

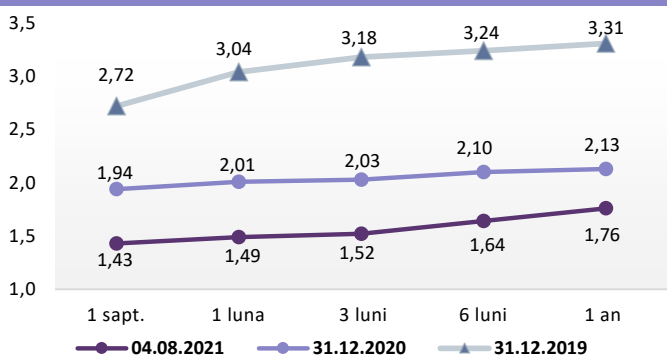
COVID19-impact pe piețele financiare

• Randamentele obligațiunilor au oscilat în jurul valorii zero și chiar au intrat pe teritoriul negativ pe fondul temerilor că răspândirea variantei Delta a coronavirusului va afecta revenirea economiilor. Rata dobânzii reale la cinci ani a atins un minim în Statele Unite, în timp ce rata dobânzii la doi ani a obligațiunilor italiene au scăzut, pentru prima dată, sub valoarea ratei de depozit a Băncii Centrale Europene de -0,5%. În timpul săptămânii curente, întreaga curbă a randamentelor pentru obligațiunile germane a trecut în teritoriul negativ, în timp ce obligațiunile japoneze la zece ani au ajuns la randament zero, nivel atins ultima dată în decembrie 2020. Prețurile obligațiunilor au crescut deoarece investitorii caută active mai sigure pe fondul unei creșteri a infectărilor din această săptămână. Prețurile au fost influențate și de așteptările că băncile centrale din SUA, Europa și Japonia vor menține politicile de relaxare în ciuda unei creșteri a inflației. (Bloomberg)

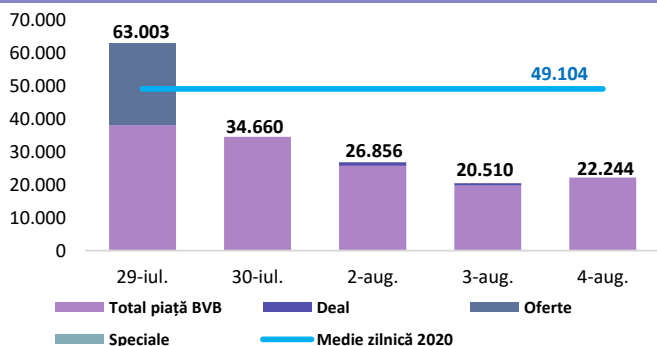
Dobânzi de politică monetară

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

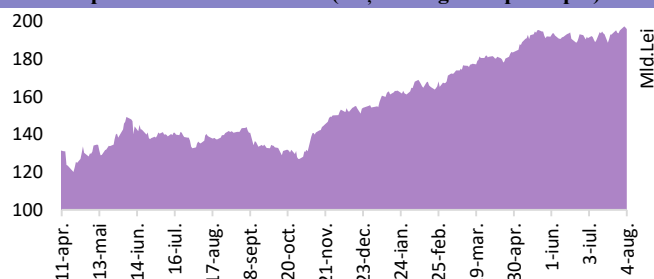
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



