

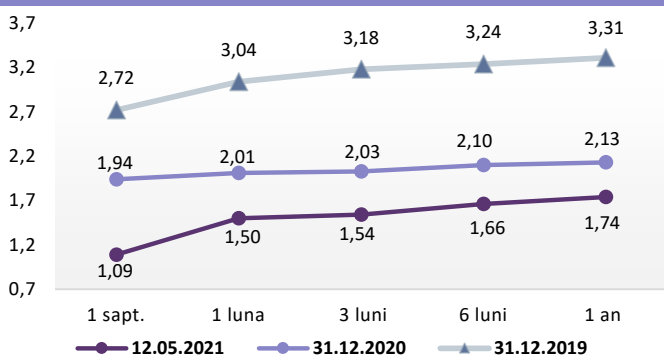
COVID19-impact pe piețele financiare

• Prognosele economice de primăvară ale Comisiei Europene pentru România, estimează o creștere economică de 5,1% în 2021 și de 4,9% în 2022, substanțial îmbunătățită față de prognoza de iarnă (3,8% în 2021 și 4% în 2022). Se așteaptă o revenire a consumului privat pe măsura accelerării campaniei de vaccinare și a relaxării măsurilor de distanțare socială. Derularea proiectelor din cadrul Planului Național de Redresare și Reziliență (PNRR) va oferi un nou impuls creșterii economice. După o contracție puternică în 2020, se așteaptă ca exporturile să își revină în 2021, susținute de redresarea graduală a comerțului global. Cu toate acestea, contribuția exporturilor nete la evoluția PIB va rămâne negativă în anul 2021. Măsurile de șomaj tehnic au ajutat la menținerea ratei șomajului la doar 5% în 2020 față de 3,9% în 2019, urmând să se situeze la 5,2% în 2021. Pentru rata inflației se prevede o creștere la 2,9% în 2021, în baza majorării prețurilor petrolului și liberalizării pieței energiei electrice. Deficitul guvernamental este prognozat să scadă la aproximativ 8% din PIB în 2021 și la 7,1% în 2022, pe măsura continuării redresării economice. În 2021, datoria publică va crește la 49,7% din PIB și va continua trendul ascendent și în 2022. Riscurile față de prognozele actuale sunt echilibrate. Pe de o parte, efectele de încredere și un progres bun al proiectelor finanțate prin PNRR ar putea oferi un impuls suplimentar cererii interne. Pe de altă parte, întârzierile în implementarea PNRR ar putea conduce la o recuperare economică mai lentă.

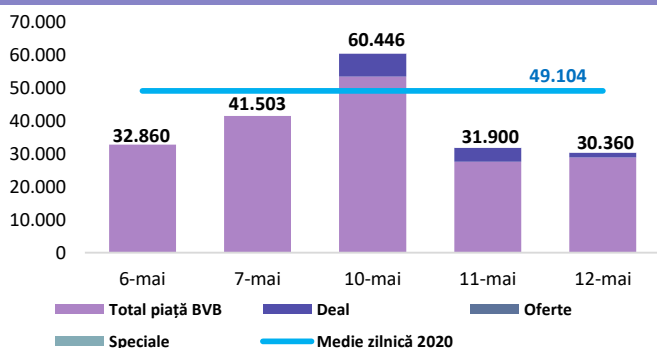
Dobânzi de politică monetară

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

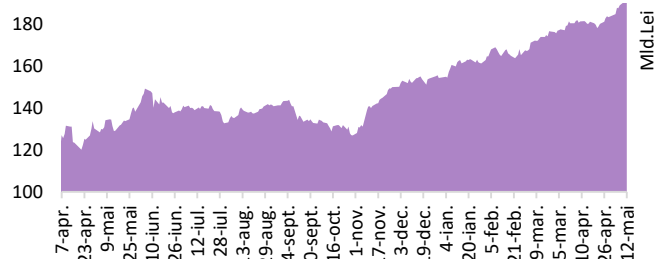
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

