

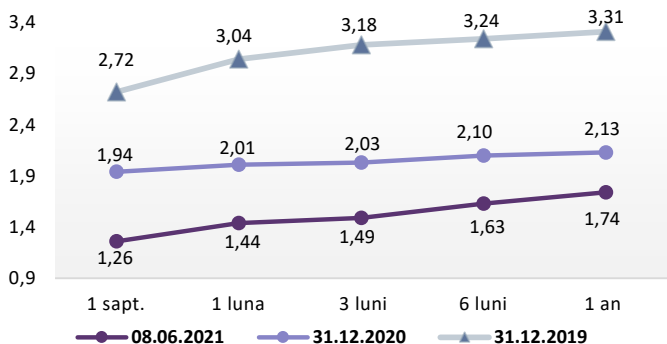
COVID19-impact pe piețele financiare

• Pe măsură ce economiile s-au redeschis în diverse părți ale lumii, prețurile anumitor mărfuri au crescut, inclusiv ale metalelor industriale, arată analiza recentă a FMI. Prețurile metalelor s-au majorat cu 72% comparativ cu nivelurile pre-pandemie, atingând în luna mai maximum din ultimii 9 ani (cupru +89%, minereul de fier +116% și nichelul +41%). Prețurile celor mai multe mărfuri agricole și energetice sunt de asemenea pe un trend ascendent, dar într-un ritm mai lent. Analizii FMI consideră că există patru motive pentru această evoluție: (1) recuperare economică bazată pe producție - activitatea de producție nu a scăzut la fel de mult la începutul pandemiei și s-a recuperat mai repede decât serviciile, în special în China, care este principalul utilizator de metale; (2) factori pe partea de ofertă - multe operațiuni au fost temporar întrerupte din cauza pandemiei COVID-19 și, în plus, tarifele de transport au atins un nivel maxim din ultimii 10 ani din cauza congestiei din porturile cheie, restricțiilor de carantină, problemelor cu personalul echipajelor de transport și revigorării prețurilor combustibililor; (3) așteptări pentru o tranziție energetică mai rapidă și cheltuieli cu infrastructura - tranziția către o economie mai ecologică și programele ambițioase de infrastructură au dat prețurilor metalelor un impuls suplimentar. Ambele vor crește „intensitatea metalelor” în economia globală; și (4) depozitarea metalelor - sunt mai ușor de depozitat decât petrolul sau unele produse agricole, care necesită facilități speciale. Acest lucru face ca prețurile lor să fie mai anticipative la modificările ratelor dobânzilor și așteptările pieței.

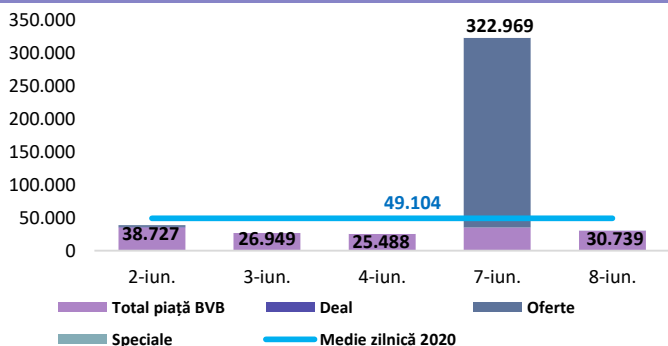
Dobânzi de politică monetară

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

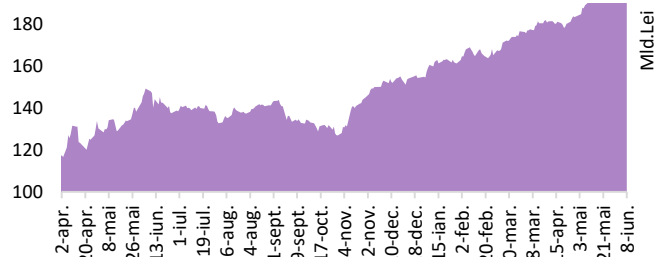
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

