

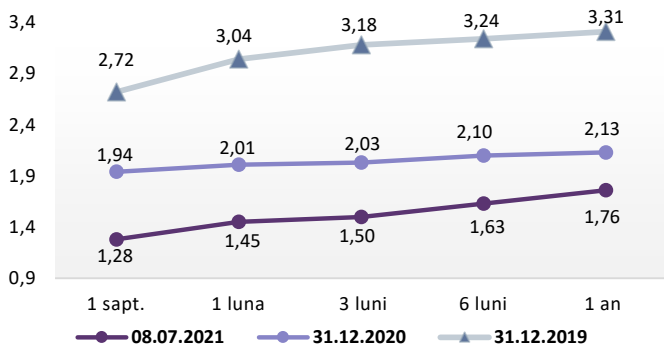
## COVID19-impact pe piețele financiare

• Tendința mondială de creștere a finanțării companiilor prin intermediul pieței de capital, ca urmare a amplei lichidități din economie, se regăsește și la nivelul Bursei de Valori București. Conform BVB, prima jumătate de an a adus la cota bursei 12 emisiuni de acțiuni: o companie listată pe Piața Reglementată și 11 listate pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare. Valoarea totală a pachetelor de acțiuni care au venit la cota bursei în primele 6 luni a depășit 77 milioane în echivalent euro. Tot în prima jumătate a acestui an, 16 noi instrumente financiare au fost listate pe segmentul de venit fix: 7 pe Piața Reglementată și 9 pe Sistemul Multilateral de Tranzacționare. Valoarea totală a obligațiunilor listate la BVB în perioada ianuarie-iunie a fost de 3,1 miliarde lei sau 633 milioane în echivalent euro. Lichiditatea medie zilnică pe toate tipurile de instrumente financiare a crescut cu 54% în primele șase luni comparativ cu primul semestru al anului anterior, de la 35,6 milioane lei (echivalentul a 7,4 milioane euro) la 54,9 milioane lei (echivalentul a 11,1 milioane euro). Lichiditatea bursei măsurată prin prisma valorii totale de tranzacționare a consensat o creștere de 41% la nivelul tuturor tipurilor de instrumente financiare, de la 6 miliarde lei (1,25 miliarde euro) în primele șase luni din 2020 la 8,5 miliarde lei (1,7 miliarde euro) în primul semestru al acestui an. După primele 6 luni ale anului, BET a crescut cu 21%, iar BET-TR cu 24,9%. Valoarea de piață a companiilor locale listate pe piața principală a BVB a depășit nivelul atins înainte de declanșarea pandemiei de coronavirus. Astfel, capitalizarea societăților românești prezente pe segmentul principal al bursei a depășit 123 miliarde lei, echivalentul a 25 miliarde euro.

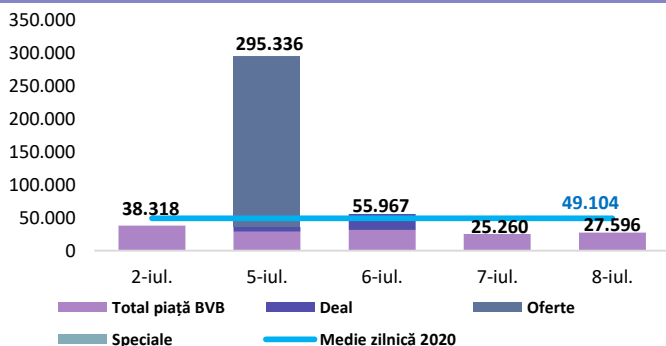
## Dobânzi de politică monetară

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

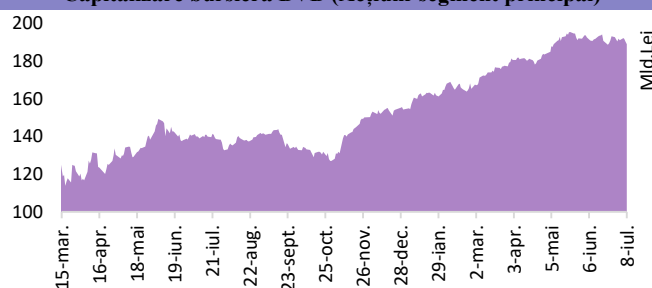
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

