

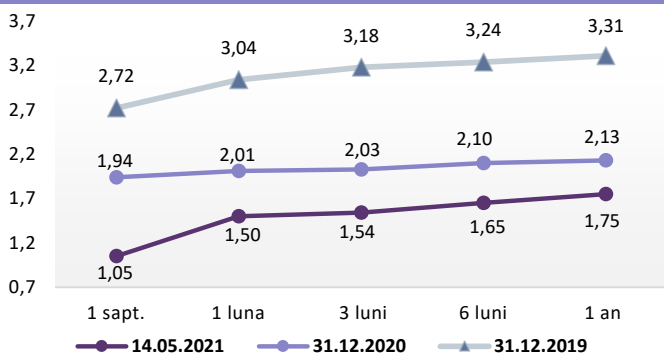
COVID19-impact pe piețele financiare

• **Interviul lui Philip R. Lane, membru BCE, acordat publicației Le Monde, subliniază că economia Zonei Euro se află cu 4 sau 5 procente sub nivelul din 2019. Prin comparație, într-o recesiune normală, scăderea este de unul sau două procente. Lunile mai și iunie reprezintă puncte de inflexiune, din care economiile vor începe să crească, dar Zona Euro va atinge nivelul PIB-ului din 2019 abia anul viitor. Comparativ cu criza financiară din 2008, pandemia va fi un eveniment de 2-3 ani, astfel că efectele negative vor fi de scurtă durată. Până când va fi implementat pachetul financiar NextGen de la Uniunea Europeană, politicile fiscale naționale pot acționa în continuare pentru a oferi sprijin economiilor. NextGen are o orientare pe termen mediu, fiind un proiect pe 5 ani, concentrat pe investiții, pentru a asigura o redresare sustenabilă. Multe din măsurile fiscale naționale vor expira automat în momentul redresării economiei. Astfel, își vor reveni taxele din venituri, iar deficitul fiscal mare se vor corecta într-un mod automat. În plus, la nivel mondial, statele se împrumută pe termen lung la ratele ale dobânzilor foarte joase, astfel că efortul financiar al datorităților suverane va fi foarte mic.**

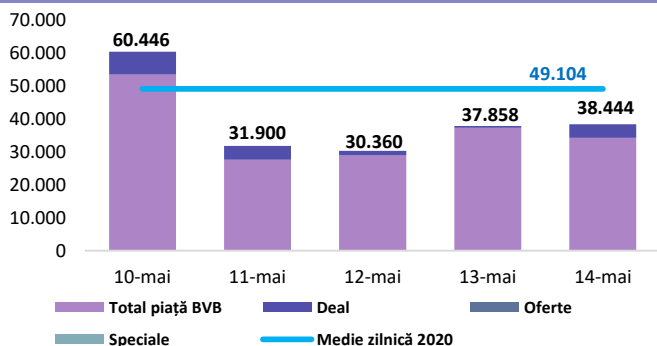
Dobânzi de politică monetară

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

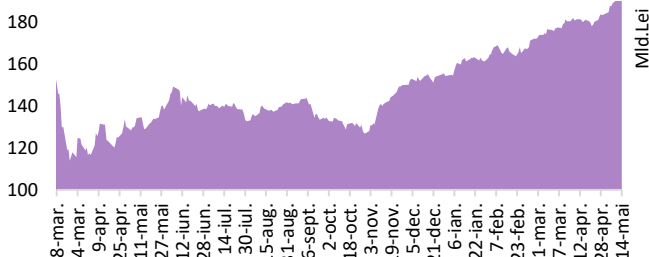
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

