

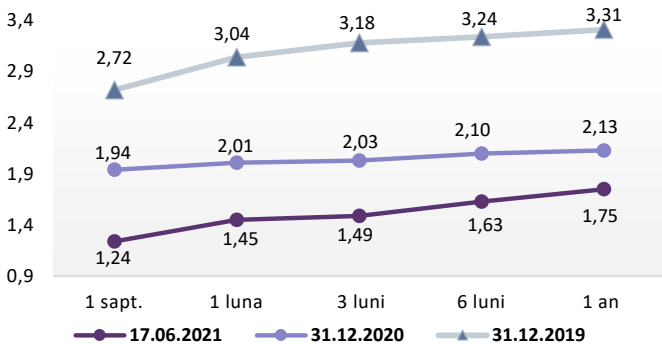
COVID19-impact pe piețele financiare

• Conform Bloomberg, îngrijorarea legată de creșterea ratei inflației, care a devenit subiectul major în ultima perioadă pe piețe, a primit un nou impuls prin prisma transformărilor structurale semnificative ale economiilor. Pe măsură ce guvernele recunosc importanța acțiunilor împotriva schimbărilor climatice și necesitatea decarbonizării economiilor, majoritatea industriilor, de la sticlă, la oțel și până la mașini, nu au alte opțiuni decât să schimbe modul în care produc și vând. Obstacolele tehnice și investițiile implicate vor conduce la costuri mai ridicate. De exemplu fabricarea sticlei fără afectarea mediului înconjurător costă cu 20% mai mult, iar oțelul mai curat este de până la 30% mai scump. Atingerea obiectivelor de zero emisii de carbon necesită investiții de 5 trilioane de dolari per an în sistemele energetice până la sfârșitul deceniului, dublu față de media din ultimii 5 ani, conform Agenției Internaționale pentru Energie (IEA). Gospodăriile vor trebui, de asemenea să plătească mai mult. În Marea Britanie, guvernul elaborează planuri de înlocuire al sistemelor convenționale de încălzire pe gaze cu unele mai ecologice și mai scumpe. Pe lângă costurile de investiții, tranziția alimentează o cerere uriașă de materii prime cheie: de exemplu, prețul cuprului a crescut cu 60% în ultimul an. Această situație s-ar putea agrava, IEA avertizând asupra neconcordanței între ambițiile climatice și disponibilitatea mineralelor critice, cum ar fi cuprul, nichelul, litiu și cobalt.

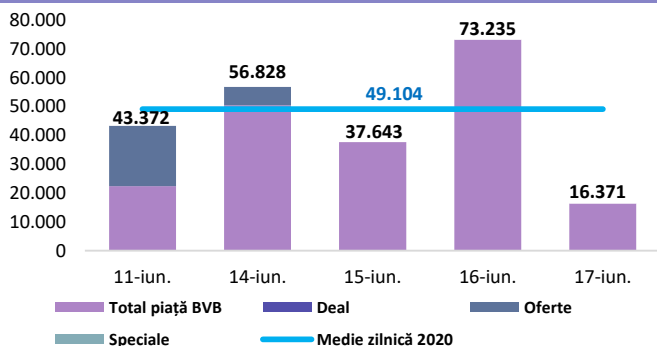
Dobânzi de politică monetară

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

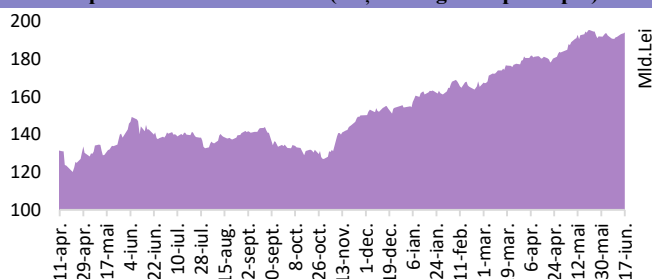
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