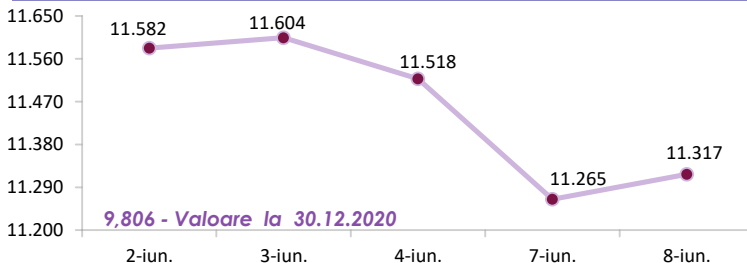


Știri

- Raportul OECD privind fondurile de pensii arată că activele fondurilor de pensii au continuat să crească în aproape toate țările. Datele preliminare ale OECD indică faptul că fondurile de pensii la nivel global dețineau peste 35 trilioane dolari, depășind nivelul din 2019 în ciuda efectelor negative ale pandemiei COVID 19. Această creștere a fost susținută de câștigurile de capital de pe piețele financiare și de măsurile financiare care au ajutat membrii OECD să continue să participe la aceste planuri de pensii. Unele din cele mai mari creșteri ale activelor în termeni nominali au avut loc în Georgia (100%), unde participarea la pilonul II de pensii a devenit obligatorie de la 1 ianuarie 2019 și în Franța (84%), unde companiile de asigurări au început să creeze și să transfere afacerile de pensii către un vehicul autorizat, care este un fond de pensii. Fondurile de pensii au obținut randamente pozitive în majoritatea jurisdicțiilor OECD, în ciuda scăderii accentuate a prețurilor acțiunilor în primul trimestru al anului 2020 pe piețele financiare majore, creșterea șomajului și reducerea PIB-ului. Fondurile de pensii din Hong Kong și Mexic au înregistrat cele mai mari performanțe în 2020 de 12,4%, respectiv 9,3%. Fondurile de pensii au consimțat de asemenea câștiguri reale de peste 5% în alte 17 jurisdicții, inclusiv Danemarca (7,5%), Olanda (6,5%) și SUA (5,9%). Fondurile de pensii au fost în mare parte investite în acțiuni și obligațiuni la sfârșitul anului 2020. Cel două instrumente au reprezentat 74% din investițiile fondurilor de pensii în medie, direct sau indirect prin scheme de investiții, în 68 de jurisdicții raportoare. Numai obligațiunile au reprezentat 50% din investițiile fondurilor de pensii în medie. Estimările preliminare, bazate pe evoluțiile piețelor financiare, sugerează o evoluție pozitivă a fondurilor de pensii și în primul trimestru al anului 2021.

- EBA a lansat o a doua consultare publică referitoare la standardele tehnice de reglementare privind calculul pragului de 30 mld. euro pentru reclasificarea anumitor firme de investiții ca instituții de credit. Identificarea firmelor de investiții mari, care se vor supune aplicării Regulamentului privind cerințele de capital (CRR) și Directivei privind cerințele de capital (CRD), depinde de mărimea acestor firme și de grupurile de care aparțin. Bazat pe comentariile primite în cadrul primei consultări publice, lansată de EBA în data de 4 iunie 2020, au fost semnalate probleme legate de condițiile de concurență echitabile între firmele care sunt parte a grupurilor domiciliate în UE și firmele care operează în UE și sunt parte a grupurilor domiciliate în afara UE. Propunerile de amendamente incluse în această consultare urmăresc să asigure un cadru neutru din punctul de vedere al limitărilor geografice. Aceste standarde tehnice stabilesc o metodologie proporțională și consecventă din punct de vedere tehnic pentru calculul nivelului activelor totale care trebuie comparate cu pragul de 30 mld. euro și clarifică în continuare noțiunea de entitate relevantă. În cele din urmă, clarifică elemente legate de aplicarea standardelor contabile, tratamentul succursalelor și tratamentul expunerilor intragrup.