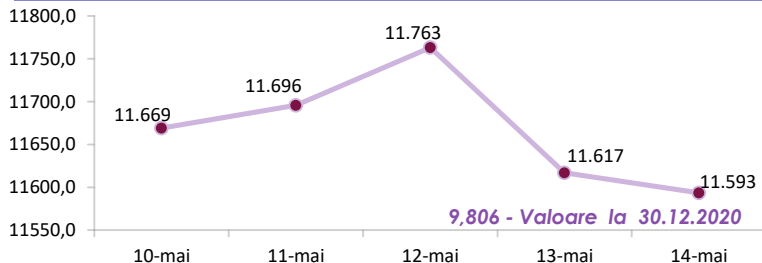
- Analiza recentă a FMI referitoare la informațiile privind riscurile climatice subliniază că sunt necesare trei elemente de bază pentru a consolida „arhitectura informațiilor climatice”: (1) date de înaltă calitate, de încredere și comparabile; (2) un set armonizat de standarde pentru raportările sustenabile; și (3) un acord global asupra taxonomiei. (1) Referitor la datele legate de riscurile climatice, momentan, investitorii nu dispun de date verificabile, granulare și prospective, în special legate de eforturile firmelor de a se îndrepta spre modele de afaceri sustenabile. Lipsa datelor se observă mai ales în cazul IMM-urilor și firmelor din țările emergente. (2) O modalitate de a gestiona această problemă constă în utilizarea unor raportări mai bune privind riscurile climatice de către gospodării, firme și instituții financiare. Deși firmele publică „raportări sustenabile”, conform anumitor standarde, procesul este la început și se înregistrează progrese limitate. În plus, există o multitudine de standarde și alte forme de ghidare privind raportările sustenabile în peste 40 de țări, fapt care afectează consistența și comparabilitatea lor. (3) Taxonomiile, cum sunt cele recent publicate de UE, reprezintă clasificări ale activelor și activităților care urmăresc să ofere claritate privind gradul în care astfel de investiții susțin tranziția către economii verzi. O taxonomie bine elaborată și agreată la nivel global poate juca un rol important în dezvoltarea piețelor finanțelor sustenabile, facilitând comunicarea cu investitorii și fluxul de capital către investiții sustenabile. În acest context, FMI recomandă dezvoltarea unor informații standardizate și utile pentru a ajuta la satisfacerea nevoilor mari de finanțare și investiții asociate cu atenuarea și adaptarea la schimbările climatice; promovarea unor raportări de sustenabilitate mult mai standardizate, care să permită investitorilor să evalueze valoarea și riscurile firmelor și investitorilor; și stabilirea unei taxonomii flexibile pentru a recunoaște eforturile complexe ale firmelor pentru tranziția către modele de afaceri sustenabile.

(<https://blogs.imf.org/2021/05/13/how-strengthening-standards-for-data-and-disclosure-can-make-for-a-greener-future/>)

- Conform celui mai recent Raport asupra inflației, publicat de BNR, rata anuală a inflației IPC s-a majorat considerabil în trimestrul I 2021 – cu 0,99 puncte procentuale, până la 3,05%, apropiindu-se de limita superioară a intervalului de variație din jurul țintei. Saltul de dinamică a fost imprimat de componenta energetică a coșului de consum, în contextul liberalizării pieței de electricitate pentru consumatorii casnici începând cu 1 ianuarie, respectiv al accentuării pantei ascendente a cotațiilor țiteiului. În aceste condiții, rata anuală a inflației IPC se va înscrie pe o traiectorie pronunțat ascendentă în lunile următoare, atingând 4,1% în luna decembrie, urmând să coboare la 3% la finele anului 2022. În schimb, rata anuală a inflației de bază CORE2 ajustat și-a continuat declinul în primele trei luni ale anului 2021, cu o corecție de 0,4 puncte procentuale în intervalul decembrie 2020 – martie 2021, respectiv până la 2,8%. Rata medie anuală a inflației IPC s-a stabilizat în jurul valorii de 2,6% pe parcursul trimestrului I, în timp ce inflația medie anuală calculată pe baza indicelui armonizat (IAPC) s-a redus cu 0,2% față de decembrie 2020, până la 2,1% în luna martie. Cu toate acestea, România rămâne printre statele membre ale UE cu cel mai ridicat nivel al inflației medii IAPC.