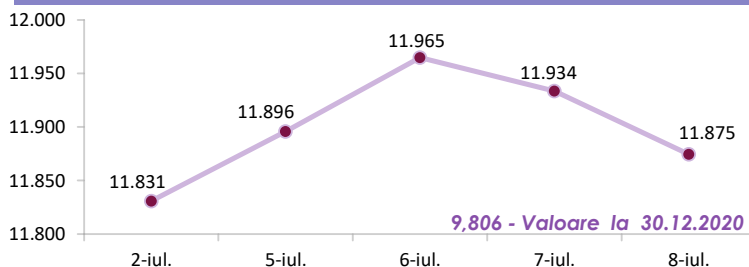
- EIOPA a prezentat trei publicații privind finanțarea sustenabilă, având ca obiective să abordeze problemele principale ale riscurilor legate de schimbările climatice pentru sectorul asigurărilor și să încurajeze companiile de asigurări să își asume un rol în atenuarea și adaptarea la schimbările climatice. (1) Tabloul pilot al EIOPA privind lacunele în asigurarea împotriva catastrofelor naturale reunește date referitoare la pierderile economice și asigurate, vulnerabilitățile și expunerile, precum și gradul de acoperire prin asigurări a riscurilor legate de catastrofele naturale la nivelul statelor membre. Datele colectate arată că doar 35% din pierderile cauzate de vremea extremă și evenimentele climatice din Europa sunt asigurate. (2) Analiza metodologică privind potențiala includere a schimbărilor climatice în formula standard pentru riscurile aferente catastrofelor naturale propune pași metodologici care susțin necesitatea formalizării unei abordări pentru reevaluarea și, acolo unde este necesar, recalibrarea în mod frecvent a parametrilor pentru modulul de risc aferent catastrofelor naturale din cadrul formulei standard Solvency II. Reevaluarea regulată sau recalibrarea ar putea integra noi aspecte, cum ar fi utilizarea modelelor care iau în considerare în mod explicit schimbările climatice precum și posibilitatea de a include noi țări. Metodologia analizează evoluția crescătoare a frecvenței și severității catastrofelor naturale din cauza schimbărilor climatice. (3) Raportul privind subscrierile asigurărilor generale și stabilirea prețurilor prin prisma schimbărilor climatice investighează oportunitatea (re) asigurătorilor, în calitate de administratori de risc, de a contribui la adaptarea și reducerea schimbărilor climatice, prin sprijinirea asigurării riscurilor legate de schimbările climatice. De asemenea, prin stabilirea prețurilor bazate pe riscuri, termeni contractuali și strategii de subscriere, societățile de (re) asigurare ar putea să ia în considerare implementarea de măsuri pentru adaptarea și/sau reducerea schimbărilor climatice.

([https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-further-contributes-sustainable-finance\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/content/eiopa-further-contributes-sustainable-finance_en))

- BCE a publicat noua Strategie privind politica monetară, principalele modificări asupra politicii monetare constând în: (1) creșterea țintei de inflație la 2%, inclusiv tolerarea unui limite de depășire a acesteia față de obiectivul anterior de „o creștere a prețurilor mai mică, dar apropiată de 2% pe termen mediu”; (2) deși indicele armonizat al prețurilor de consum (IAPC) rămâne măsura adecvată a prețurilor pentru îndeplinirea obiectivului privind stabilirea prețurilor, BCE recunoaște că includerea costurilor asociate locuințelor ocupate de proprietari în IAPC ar fi mai reprezentativă pentru rata inflației relevantă pentru gospodăriile populației; și (3) în limitele mandatului său, BCE se angajează să se asigure că Eurosistemul ține seama pe deplin, în concordanță cu obiectivele climatice ale UE, de implicațiile schimbărilor climatice și ale tranziției către o economie cu emisii scăzute de dioxid de carbon asupra politicii monetare și a activităților de bancă centrală.

([https://www.ecb.europa.eu/home/search/review/html/ecb.strategyreview\\_monpol\\_strategy\\_state ment.ro.html](https://www.ecb.europa.eu/home/search/review/html/ecb.strategyreview_monpol_strategy_state ment.ro.html))

## Evoluția indicelui BET



**Total turnover BVB\*** 25.346 **Media zilnică 2020\*\*** 40.851

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

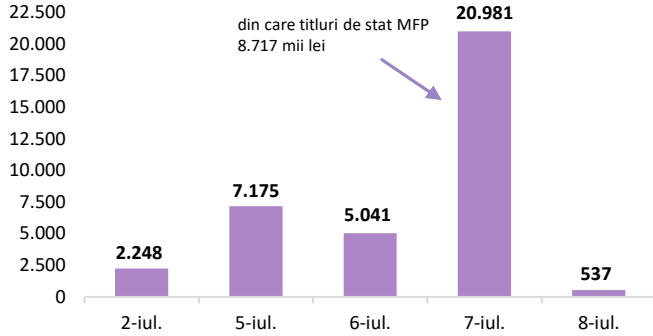
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
PREB	6,62%	1,530	TRP	-2,89%	0,942
SNG	1,14%	31,100	M	-2,63%	16,65
BRD	0,11%	18,000	BRK	-2,27%	0,344
FP	0,00%	1,866	SNP	-1,94%	0,4305
			SNN	-1,09%	27,15

