

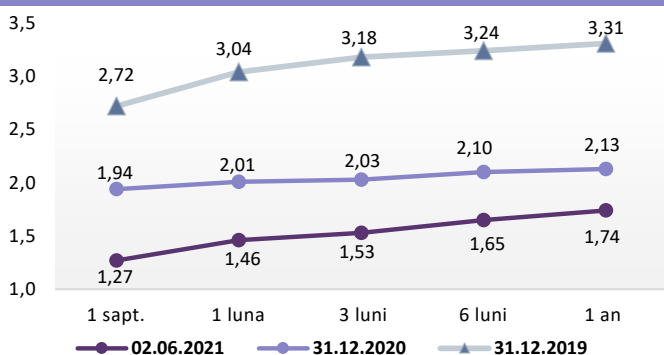
COVID19-impact pe piețele financiare

Comisia Europeană a prezentat pachetul de primăvară al semestrului european, care oferă orientări bugetare statelor membre, pe măsură ce acestea continuă procesul de redeschidere treptată a economiilor lor. Scopul acestor orientări este de a ajuta statele membre să își consolideze redresarea economică, utilizând în mod optim Mecanismul de redresare și reziliență (RRF). Activarea, în martie 2020, a clauzei derogatorii generale din Pactul de stabilitate și de creștere a permis statelor membre să reacționeze rapid pentru a atenua impactul economic și social al pandemiei. În baza previziunilor economice ale Comisiei Europene din primăvara anului 2021, clauza derogatorie generală va continua să se aplice în 2022 și se preconizează că va fi dezactivată începând cu 2023. Politică bugetară trebuie să continue să sprijine activitatea economică în 2021 și 2022. Statele membre trebuie să evite retragerea prematură a sprijinului și să utilizeze pe deplin finanțarea din partea Mecanismului de redresare și reziliență. Comisia Europeană consideră că, în acest stadiu, nu trebuie luată nicio decizie cu privire la lansarea procedurii aplicabile deficitelor excesive în ceea ce privește statele membre. În cazul României, Comisia Europeană recomandă actualizarea traiectoriei sale de ajustare bugetară, vizând corectarea deficitului său excesiv în 2024. În ceea ce privește dezechilibrele macroeconomice, trei state membre continuă să se confrunte cu dezechilibre excesive (Cipru, Grecia și Italia), iar alte nouă state se confruntă cu dezechilibre (Croatia, Franța, Germania, Irlanda, Țările de Jos, Portugalia, România, Spania, Suedia).

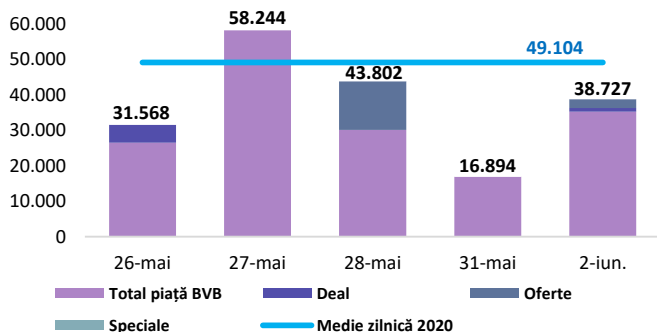
Dobânzi de politică monetară

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

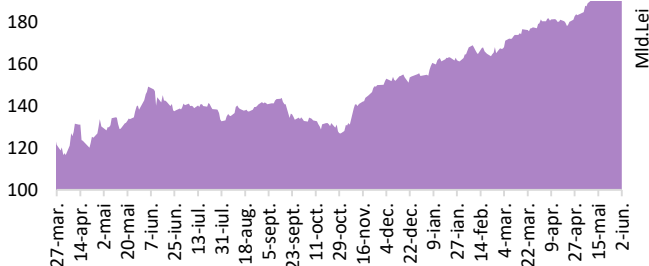
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

