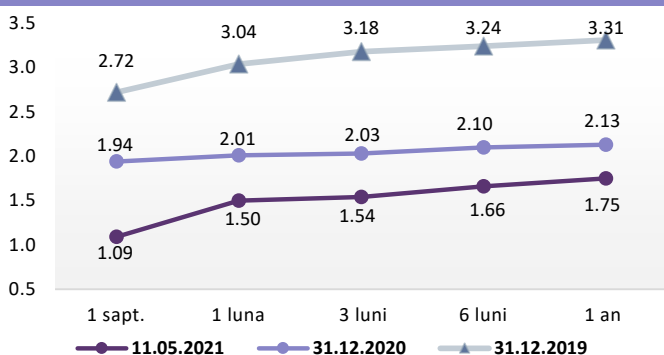
COVID19-impact pe piețele financiare

Conform sondajului BNR privind creditarea companiilor nefinanciare și a populației, după înăsprirea din anul precedent, determinate de șocul provocat de pandemia COVID-19, instituțiile de credit au menținut relativ constante standardele de creditare în primul trimestru al anului 2021, atât pe palierul companiilor nefinanciare, cât și în cazul împrumuturilor destinate populației. Pentru prima dată în ultimele 5 trimestre, așteptările privind situația economică generală nu se numără printre factorii care contribuie la modificarea condițiilor de creditare în sensul creșterii restrictivității, dimpotrivă, în cazul companiilor nefinanciare perspectiva băncilor asupra situației economice a acționat în sensul relaxării marginale a standardelor de creditare. Așteptările pentru perioada următoare (T2 2021) sunt preponderent de păstrare neschimbată a standardelor de creditare aferente împrumuturilor acordate populației, atât imobiliare, cât și de consum, precum și pe segmentul companiilor nefinanciare, indiferent de dimensiunea acestora. Pe baza aprecierilor băncilor autohtone, se conturează semnale pentru revenirea și impulsivitatea creditării, cererea de împrumuturi menținându-se constantă sau chiar reintrând pe un trend ascendent în cazul populației. Majoritatea instituțiilor de credit au raportat o evoluție constantă a cererii de credite destinate companiilor la nivel agregat, estimările pentru cel de-al doilea trimestru al anului 2021 fiind de păstrare nemodificată sau de creștere moderată a acesteia.

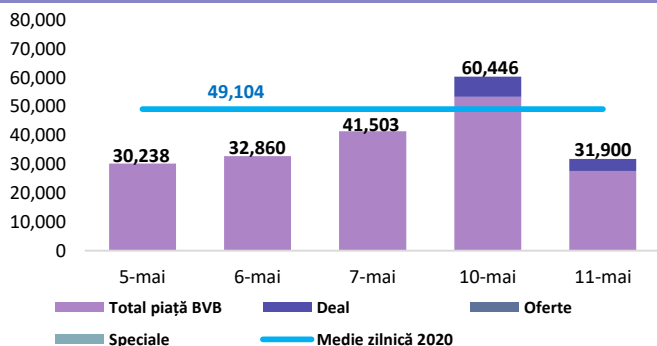
Dobânzi de politică monetară

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

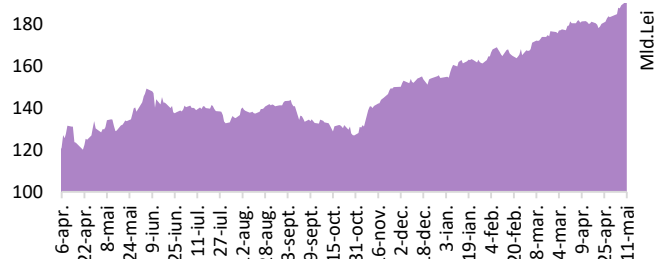
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