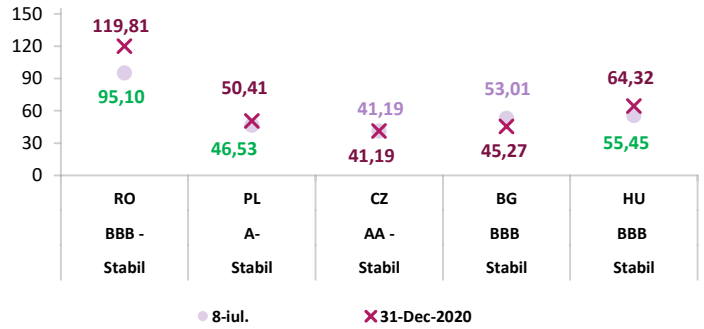
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

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



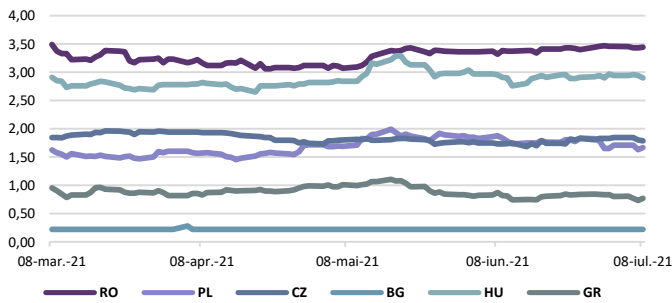
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

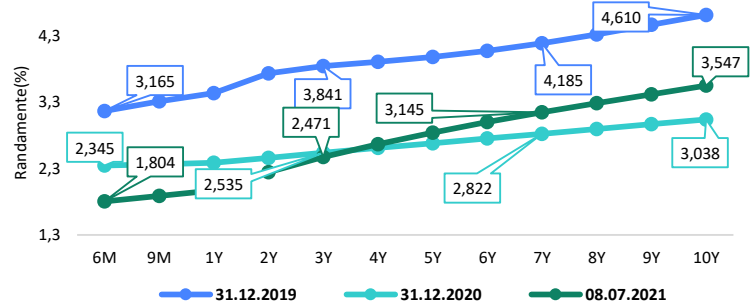


Sursă rating: Standard & Poor's

**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 (%)	7,4	6,0	5,0
Inflație medie (%)	3,2	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/vară 2021 CE

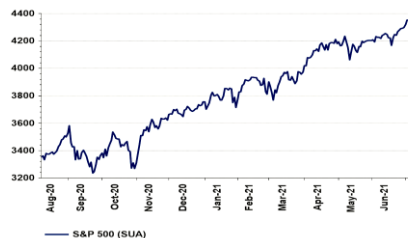
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2021

**Evoluții**

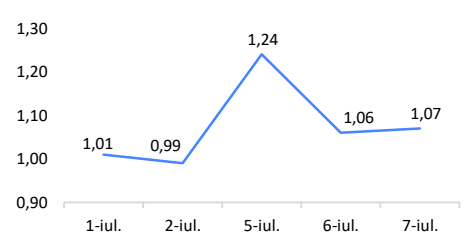
**EUROSTOXX**



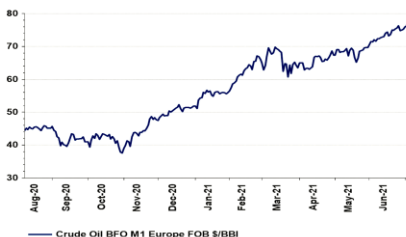
**S&P 500 (SUA)**



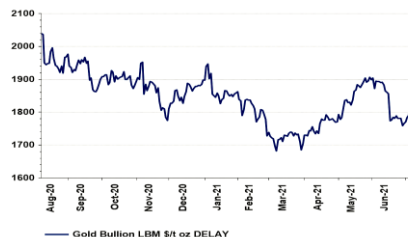
**IRCC**



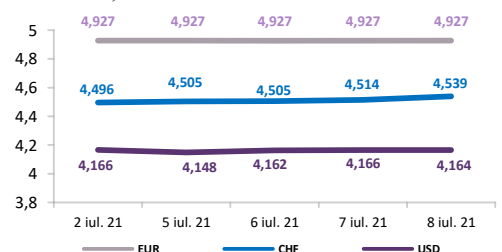
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.