

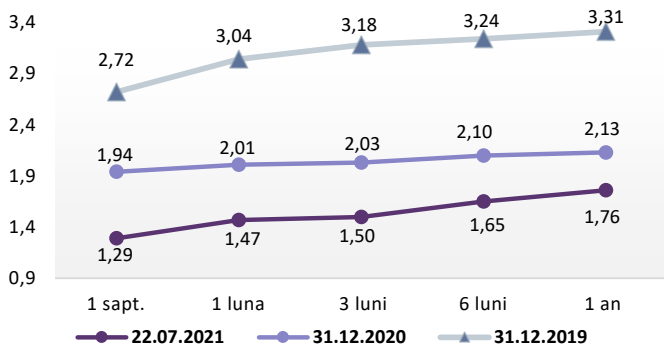
COVID19-impact pe piețele financiare

• În cadrul ședinței de politică monetară din data de 22 iulie 2021, Banca Centrală Europeană (BCE) și-a revizuit semnalele privind orientarea viitoare a ratelor dobânzilor de referință (forward guidance), precizând că va menține stimulentele monetare până când vor exista dovezi solide că se poate atinge în mod sustenabil noul obiectiv al ratei inflației. Această modificare va permite BCE să păstreze ratele dobânzilor de referință la un nivel foarte jos pentru o perioadă de timp mai lungă și să extindă programul de achiziții de obligațiuni. De asemenea, membrii BCE au precizat că nu vor reacționa imediat dacă rata inflației depășește ținta de 2% pentru o perioadă de timp. Aceste schimbări iau în considerare revizuirea recentă a strategiei BCE, care a modificat ținta de inflație la 2% față de „puțin sub 2%”. Totodată, BCE a hotărât ca rata dobânzii la operațiunile principale de refinanțare și ratele dobânzilor la facilitarea de creditare marginală și la facilitarea de depozit să rămână neschimbate la nivelurile de 0,00%, 0,25% și, respectiv, -0,50%. Conform declarațiilor președintelui BCE, Christine Lagarde, pandemia continuă să afecteze redresarea economică, în condițiile în care tulpina delta constituie o sursă tot mai mare de incertitudine. Rata inflației a crescut, deși se preconizează că această evoluție va fi temporară. Perspectivele inflației pe termen mediu rămân reduse. Analizii de la Bloomberg apreciază că promisiunea BCE de a continua o politică monetară relaxată este în contradicție cu tendințele de la unele dintre cele mai mari bănci centrale. În SUA, unde rata inflației depășește 5%, oficialii FED discută deja când să înceapă reducerea stimulilor monetari.

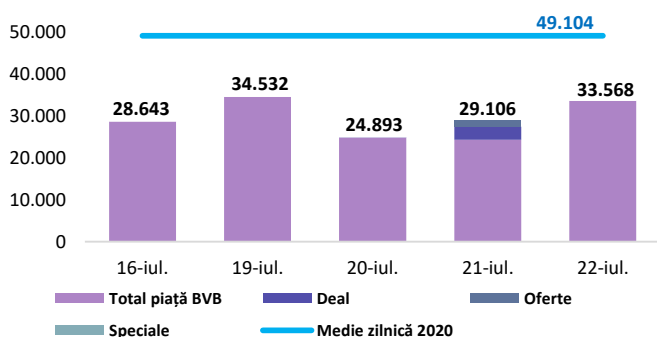
Dobânzi de politică monetară

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

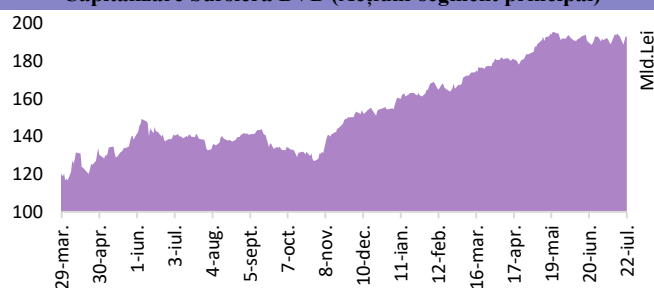
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

