

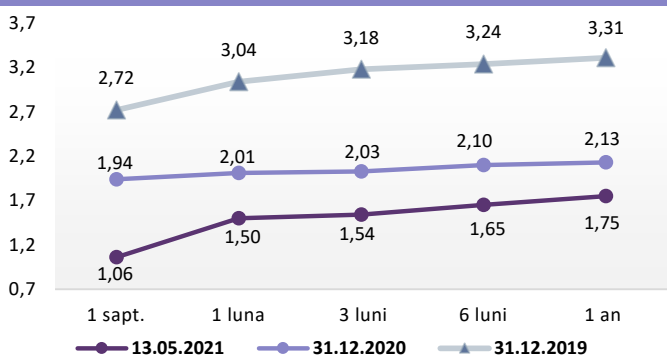
COVID19-impact pe piețele financiare

• Izbucnirea pandemiei COVID-19 a generat o contracție severă a economiei SUA în trimestrul II al anului 2020 și o creștere a ratei șomajului de la 3,5% în februarie 2020 la 14,8% în aprilie 2020, subliniază analiza tematică inclusă în Prognostic economic de primăvară a Comisiei Europene. Cu toate acestea, efectele economice ale pandemiei au fost mai puțin severe în SUA față de celelalte țări avansate. La fel ca în celelalte țări, politicile fiscale și monetare ale SUA au sprijinit mediul de afaceri și gospodăriile pentru a putea gestiona criza COVID-19. La acestea se adaugă cele două pachete de sprijin financiar, respectiv de 900 miliarde dolari și de 1,9 trilioane dolari (American Rescue Plan). Analizii Comisiei Europene au folosit modelul QUEST cu trei regiuni (SUA, UE27 și restul lumii) pentru a evalua impactul măsurilor de sprijin fiscal în SUA și efectele lor asupra economiei UE. Se estimează că aceste pachete de sprijin financiar ar putea stimula PIB-ul real al SUA cu aproximativ 3% în 2021, depinzând de modul de gestionare al lichidităților de către gospodării. Raportat la blocul comunitar, cele două pachete de sprijin fiscal ale SUA ar putea majora PIB-ul real al UE cu aproximativ 0,3% în 2021, ca urmare a conexiunilor comerciale internaționale, care pentru UE nu sunt atât de puternice comparativ cu alți parteneri comerciali ai SUA. Cota importurilor SUA din UE raportată la PIB-ul UE s-a situat la aproximativ 4% în ultimii ani. Astfel, se disting două efecte comerciale separate: cererea internă ridicată din SUA implică importuri mai mari ale SUA, iar aprecierea dolarului american îmbunătățește competitivitatea prețurilor exportatorilor și consolidează cererea de importuri din SUA.

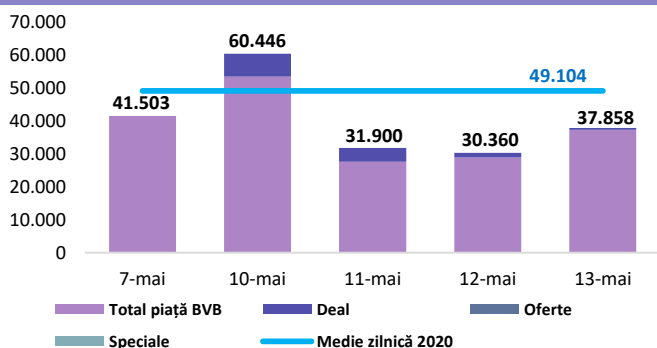
Dobânzi de politică monetară

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

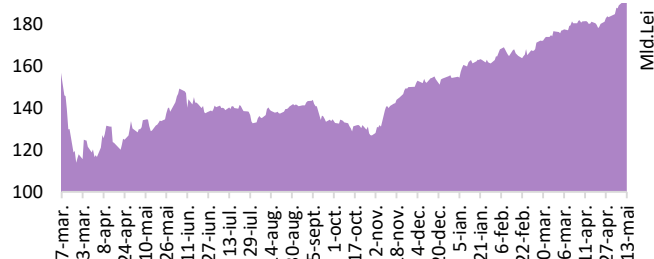
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

