

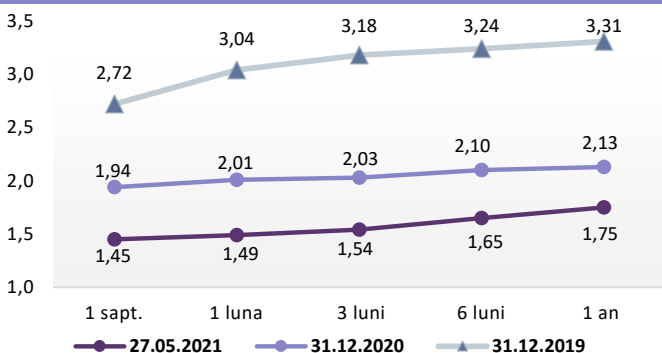
COVID19-impact pe piețele financiare

• **Indicatorul de încredere macroeconomic al Asociației CFA România a crescut în luna mai comparativ cu luna precedentă la 70,7 puncte, cea mai mare valoare din ultimii șase ani. Potrivit CFA România, atât indicatorul general, cât și cele două componente ale acestuia (starea actuală și așteptările) au atins, pentru a doua lună consecutivă, valorile maxime post-criză, ceea ce indică o încredere puternică în redresarea economiei din acest an. Sondajul relevă așteptările privind creșterea inflației și a ratelor dobânzii pe piața monetară, în concordanță cu o creștere a ratei politicii monetare de 25 de puncte bp. Sondajul a reflectat așteptările medii pentru o creștere a inflației prețurilor de consum de 3,53% în următoarele 12 luni (mai 2022/ mai 2021). Analizii se așteaptă la un curs de schimb de 4,9470 RON la EUR în șase luni și de 5,0062 RON la EUR în 12 luni. Majoritatea respondenților (peste 77%) anticipează că impactul economic al coronavirusului va fi resimțit chiar și în 2022, iar cea mai mare pondere (42%) chiar până în al patrulea trimestru al anului 2022. În acest an, PIB-ul va crește cu 5,1%, iar Guvernul nu va rata obiectivul de deficit public de 7% din PIB, potrivit sondajului.**

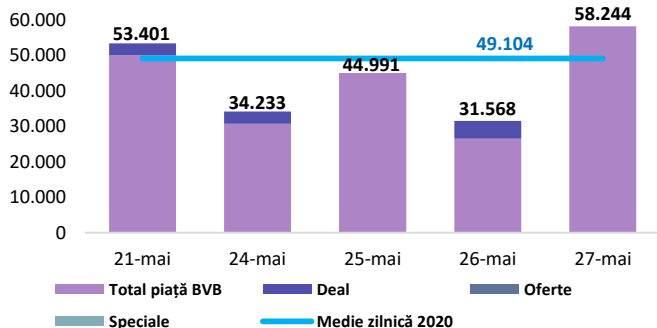
Dobânzi de politică monetară

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

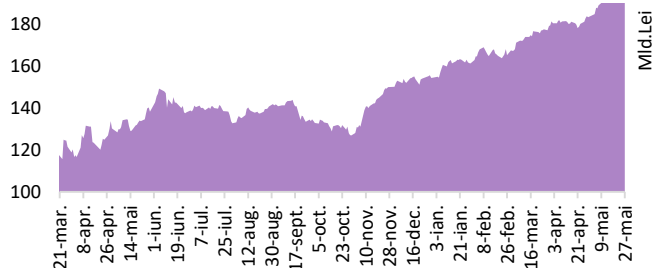
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