- Conform Raportului asupra stabilității financiare publicat recent de BNR, nivelul riscurilor sistemice la adresa stabilității financiare din România se menține însemnat, similar dinamicii de pe plan internațional, în condițiile în care perspectivele privind activitatea economică viitoare continuă să fie marcate de incertitudine, alimentată în principal de multitudinea de efecte asociate pandemiei COVID-19. Măsurile pentru sprijinirea economiei, implementate de autorități, precum și relaxarea unor restricții de distanțare socială, au contribuit la atenuarea efectelor negative provocate de situația sanitară. Această criză a arătat, mai mult decât cele anterioare, nevoia unei schimbări a structurii economiilor, cu accent către activități de protejare a mediului, de implementare și susținere a inovațiilor tehnologice în domeniul digital, de majorare a gradului de incluziune și de reducere a inegalității. Mai mult, criza actuală va presupune eforturi importante de asigurare a sustenabilității datoriilor acumulate, în special la nivelul sectorului public, dar și al celui privat. Față de Raportul anterior, a fost identificat un singur risc sistemic de natură severă, respectiv tensiuni la nivelul echilibrului macroeconomice interne, inclusiv ca urmare a pandemiei COVID-19. Următoarele două riscuri la adresa stabilității financiare, evaluate la un nivel ridicat sunt: persistența incertitudinii referitoare la revenirea activității economice la nivel global în contextul pandemiei COVID-19 și riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental. Ultimul factor de risc, aflat în categoria moderată, este reprezentat de accesul la finanțare al economiei reale.

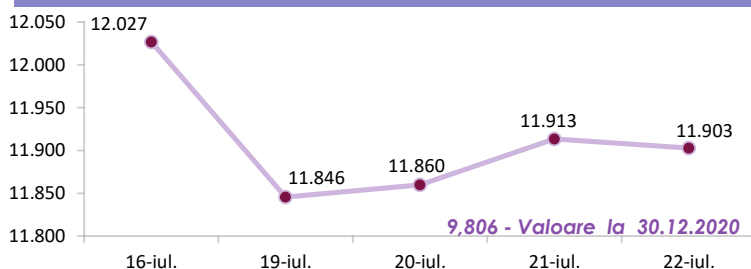
(<https://www.bnr.ro/Publicatii-periodice-204.aspx>)

- Potrivit BVB, în datele de 23 iulie și 26 iulie, acțiunile companiilor Air Claim și Visual Fan intră în tranzacționare pe piața AeRO, segmentul de acțiuni al Sistemului Multilateral de Tranzacționare. Listarea Air Claim vine după derularea unui plasament privat, în perioada 31 mai-4 iunie 2021, prin care compania a atras fonduri de aproximativ 2,4 milioane lei de la investitorii activi în piața de capital. În cadrul ofertei, Air Claim a vândut 400.000 de acțiuni la un preț de 6,21 lei/acțiune. Capitalizarea anticipată a companiei se ridică la 27,3 milioane de lei, echivalentul a 5,5 milioane euro. Listarea Visual Fan vine după încheierea unui plasament privat derulat în 23 aprilie prin care compania a atras de la investitorii din piața de capital 15,5 milioane de lei. În cadrul plasamentului au fost vândute către 161 de investitori, dintre care 32 calificați și 129 de retail, un număr de 111.100 acțiuni la un preț de 140 lei/acțiune. Capitalizarea anticipată a companiei se ridică la 155,5 milioane de lei.

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Actiunile-Air-Claim-intra-la-tranzactionare-pe-piata-AeRO-in-23-iulie/5394>)

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Actiunile-Visual-Fan-intra-la-tranzactionare-pe-piata-AeRO-in-26-iulie/5395>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