Evoluția indicelui BET



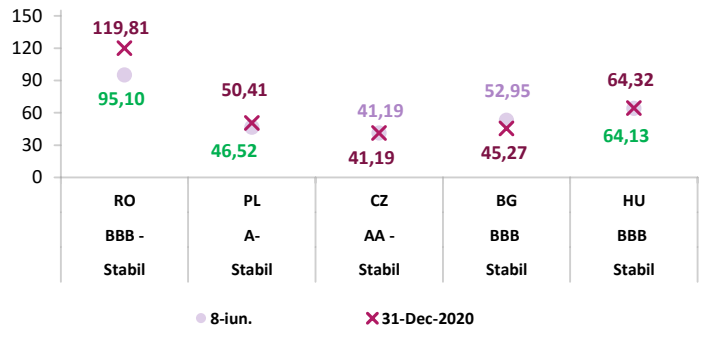
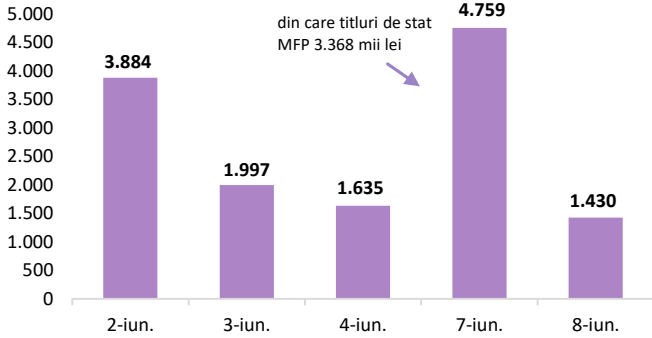
Total turnover BVB* 29.493 **Media zilnică 2020**** 39.387
 *Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TEL	1,65%	24,600	SIF4	-0,82%	1,21
FP	1,14%	1,780	BVB	-0,78%	25,6
TLV	1,12%	2,700	SNP	-0,63%	0,395
M	1,08%	14,050	EL	-0,50%	11,98
TRP	0,36%	0,826	SNN	-0,19%	26

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

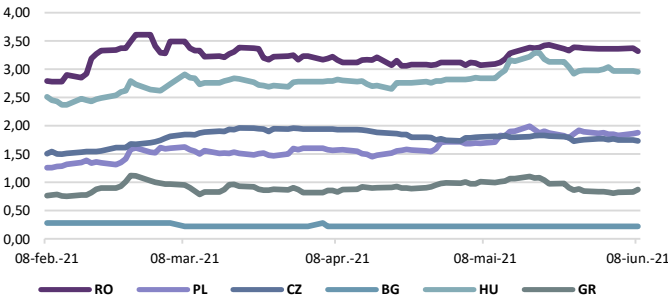
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



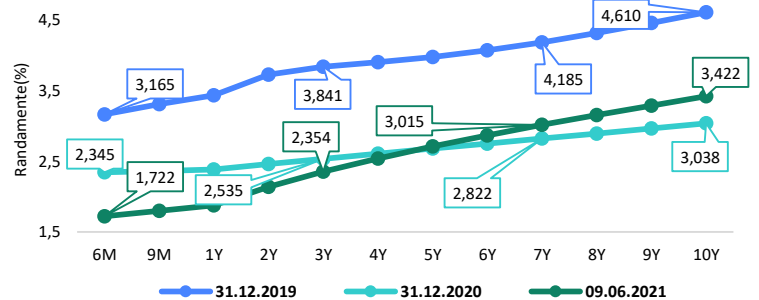
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România

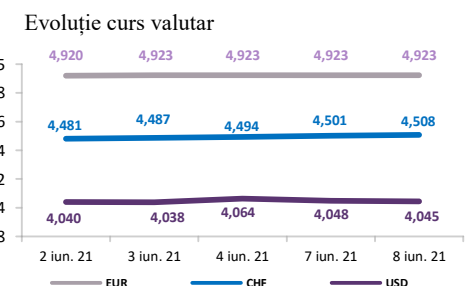
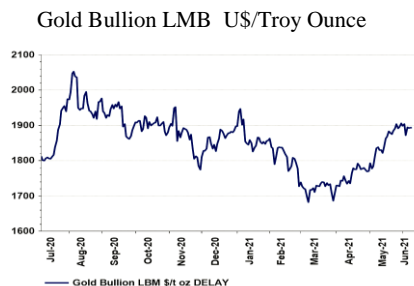
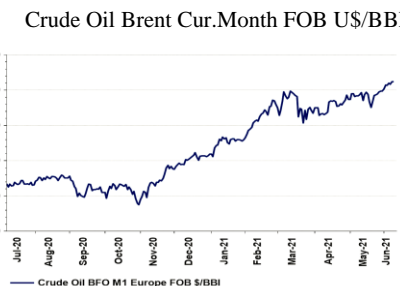
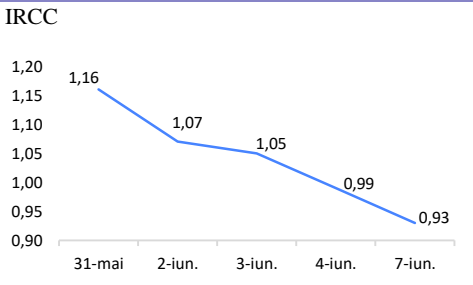


Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	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



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.