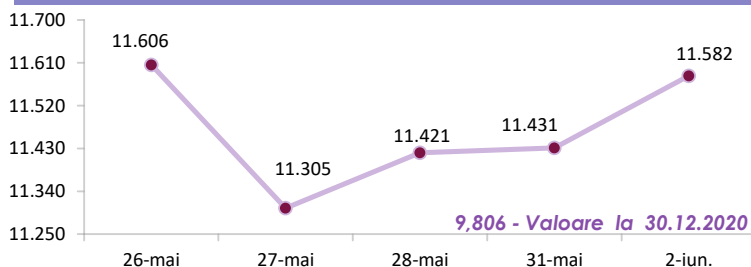
Rolul internațional al monedei euro a rămas stabil în anul 2020, arată evaluarea anuală a monedei euro, efectuată de BCE. Cota monedei euro în cadrul diversilor indicatori ai monedelor internaționale a fost constantă, variind în jurul procentului de 19% în 2020. Mai precis, cota monedei euro în împrumuturile internaționale, în stocul titlurilor de credit internaționale și ca monedă de facturare pentru importurile de bunuri în afara zonei euro a rămas în general stabilă. Ponderea euro în rezervele valutare mondiale a scăzut, la fel ca ponderea euro în emisiunea de datorii exprimate în valută și în depozitele internaționale. Moneda euro s-a menținut ca monedă cheie pe piețele internaționale de obligațiuni verzi, un segment mic, dar în creștere rapidă, al piețelor internaționale de credit. Pentru emisiunile internaționale (de exemplu, emisiuni de obligațiuni de către străini), aproximativ o treime din obligațiunile verzi emise în 2020 au fost exprimate în euro, ceea ce a reprezentat o creștere de trei ori comparativ cu 2016. Rezistența relativă a rolului internațional al monedei euro, în pofida șocului pandemic, contrastează cu scăderea semnificativă observată în urma crizei datoriilor suverane din zona euro. Privind în perspectivă, rolul internațional al monedei euro va fi susținut în primul rând de o Uniune Economică și Monetară mai profundă, inclusiv promovarea Uniunii Piețelor de Capital, în contextul promovării unor politici economice robuste în zona euro.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2021/html/ecb.pr210602--ddb885d6be.en.html>)

În cadrul declarației recent publicate, IOSCO reiterează importanța asigurării unei tranziții coerente și la timp de la utilizarea indicelui de referință LIBOR. Calendarul pentru încetarea utilizării LIBOR este acum clar, iar încrederea în continuare a piețelor financiare în indicii de referință LIBOR, mai ales USD LIBOR, atrage riscuri asupra stabilității financiare, integrității piețelor și protecției investitorilor. Astfel, tranziția de la LIBOR rămâne o prioritate legislativă semnificativă, iar participanții la piață trebuie să înceteze să emită noi produse financiare legate de acest indice de referință. IOSCO susține mesajul și termenul propus de US Banking Supervisors, respectiv 31 decembrie 2021, pentru încetarea încheierii de noi contracte care fac referire la USD LIBOR. În contextul folosirii semnificative a USD LIBOR la nivel global, inclusiv pe mai mult de o sută de piețe emergente și într-o gamă largă de produse și scopuri de finanțare, IOSCO este conștientă de importanța propagării la scară globală a mesajului și a calendarului propus de autoritățile americane. Prin urmare, IOSCO încurajează toți participanții la piața mondială să înceteze utilizarea contractelor legate de LIBOR cât mai curând posibil și nu mai târziu de sfârșitul anului 2021, pentru a evita riscurile la adresa siguranței piețelor financiare prin continuarea folosirii acestui indice de referință.

(<https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD676.pdf>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 31.648 Media zilnică 2020 37.077**

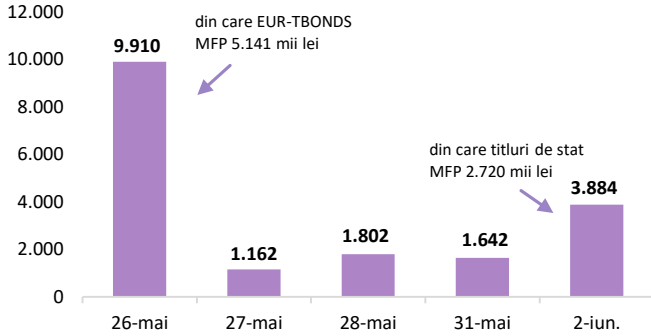
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SIF4	10,63%	1,145	EL	-5,33%	12,08
TLV	2,40%	2,770	M	-0,37%	13,5
FP	2,31%	1,770			
SNG	2,15%	33,200			
BRD	1,89%	16,200			