30.496 Media zilnică 2020**

40.330

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

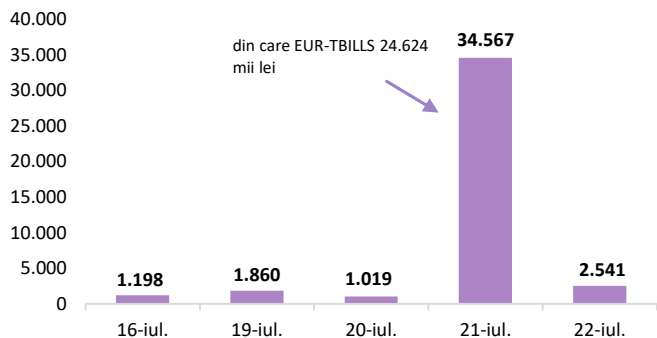
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
BNET	6,16%	0,362	WINE	-1,64%	15
TRP	3,15%	0,916	SNP	-1,38%	0,429
SFG	1,67%	18,250	TGN	-0,72%	275
TLV	1,09%	2,780	FP	-0,64%	1,862
BRD	0,91%	17,700	M	-0,59%	16,9

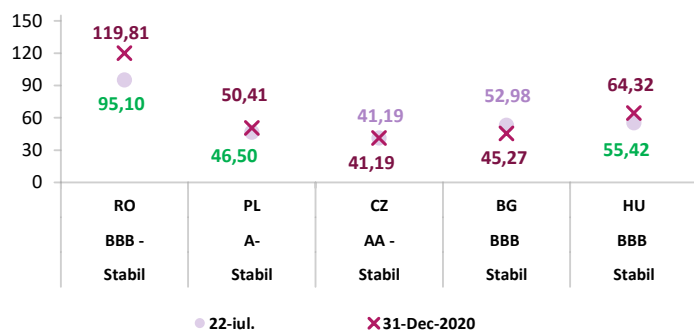
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



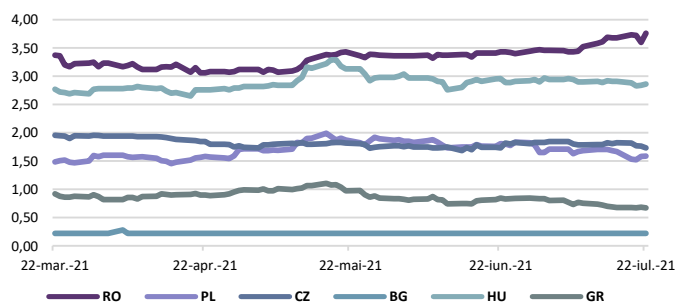
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

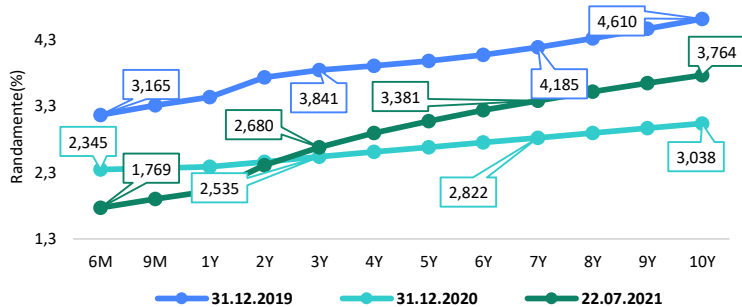


Sursă rating: Standard & Poor's

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

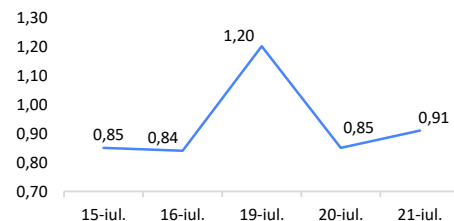
EUROSTOXX



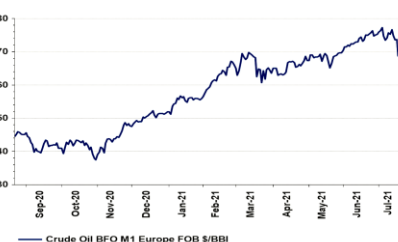
S&P 500 (SUA)



IRCC



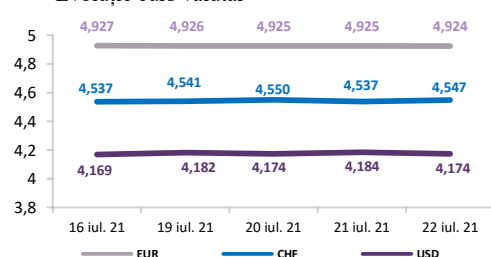
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.