

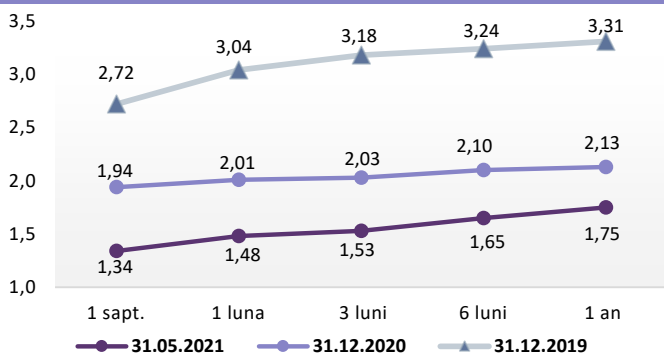
**COVID19-impact pe piețele financiare**

• Rezultatele chestionarului BCE referitor la accesul la finanțare al IMM-urilor din zona euro arată că, în perioada octombrie 2020-martie 2021, IMM-urile din zona euro au raportat o continuare a deteriorării profitului și cifrei de afaceri, reflectând contracția activității economice, chiar dacă mai puțin severă comparativ cu primul val al pandemiei. Revenirea prețurilor mărfurilor a determinat ca mai multe IMM-uri din zona euro să raporteze o creștere a costurilor materialelor și energiei. În același timp, după ce au estimat evoluții negative în ultimele două chestionare, acum, IMM-urile se așteaptă la o creștere a cifrei de afaceri în următoarele 6 luni. La un an de la apariția pandemiei COVID-19, IMM-urile din zona euro au indicat faptul că recrutarea de angajați și atragerea consumatorilor reprezintă principalele îngrijorări pentru activitățile lor de afaceri. Per ansamblu, îngrijorările legate de accesul la finanțare au rămas scăzute în zona euro. Răspunsurile la întrebările ad-hoc privind importanța schemelor de sprijin guvernamental introduse ca răspuns la pandemie arată că un număr mare de IMM-uri au cesat astfel de scheme în ultimele 12 luni și că măsurile au ajutat firmele să își îndeplinească obligațiile imediate și pe termen scurt. În special, firmele au evidențiat măsurile guvernamentale menite să atenueze costurile salariale și să ofere sprijin sub formă de reduceri de impozite și moratorii fiscale. IMM-urile au indicat, de asemenea, că măsurile guvernamentale vor spori capacitatea de a-și îndeplini obligațiile datorită în următorii 2 ani.