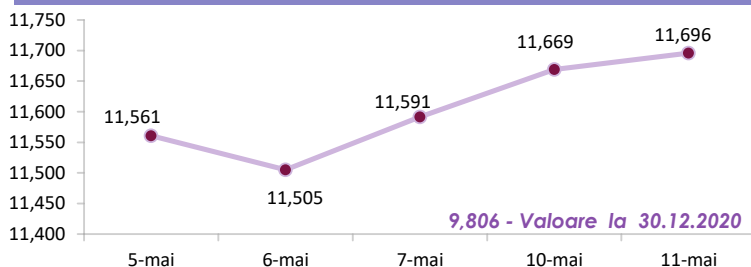
Știri

Întreruperea activităților economice globale din cauza pandemiei COVID-19 a determinat diminuarea emisiilor de carbon, dar numai temporar, subliniază Fabio Panetta, membru ECB, în cea mai recentă postare pe blogul Băncii Centrale Europene. Circumstanțele extraordinare de anul trecut nu au generat scăderea emisiilor de carbon globale conform țințelor stabilite prin Acordul de la Paris din 2015, evidențiind astfel magnitudinea provocărilor cu care ne confruntăm. Întoarcerea la cooperarea multilaterală prin intermediul G7, G20 și Consiliul privind Stabilitatea Financiară (FSB) reprezintă o oportunitate de gestionare a acestor probleme. În sprijinul cooperării internaționale pe această temă se adaugă decizia SUA de a reveni la Acordul de la Paris, angajamentul UE de a atinge neutralitatea climatică până în 2050 precum și angajamentul similar al Chinei până în 2060. Există trei priorități pe agenda internațională privind schimbările climatice. Prima se referă la necesitatea de a crește prețul carbonului la nivel global, fiind un mod eficient de a reduce emisiile de carbon. A doua constă în folosirea redresării în urma pandemiei COVID-19 pentru o construcție mai bună, ecologică, a economiilor. A treia prioritate implică finanțarea tranziției verzi. Produsele financiare sustenabile (împrumuturile verzi, obligațiunile sustenabile și fondurile ESG) s-au dezvoltat în ultimii ani, dar sunt probleme legate de asimetria informațiilor și lipsa de transparență. Pentru promovarea unei abordări uniforme sunt necesare o serie de măsuri, cum ar fi: agreearea asupra unor standarde minime globale pentru raportările corporative privind sustenabilitatea; asigurarea dezvoltării unor clasificări armonizate ale investițiilor sustenabile; și alinierea tuturor segmentelor activităților financiare cu obiectivele de mediu mai largi.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/blog/date/2021/html/ecb.blog210511~7810445372.en.html>)

Conform Bloomberg, vânzările de acțiuni de pe piețele americane, în special din sectorul tehnologic, din data de 11 mai 2021, s-au extins la nivel global, prin prisma îngrijorărilor legate de evoluția ascendentă a ratei inflației. Investitorii analizează semnele larg răspândite vizând presiunile pe prețurile mărfurilor, în special cupru și cherestea, și așteptările de pe piețele obligațiunilor, unde perspectivele creșterii ratei inflației le urcă la un maxim din ultimii 8 ani. Astăzi se publică datele statistice privind evoluția inflației în SUA, iar economiștii estimează o majorare anuală până la 3,6%, ca urmare a efectelor de bază ale prețurilor mai scăzute de la începutul lockdown-ului de anul trecut. Cu toate acestea, formatorii de politică economică mențin poziția fermă, conform căreia este puțin probabil ca inflația să scape de sub control, în ciuda cheltuielilor masive ca răspuns la pandemia de coronavirus. Atât Jerome Powell, președintele US FED, cât și consultanții economici ai administrației Biden afirmă că acest episod de inflație este tranzitoriu. Evoluția principalilor indici bursieri în data de 11 mai 2021 a fost: Dow Jones: -1,36%; S&P 500: -0,87%; Nasdaq: -0,09%; DAX: -1,82%; FTSE 100: -2,47%; CAC40: -1,86%; AEX: -2,24%; IBEX 35: -1,72%; FTSE MIB: -1,64%; Nikkei 225: -3,08%; Hang Seng: -2,22%.

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

30,125 Media zilnică 2020** 37,730

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

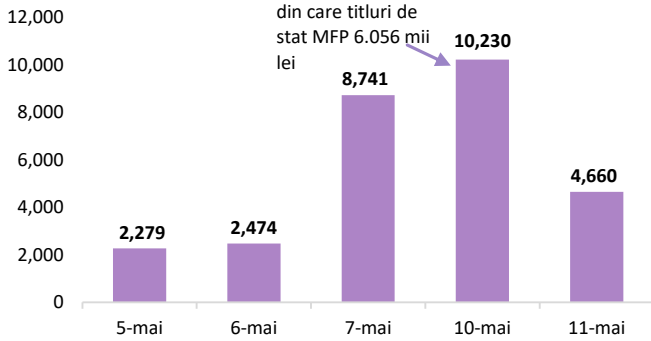
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
FP	1.96%	1.770	BRK	-4.39%	0.327
RMAH	0.61%	0.984	IMP	-1.89%	3.12
BNET	0.55%	0.731	M	-1.66%	11.85
SNP	0.53%	0.471	SNN	-1.23%	28
EBS	0.52%	156.000	COTE	-1.06%	93