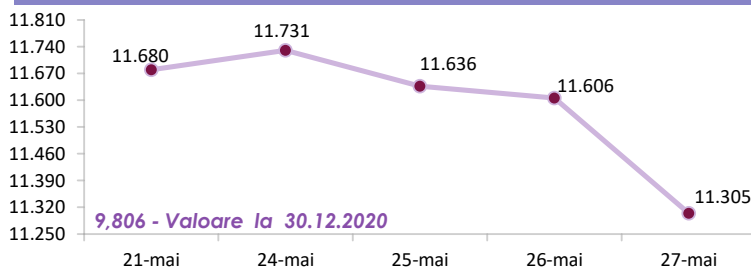
- Conform datelor publicate de Eurostat, în primul trimestru al anului 2021, înregistrările de noi afaceri (date ajustate sezonier) au crescut cu 0,3% în UE și au scăzut cu 0,1% în zona euro, comparativ cu al patrulea trimestru al anului 2020. În plus, pentru falimentele declarate, a existat o creștere de 5,8% în primul trimestru al anului 2021 comparativ cu al patrulea trimestru al anului 2020. În trimestrul I al anului 2021 comparativ cu perioada similară a anului anterior, numărul de înregistrări ale noilor afaceri a crescut cu 11,8%, în timp ce numărul falimentelor înregistrate a crescut cu 7,3%. Numărul relativ scăzut de falimente din multe țări poate fi explicat prin măsurile guvernamentale care sprijină întreprinderile în timpul crizei. Aceste măsuri au permis afacerilor care altfel ar fi intrat în faliment să își continue activitățile. Pentru majoritatea sectoarelor economiei (industrie, construcții, transporturi, servicii de cazare și alimentație, activități financiare și de asigurări, informații și comunicare), numărul de înregistrări ale noilor afaceri a crescut în general din 2015 până în 2019. Sectorul comercial a fost singurul sector în care numărul de noi afaceri înregistrate nu a crescut între 2015 și 2019. Numărul de noi înregistrări a scăzut brusc în întreaga economie în primul și al doilea trimestru al anului 2020 și și-a revenit din nou în al treilea trimestru al anului 2020. În al patrulea trimestru al anului 2020 și în primul trimestru al anului 2021, numărul de înregistrări ale noilor afaceri a crescut în special în sectorul transporturilor și în cel al informațiilor și comunicațiilor, în timp ce cele mai mari scăderi au fost observate în serviciile de cazare și alimentare, în educație, sănătate și activități sociale și în sectorul comerțului.

(<https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-eurostat-news/-/ddn-20210525-1>)

- Potrivit unui studiu publicat de FMI, în ultimul deceniu, locuințele închiriate au devenit mai puțin accesibile în multe economii europene. În studiul realizat de FMI asupra a 17 economii europene avansate, o gospodărie tipică de chiriași și-a cheltuit aproximativ 25% din venituri pentru chirie în 2018, în timp ce o familie tânără a plătit aproape o treime din câștigurile lor pentru închiriere. Pentru o gospodărie situată în cel mai mic procentaj de distribuție al veniturii, ponderea veniturilor necesare chiriei a fost mult mai mare, la 40%. Acest procent - 40% - este, în general, pragul pentru ca o gospodărie să fie considerată supraîncărcată de plățile chiriei. Este discordant că în aproape trei sferturi din țările analizate, aproximativ jumătate sau mai mulți chiriași cu venituri mici au fost supraîncărcăți în 2018. Spre deosebire de chiriași, costurile locuințelor pentru proprietarii de case au scăzut din 2014. Un chiriaș cheltuieste de obicei de peste o dată și jumătate decât cheltuie un proprietar pentru locuințe atunci când este măsurat ca o parte din venitul disponibil. Înainte de pandemie, mulți lucrători din magazine sau restaurante care locuiau într-un oraș important din Europa au fost nevoiți să cheltuiască mai mult de jumătate din veniturile gospodăriei lor pentru chirie. În timpul pandemiei, mulți dintre ei s-au confruntat cu scăderea veniturii și în același timp cu creșterea ponderii din venitul total alocate chiriei. Deoarece chiriașii cu venituri mici și tinerii au tendința de a lucra mai frecvent în sectoarele cu intensitate de contact sau de a deține locuri de muncă nesigure, sunt necesare politici guvernamentale pentru a se asigura că aceste gospodării nu vor rămâne în urmă, pe măsură ce economiile își revin din criza COVID-19.

(<https://blogs.imf.org/2021/05/26/making-affordable-rental-housing-part-of-europes-recovery/>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

57.085 Media zilnică 2020 37.437**

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

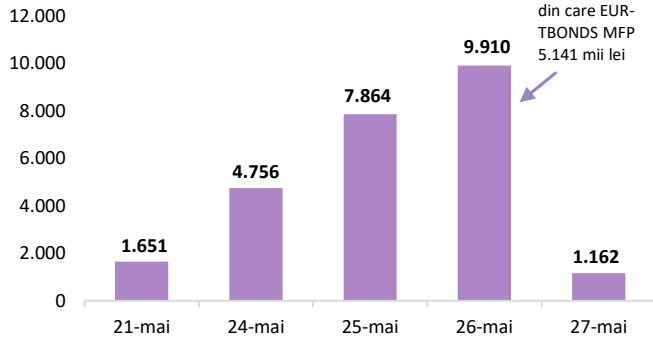
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNO	5,63%	7,500	SNP	-4,64%	0,4005
BRK	4,25%	0,319	FP	-3,33%	1,74
EBS	1,54%	168,050	TLV	-3,27%	2,665
SIF3	1,16%	0,350	SNG	-3,19%	31,9
DIGI	0,83%	36,300	M	-1,86%	13,2