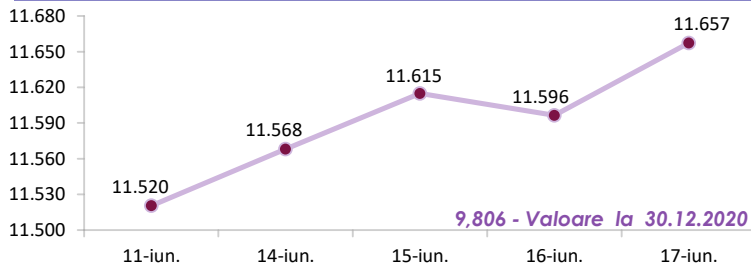
- EIOPA a publicat Raportul privind principiile de governanță ale inteligenței artificiale (Artificial Intelligence-AI) în sectorul asigurărilor europene. Raportul se bazează pe recente evoluții internaționale și ale UE în domeniul digitalizării și inteligenței artificiale și are ca obiectiv să identifice oportunitățile și riscurile asociate utilizării tot mai frecvente a AI în asigurări, inclusiv explorarea posibilelor limite. Raportul evidențiază proliferarea AI în asigurări de exemplu, AI permite companiilor de asigurări să efectueze evaluări de risc mai granulare, să utilizeze practici detaliate de stabilire ale prețurilor, să eficientizeze procesele de gestionare ale daunelor și să lupte mai eficient împotriva fraudelor companiilor de asigurări. Beneficii precum precizia predicției, automatizarea, produse și servicii noi și reducerea costurilor pot fi semnificative. Cu toate acestea, apar provocări legate de asigurarea echității, nediscriminării, transparenței și înțelegerii proceselor tehnologice. Aceste probleme sunt relevante prin prisma transformării digitale în curs de desfășurare în sectorul asigurărilor. Prin urmare, elaborarea unui cadru solid de governanță al AI este esențială pentru dezvoltarea unui sector de asigurări care să funcționeze bine, este de încredere și incluziv financiar.

(https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-publishes-report-artificial-intelligence-governance-principles_en)

- Nu există nicio îndoială că tehnologia are un impact profund asupra industriei serviciilor financiare la nivel global, subliniază Tobias Adrian, Director FMI, în cadrul celui mai recent discurs referitor la prezența firmelor BigTech în zona serviciilor financiare. Avantajele modelelor de afaceri ale BigTech se bazează pe 3 factori: datele pe care deja le dețin despre consumatori; analiza avansată pe care o folosesc pentru a aprofunda înțelegerea nevoilor clienților; și capacitatea de a valorifica baza lor mare de consumatori. Extinderea companiilor BigTech în serviciile financiare se poate întâmpla foarte repede, deoarece rețelele pe care le dețin determină interacțiunea, activitatea utilizatorilor și generarea unor cantități tot mai mari de date. Îngrijorările reglementatorilor pentru această evoluție sunt legate de numeroasele provocări, un exemplu în acest sens fiind concentrarea furnizorilor de servicii cloud (la nivel global, 52% din serviciile cloud sunt furnizate doar de două companii BigTech). Comitetul privind stabilitatea financiară (FSB), în rapoartele sale despre implicațiile potențiale ale BigTech asupra stabilității financiare, a identificat trei vulnerabilități: pot genera rapid riscuri financiare cumulate; riscurile pot fi amplificate de conexiunile cu entitățile financiare; și pot atrage riscuri prin efectuarea unor activități secundare de importanță sistemică, cum sunt serviciile cloud. Discuțiile la nivel internațional sunt legate de alegerea unei modalități de reglementare a BigTech: abordarea bazată pe entități sau abordarea bazată pe activități. FMI este de părere că ar fi utilă o modalitate hibridă de reglementare. De asemenea, o altă problemă ridicată constă în analizarea rolului statelor de origine și gazdă în reglementarea și supravegherea companiilor BigTech.