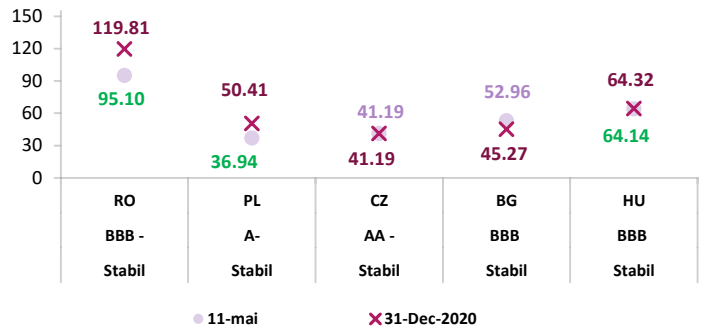
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



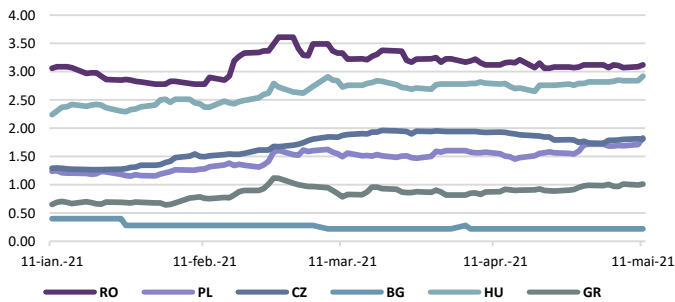
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

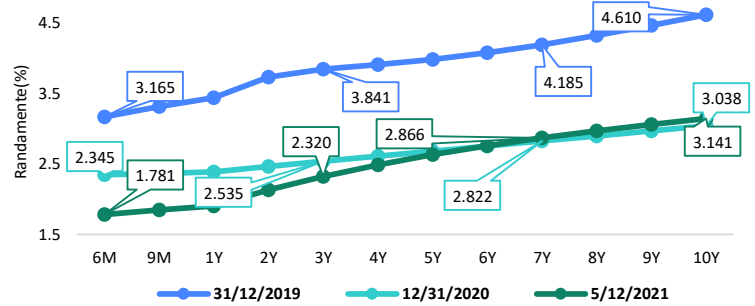


Sursă rating: Standard & Poor's

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	-8.2
Deficit cont curent	-4.8	-5.0	-4.8

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

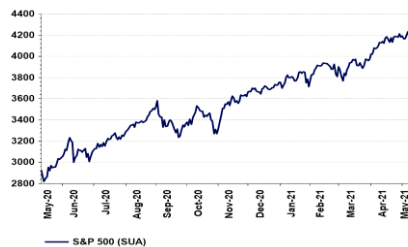
** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

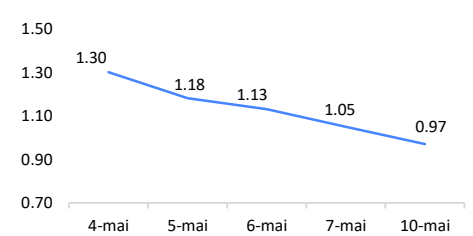
EUROSTOXX



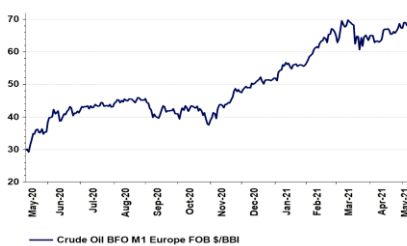
S&P 500 (SUA)



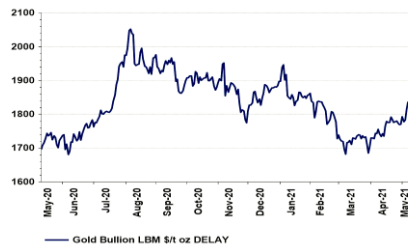
IRCC



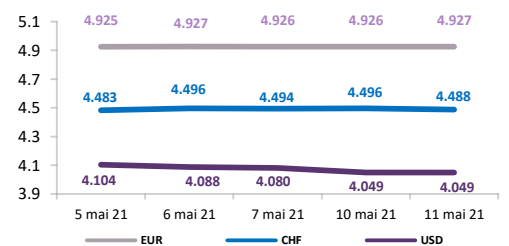
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.