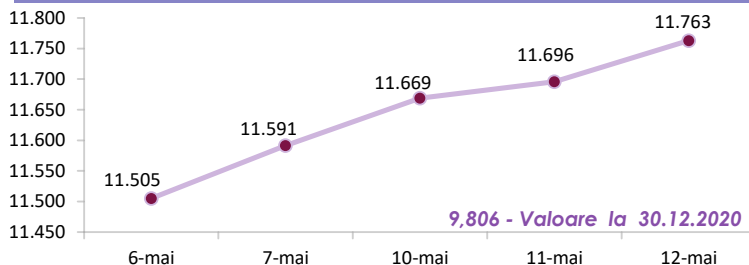
- Potrivit previziunilor economice ale Comisiei Europene din primăvara anului 2021, economia UE va crește cu 4,2% în 2021 și cu 4,4% în 2022. Se preconizează că economia zonei euro va crește cu 4,3% anul acesta și cu 4,4% anul viitor. Aceasta reprezintă o îmbunătățire semnificativă a perspectivelor de creștere în comparație cu previziunile economice din iarna anului 2021 ale Comisiei Europene. Redresarea economiei Europei, care a început vara trecută, a stagnat în al patrulea trimestru al anului 2020 și în primul trimestru al anului 2021, întrucât au fost introduse noi măsuri de sănătate publică pentru a limita creșterea numărului de cazuri de COVID-19. Se preconizează că economiile UE și ale zonei euro se vor redresa puternic pe măsură ce ratele de vaccinare cresc, iar restricțiile sunt relaxate. Această creștere va fi determinată de consumul privat, de investiții și de creșterea cererii de exporturi ale UE din partea unei economii mondiale consolidate. Se estimează că investițiile publice, ca procent din PIB, vor atinge cel mai înalt nivel din ultimii zece ani în 2022. Acest lucru va fi susținut de Mecanismul de redresare și reziliență (RRF), instrumentul-cheie aflat în centrul NextGenerationEU. Piețele forței de muncă se vor îmbunătăți într-un ritm lent, rata inflației va varia semnificativ în cursul acestui an și datoria publică va atinge un nivel maxim în 2021. Riscurile asociate perspectivelor sunt ridicate și vor rămâne astfel atât timp cât spectrul pandemiei de COVID-19 afectează economia. Evoluțiile situației epidemiologice, precum și eficiența și eficacitatea programelor de vaccinare s-ar putea dovedi a fi mai bune sau mai slabe decât se presupunea în scenariul central al acestei previziuni. Un alt factor îl constituie momentul retragerii măsurilor de sprijin, care, dacă este prematur, ar putea pune în pericol redresarea. Pe de altă parte, o retragere întârziată ar putea duce la crearea unor denaturări ale pieței și a unor bariere în calea ieșirii de pe piață a companiilor ineficiente.

(https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/ip_21_2351)

- În ședința din data de 12 mai 2021, pe baza evaluărilor și a datelor disponibile în acest moment, precum și în condițiile incertitudinilor ridicate, BNR a hotărât menținerea ratei dobânzii de politică monetară la nivelul de 1,25% pe an; totodată, a decis menținerea ratei dobânzii pentru facilitatea de depozit la 0,75% pe an și a ratei dobânzii aferente facilității de creditare (Lombard) la 1,75% pe an. De asemenea, BNR a decis păstrarea nivelurilor actuale ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit. Redresarea economiei a continuat în trimestrul I 2021, dar într-un ritm mult încetinit, și în contextul unor evoluții mixte în structura cererii agregate și la nivel sectorial. Astfel, comerțul cu amănuntul și-a accelerat ușor creșterea în termeni anuali în trimestrul I, iar vânzările auto-moto au revenit consistent în teritoriul pozitiv ca dinamică anuală în intervalul ianuarie-februarie 2021; totodată, serviciile prestate populației și-au cvasi-înjumătățit contracția în termeni anuali, în contextul relaxării, cel puțin temporare, a unor restricții vizând sectorul HoReCa. În același interval, s-au consemnat însă și reintrarea/readâncirea ușoară în teritoriul negativ a dinamicii anuale a construcțiilor și a celei a producției industriale, alături de scăderea variației pozitive a comenzilor noi în industria prelucrătoare, precum și prelungirea contracției în termeni anuali a investițiilor străine directe nete, deși, exclusiv pe seama creditelor intra-grup. În același timp, deficitul balanței comerciale și-a accelerat creșterea în termeni anuali, pe fondul reamplificării mai evidente a dinamicii anuale negative a exporturilor.