(<https://www.bnr.ro/Publicatii-periodice-204.aspx>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

34.820 Media zilnică 2020**

37.497

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

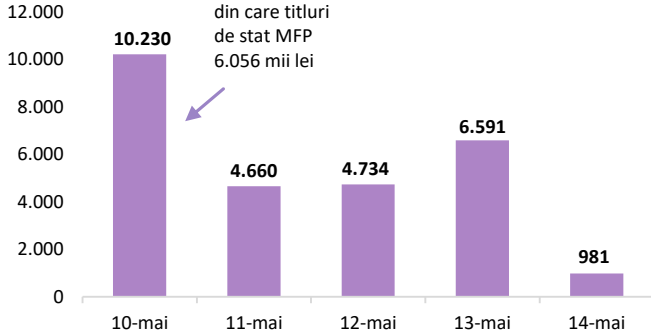
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EBS	3,09%	163,400	ALR	-6,40%	3,07
IMP	2,61%	3,140	COTE	-2,13%	92
SIF5	2,24%	1,920	ROCE	-0,91%	0,217
TEL	1,13%	26,800	FP	-0,66%	1,804
M	0,40%	12,500	EL	-0,45%	13,2

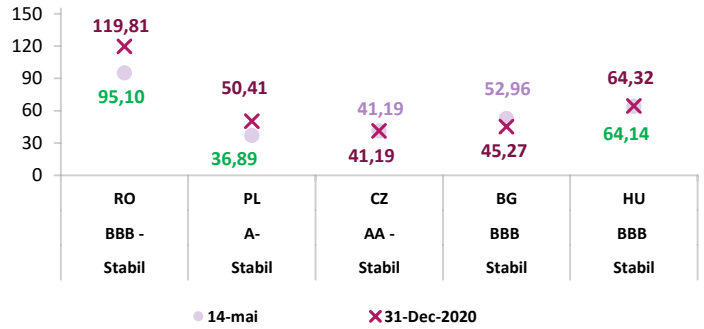
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



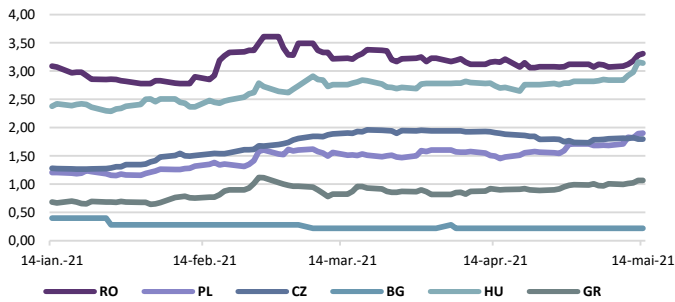
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

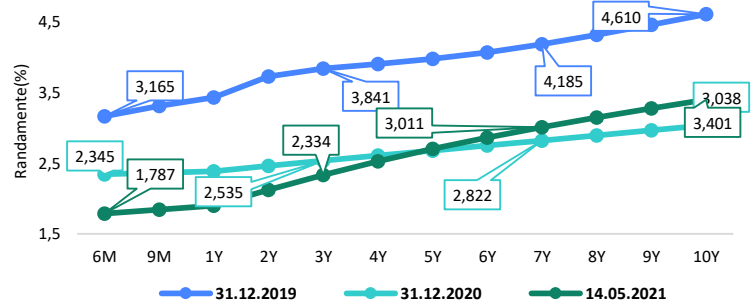


Sursă rating: Standard & Poor's

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

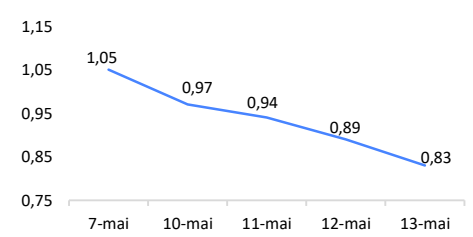
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



IRCC



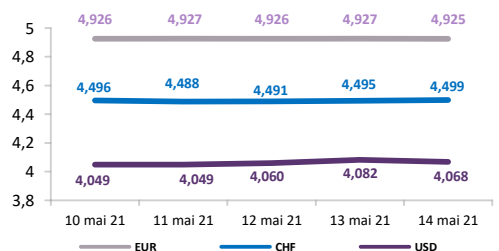
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.