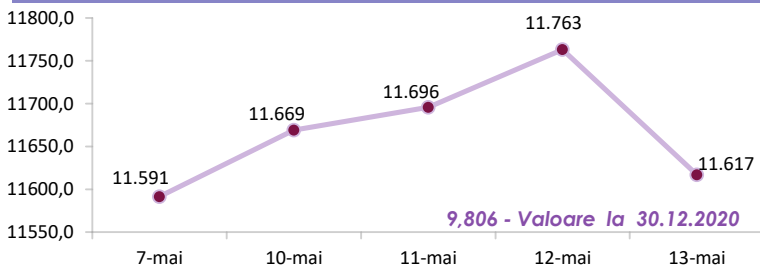
- În urma întâlnirilor dintre reprezentanții guvernului României și oficialii ai Comisiei Europene, cele două părți au ajuns la un acord privind reformele și investițiile majore care vor fi finanțate prin Planul Național de Redresare și Reziliență al României. Reformele majore care vor fi incluse în Planul Național de Redresare și Reziliență sunt: (1) reforma pensiilor – o reformă majoră care va asigura un nivel adecvat pentru cei cu venituri mici și de asemenea sustenabilitatea sistemului de pensii pe termen mediu și lung; (2) reforme în politica fiscală – adoptarea de măsuri pentru a crește veniturile la buget din impozite, optimizarea cheltuielilor și pentru a asigura aplicarea cadrului fiscal; (3) companiile cu capital de stat – revizuirea cadrului legislativ pentru aceste companii pentru a îmbunătăți guvernanta corporativă și pentru a asigura respectarea strictă a acestor reguli, monitorizare centralizată eficientă și control cu accent pe performanță; (4) salarizarea în administrația publică – revizuirea sistemului pentru a evita eventuale creșteri bruște ale cheltuielilor cu salariile; (5) Banca Națională de Dezvoltare – crearea și operaționalizarea acestei bănci; (6) administrație publică – un nou sistem pentru a accede în funcțiile publice și un sistem îmbunătățit de promovare, inclusiv pentru funcții de management; (7) justiție – modificarea legilor justiției și consolidarea cadrului anti-corupție; (8) transport fără emisii de carbon – introducerea principiilor taxării verzi, un nou sistem de taxare pentru drumuri, promovarea transportului cu emisii zero; (9) energie regenerabilă – promovarea eliminării treptate a cărbunelui din mixtul energetic și creșterea contribuției din energii regenerabile, sprijin pentru producția de hidrogen și baterii și o reformă a pieței de energie electrică. Alte reforme sectoriale vizate sunt: venitul minim de incluziune (VMI), prevenție și îngrijire medicală primară, creșterea ratelor de reciclare, dialog social sporit, îmbunătățirea guvernantei locale, cadru îmbunătățit al achizițiilor publice. Un exemplu de investiții pe componentele mature este măsura de sprijin pentru listarea la bursă a companiilor românești, în valoare de aproximativ 35 milioane euro. Această măsură va fi implementată de Ministerul Investițiilor și Proiectelor Europene, cu sprijinul Bursei de Valori București.

(<https://mfe.gov.ro/reformele-majore-din-pnrr-agreate-la-bruxelles/>)

- BVB informează că în data de 14 mai intră la tranzacționare pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare (SMT) al BVB acțiunile producătorului de vinuri organice Vifrana, sub simbolul bursier BIOW. La finalul anului trecut, compania a derulat un plasament privat prin care a vândut un număr de 21.220.322 acțiuni la un preț de 0,45 lei/ acțiune. Capitalizarea anticipată a Vifrana este de 22.598.260 lei, estimată în urma derulării plasamentului privat.

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Vifrana-se-listeaza-pe-14-mai-pe-Sistemul-Multilateral-de-Tranzacționare-al-BVB/5320>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 31.683 Media zilnică 2020 37.526**

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

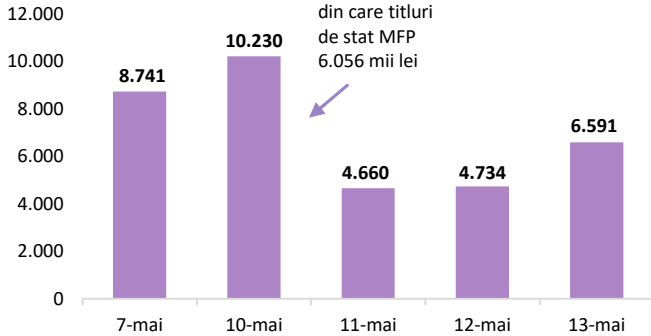
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