(<https://www.imf.org/en/News/Articles/2021/06/16/sp061721-bigtech-in-financial-services>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

13.838 Media zilnică 2020**

39.228

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

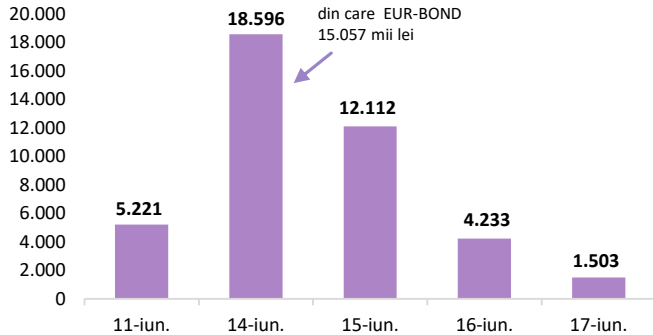
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BRD	2,56%	16,820	BRK	-0,98%	0,302
FP	1,13%	1,790	M	-0,95%	15,7
TRP	0,60%	0,835	WINE	-0,66%	30,3
TLV	0,55%	2,765	SNP	-0,47%	0,42
SNG	0,16%	30,900	TTS	-0,25%	19,65

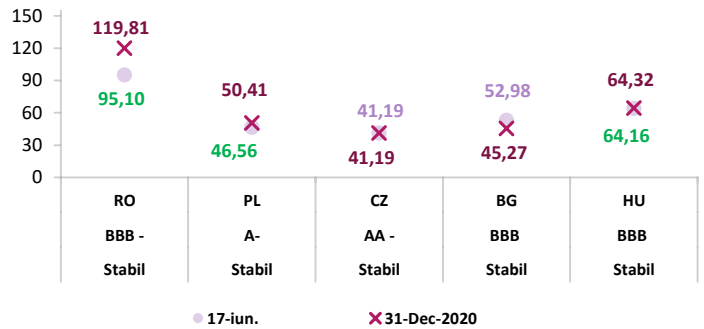
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



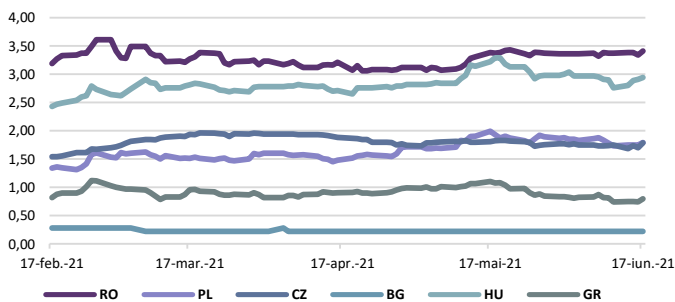
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

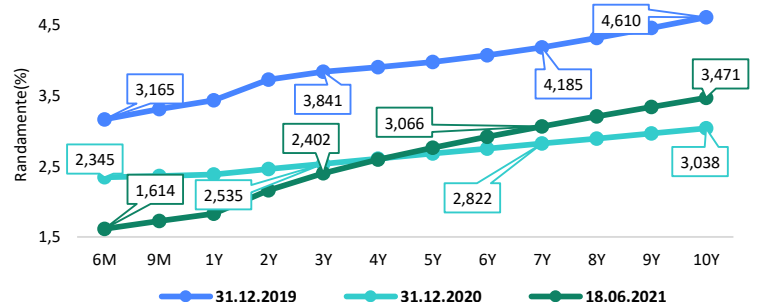


Sursă rating: Standard & Poor's

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

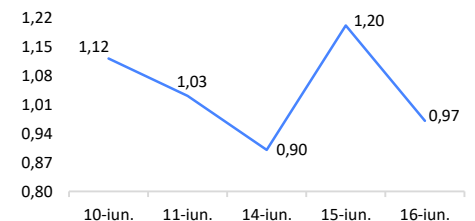
EUROSTOXX



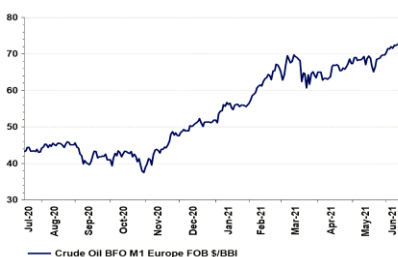
S&P 500 (SUA)



IRCC



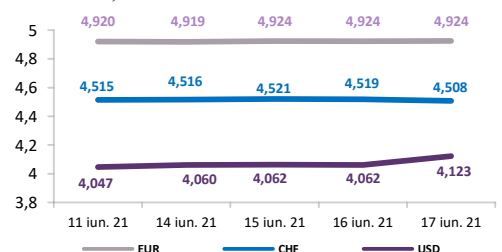
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.