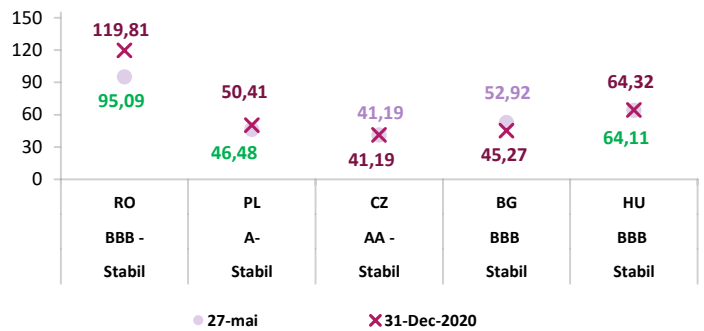
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



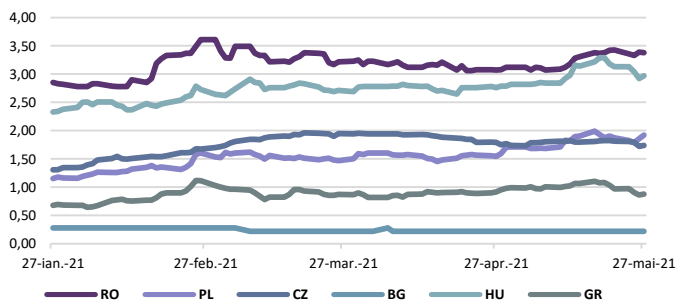
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

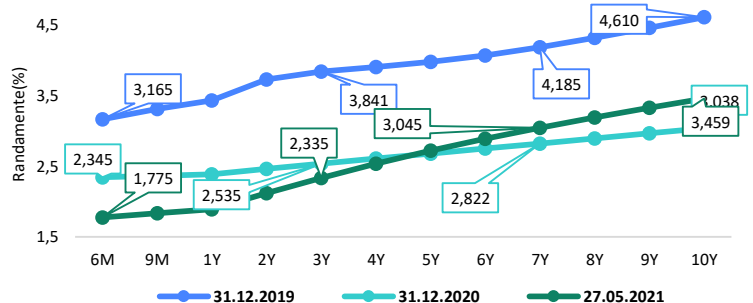


Sursă rating: Standard & Poor's

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

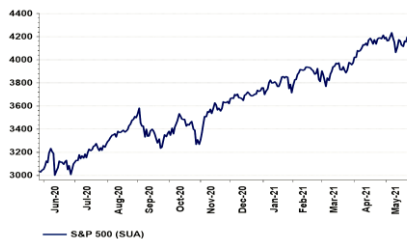
** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

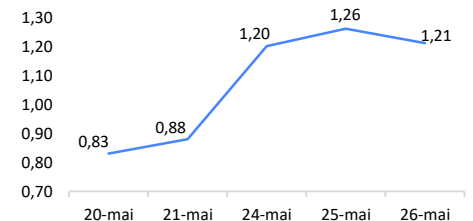
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



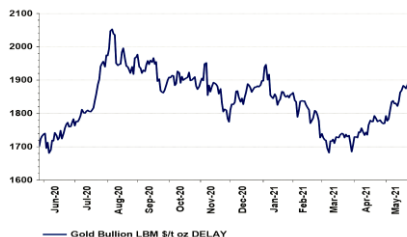
IRCC



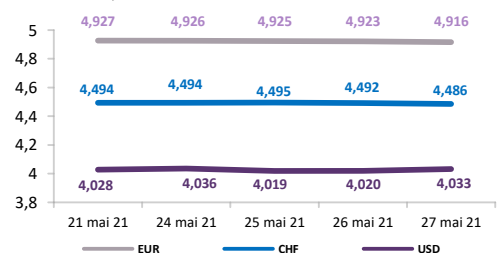
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.