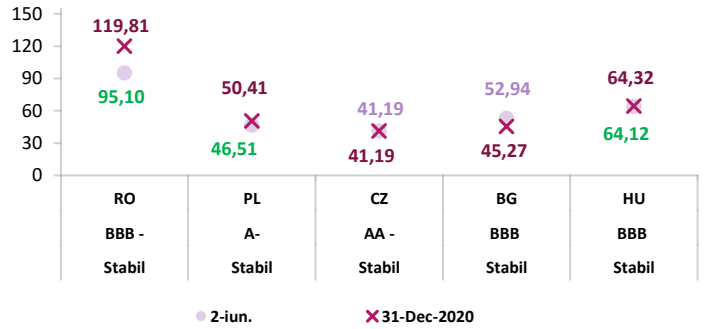
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



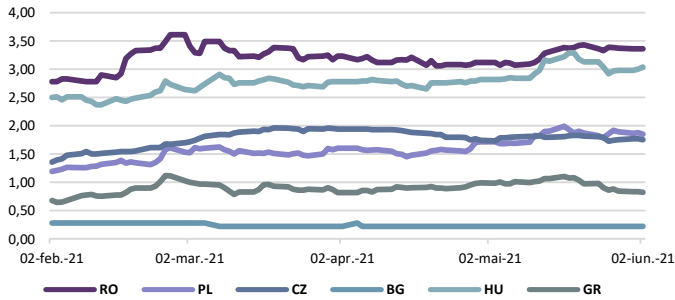
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

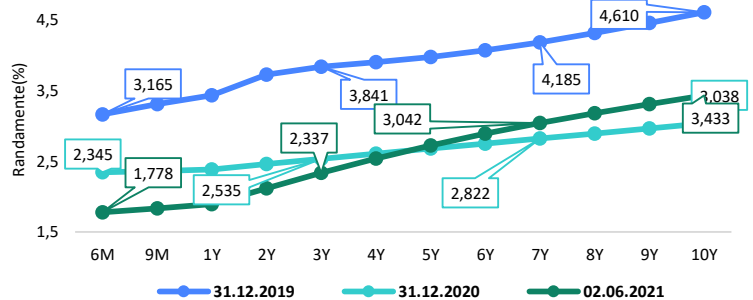


Sursă rating: Standard & Poor's

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

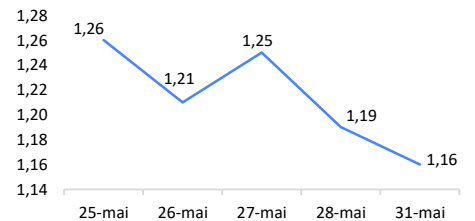
EUROSTOXX



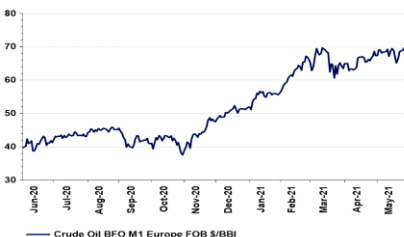
S&P 500 (SUA)



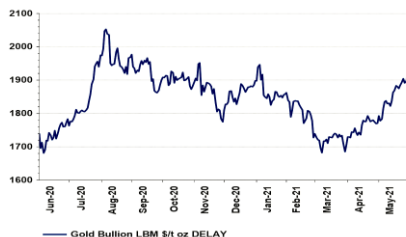
IRCC



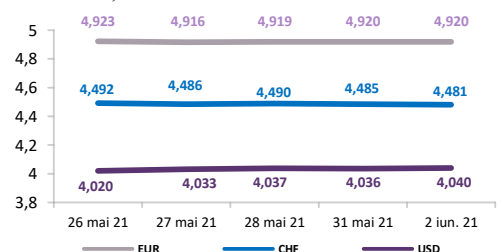
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.