(<https://www.bnr.ro/page.aspx?prid=19377>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

24.931 Media zilnică 2020 37.590**

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

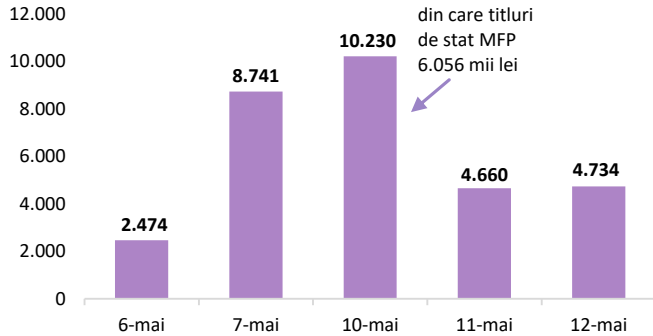
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
FP	2,71%	1,818	BRK	-2,75%	0,318
EBS	1,92%	159,000	IMP	-1,28%	3,08
COTE	1,08%	94,000	EL	-1,04%	13,28
M	0,84%	11,950	BRD	-0,63%	15,9
BNET	0,55%	0,735	TRP	-0,37%	0,81

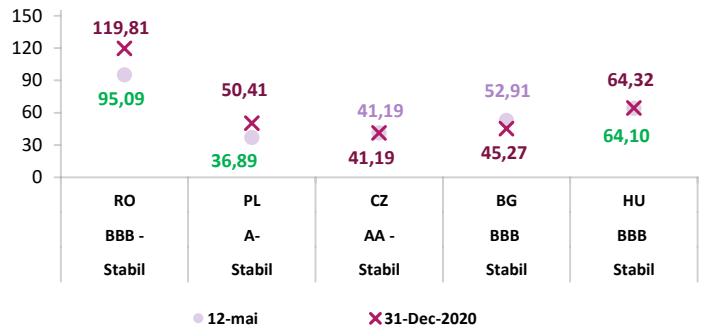
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



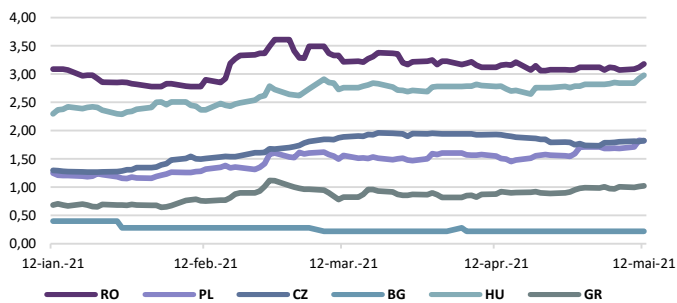
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

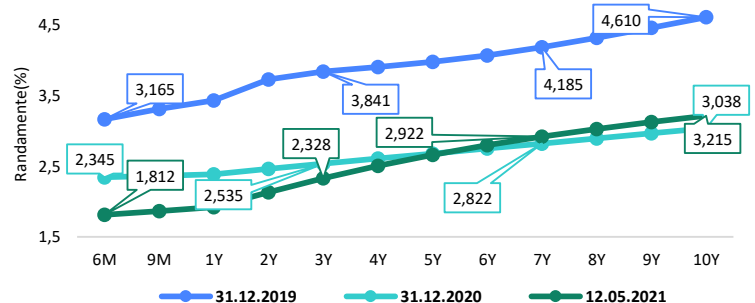


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	5,1	6,0	5,0
Inflație medie (%)	2,9	2,8	3,1
Sold bugetar ESA	-8,0	-7,1	-8,2
Deficit cont curent	-4,9	-5,0	-4,8

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

** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

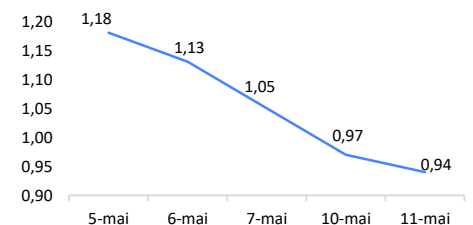
EUROSTOXX



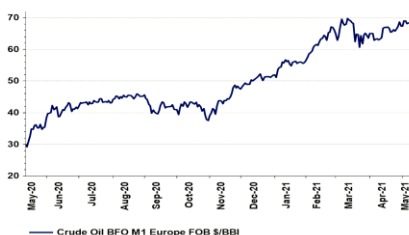
S&P 500 (SUA)



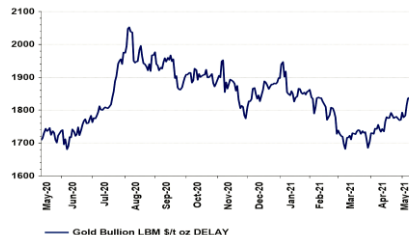
IRCC



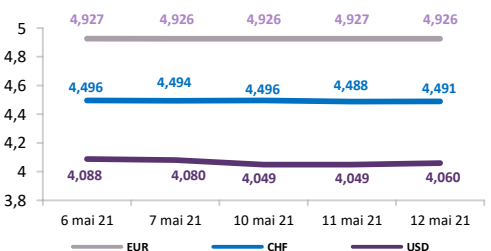
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.