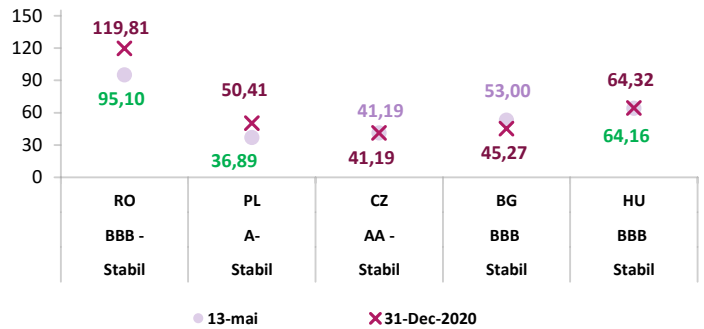
Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
M	4,18%	12,450	SNP	-7,40%	0,438
ALR	2,82%	3,280	BVB	-3,41%	25,5
SNN	0,71%	28,400	SNG	-0,45%	33
RMAH	0,60%	0,998	EBS	-0,31%	158,5
COTE	0,00%	94,000	TRP	-0,25%	0,808

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

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



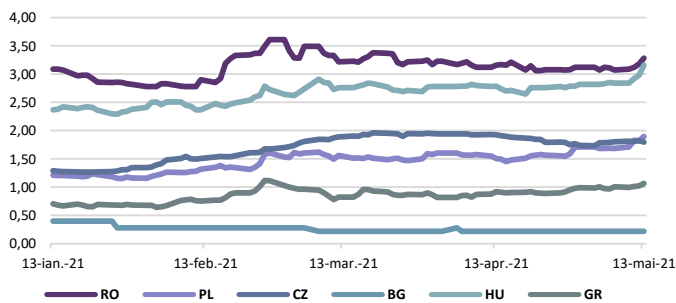
Evoluția CDS (USD-5Y)



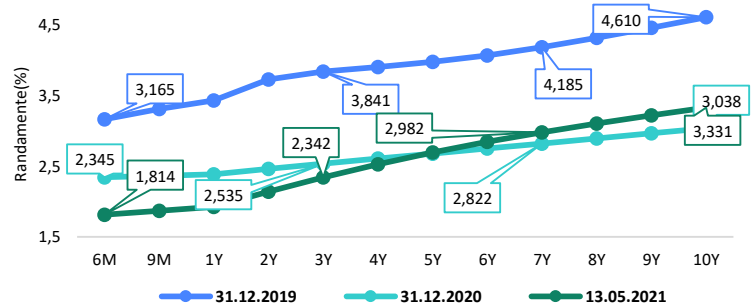
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	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

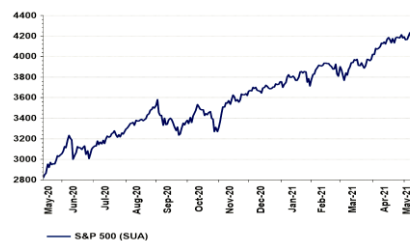
** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

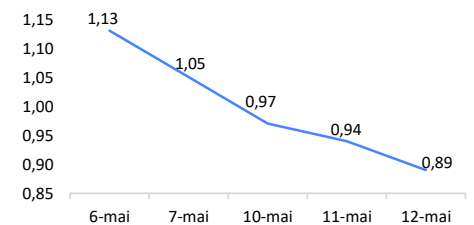
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



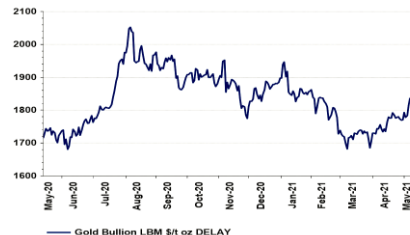
IRCC



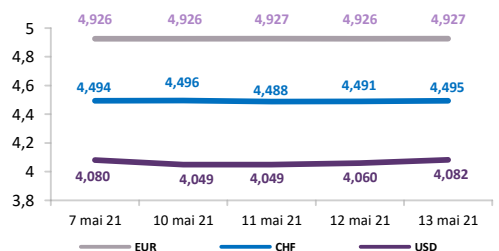
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.