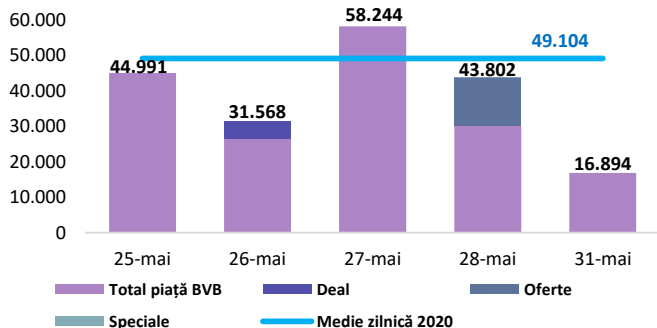
**Dobânzi de politică monetară**

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

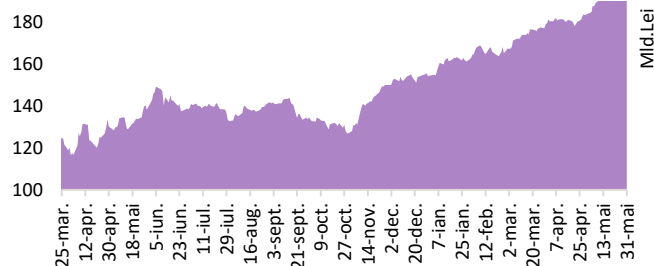
**Rate interbancare- Evoluția ROBOR**



**Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)**



**Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)**



**Știri**

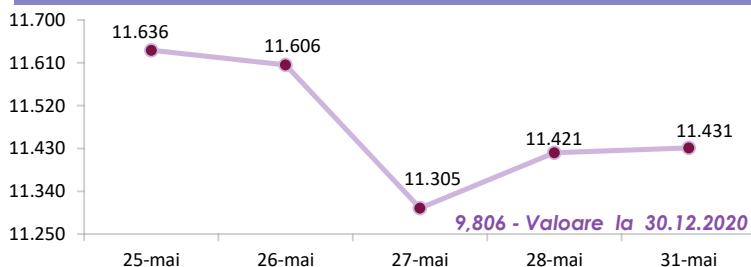
- ESMA împreună cu EBA au publicat o listă provizorie cu instrumentele suplimentare și fondurile pe care autoritățile competente le pot accepta ca fonduri proprii pentru firme de investiții mai mici. Acestea din urmă includ doar firmele de investiții care nu sunt persoane juridice sau societăți pe acțiuni sau cele care îndeplinesc condițiile pentru a se califica drept firme de investiții mici și neinterconectate, așa cum sunt definite în Regulamentul privind firmele de investiții (IFR). Lista este provizorie și este destinată să ofere ghidări firmelor de investiții și autorităților competente înainte de aplicarea cerințelor Regulamentului privind firmele de investiții, începând cu 26 iunie 2021. Această listă provizorie se bazează pe informațiile primite de la autoritățile naționale competente din întreaga UE și include instrumente pe care autoritățile naționale competente le acceptă să fie utilizate ca fonduri proprii în plus față de instrumentele incluse în lista Capitalului comun de rang 1 (CET1), în funcție de natura lor. EBA împreună cu ESMA vor evalua termenii și condițiile tuturor instrumentelor și fondurilor incluse în această listă provizorie în raport cu dispozițiile de reglementare într-o etapă ulterioară și, apoi, vor actualiza, menține și publica lista în mod regulat.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/eba-and-esma-publish-provisional-list-instruments-and-funds-smallest-investment>)

- ESRB a prezentat un al doilea raport privind aspectele de politică macroprudențială care derivă din mediul caracterizat prin rate scăzute ale dobânzilor din sistemul financiar al Uniunii Europene. Raportul începe cu o analiză extinsă a modului în care mediul caracterizat de rate scăzute ale dobânzilor a fost determinat în principal de factori structurali, inclusiv demografie, productivitate, exces de economii și investiții reduse. Dincolo de evoluțiile ciclice recente, șocul coronavirusului ar putea crește probabilitatea și persistența unui scenariu „scăzut pentru mult timp”, făcându-l chiar „mai scăzut pentru o perioadă mai lungă de timp”. Analiza de risc a raportului identifică 4 zone de îngrijorare ca urmare a mediului caracterizat prin rate scăzute ale dobânzilor: (1) rentabilitatea și reziliența băncilor, în condițiile în care efectele negative ale problemelor structurale existente în sectorul bancar al UE, inclusiv capacitatea excedentară și ineficiența costurilor, sunt combinate; (2) îndatorarea și viabilitatea debitorilor, care se îndatorează mai mult ca urmare a căutării de randament; (3) riscul sistematic de lichiditate, având în vedere faptul că sistemul financiar a devenit mai sensibil la șocurile pieței, de asemenea, ca urmare a modificărilor structurale; și (4) sustenabilitatea modelelor de afaceri ale societăților de asigurări și fondurilor de pensii care oferă garanții de câștig pe termen mai lung, acestea fiind supuse unei presiuni crescânde. Raportul menționează că abordarea acestor riscuri necesită răspunsuri politice macroprudențiale pe scară mai largă. Acestea ar trebui să depășească domeniul de aplicare al instrumentelor existente, care în prezent sunt limitate la sectorul bancar și la măsurile privind împrumuturile pentru gospodării, aplicate în conformitate cu legislația națională.

(<https://www.esrb.europa.eu/news/pr/date/2021/html/esrb.pr.210601-b459ba44ca.en.html>)

**Evoluția indicelui BET**



**Total turnover BVB\* 14.931 Media zilnică 2020\*\* 37.129**

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

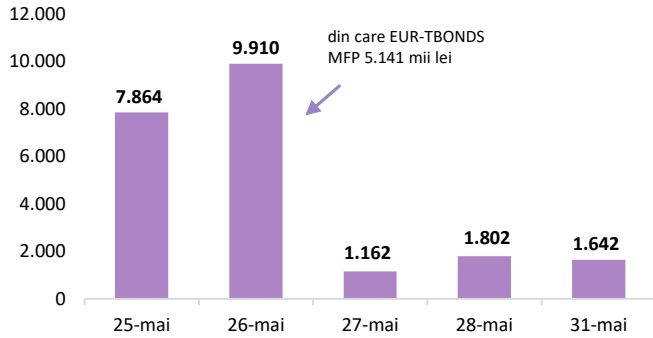
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

**Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă**

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	1,74%	0,410	BRD	-1,61%	15,9
M	1,50%	13,550	TEL	-1,21%	24,4
TGN	1,23%	287,500	EL	-1,09%	12,76
TRP	0,97%	0,834	SNG	-0,91%	32,5
FP	0,23%	1,730	COTE	-0,86%	91,8

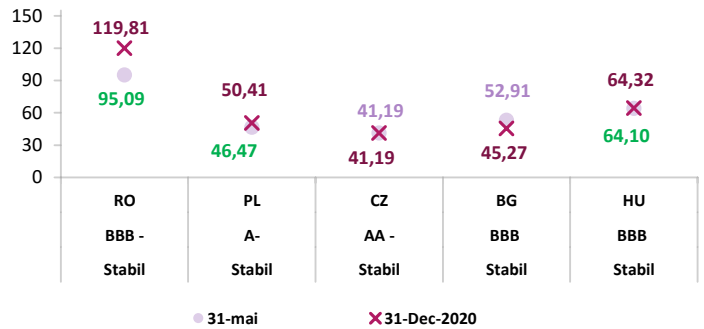
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

**Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni\* (mii Lei)**



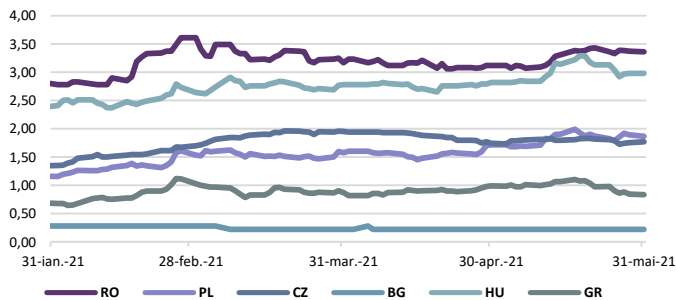
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

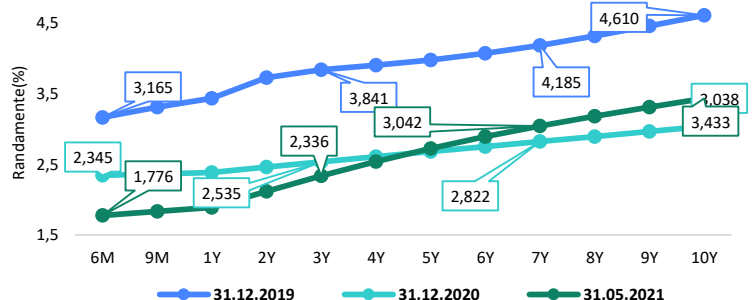


Sursă rating: Standard & Poor's

**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

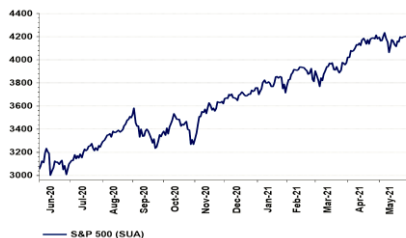
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2021

**Evoluții**

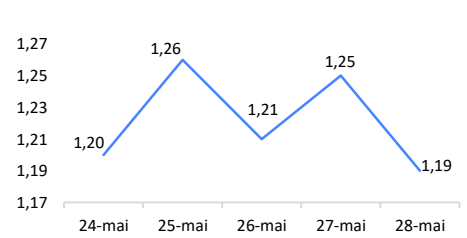
**EUROSTOXX**



**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



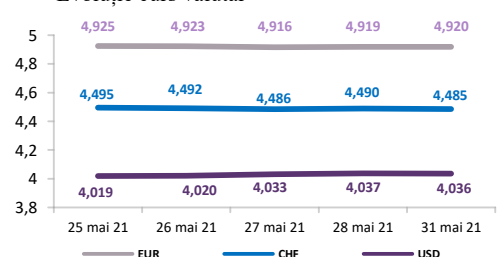
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.