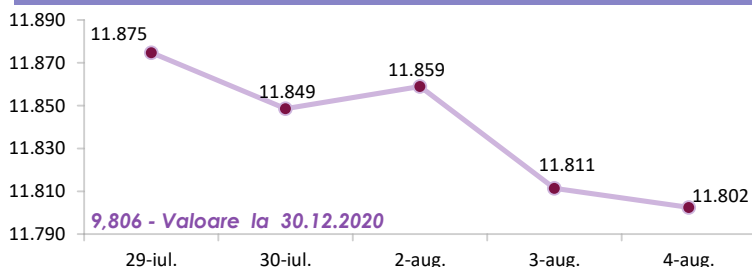
Știri

- EIOPA a publicat raportul anual privind activitățile de supraveghere aferent anului 2020. Raportul acoperă atât supravegherea prudențială, cât și supravegherea conduitei. Pandemia COVID-19 a adus perturbări sociale și provocări economice fără precedent. Prin urmare, EIOPA și-a adaptat prioritățile după declanșarea pandemiei pentru a sprijini atât industria, cât și autoritățile de supraveghere în abordarea diferitelor provocări și în menținerea convergenței supravegherii și a stabilității financiare. Activitățile de supraveghere din 2020 au acoperit o varietate de domenii, inclusiv aspecte legate de Solvency II (cum ar fi calculul provizioanelor tehnice), riscul de conduită sau analiza tehnologiilor inovatoare și rolul acestora în îmbunătățirea practicilor de supraveghere. La cererea Comisiei Europene, EIOPA a finalizat propunerile sale privind revizuirea Solvency II. Măsurile propuse vizează o mai bună aliniere a Solvency II la obiectivele sale prin introducerea unei actualizări echilibrate a cadrului de reglementare, reflectând mai bine situația economică și completând elementele lipsă din setul de instrumente de reglementare. În cursul anului 2020, EIOPA a continuat activitatea de supraveghere prudențială și a consolidat activitățile de supraveghere a conduitei, inițiind vizite bilaterale la autoritățile naționale competente (ANC). În plus, EIOPA și-a continuat activitățile privind întărirea convergenței modelelor interne. O supraveghere solidă a activităților transfrontaliere rămâne esențială pentru o piață internă care funcționează bine. Platformele de cooperare sunt un instrument cheie în supravegherea transfrontalieră și, până la sfârșitul anului 2020, șase platforme de cooperare (care implică 21 de ANC) erau operaționale. Pentru unele dintre platforme, cooperarea transfrontalieră continuă și în 2021. (<https://www.eiopa.europa.eu/content/supervisory-activities-2020>)

- EUROSTAT și INS au publicat statistici privind cifra de afaceri în comerțul cu amănuntul pentru luna iunie 2021. În România, în luna iunie 2021, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut față de luna precedentă ca serie brută cu 3,2%, iar ca serie ajustată sezonier și calendaristic a scăzut cu 0,1%. Față de luna corespunzătoare a anului precedent, volumul cifrei de afaceri a crescut atât ca serie brută (12,1%), cât și ca serie ajustată sezonier și calendaristic (13,6%). În primul semestru al anului 2021, volumul cifrei de afaceri din comerțul cu amănuntul (cu excepția comerțului cu autovehicule și motocicletele) a crescut față de perioada corespunzătoare a anului 2020 atât ca serie brută (13,4%), cât și ca serie ajustată sezonier și calendaristic (11,6%). La nivelul Uniunii Europene, volumul cifrei de afaceri ajustat sezonier a crescut cu 1,5% (zona euro) și cu 1,2% (UE). Față de luna corespunzătoare a anului precedent, volumul cifrei de afaceri ajustat calendaristic din comerț a crescut cu 5% (zona euro), respectiv 5,3% (UE). Cele mai mari creșteri față de iunie 2020 s-au înregistrat în Bulgaria (+22,7%), Lituania (+15,3%) și în Slovenia (+12,8%), singura scădere fiind înregistrată de Luxemburg (-3,2%).

(<https://insse.ro/cms/ro/content/cifra-de-afaceri-%C3%AEn-comer%C8%9Bul-cu-am%C4%83nuntul-78>)
(<https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/11563219/4-04082021-AP-EN.pdf/36c521be-6ba7-6892-dal1a-4cda8cfcfb7f?t=1627996869224>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB* 20.087 Media zilnică 2020 39.236**

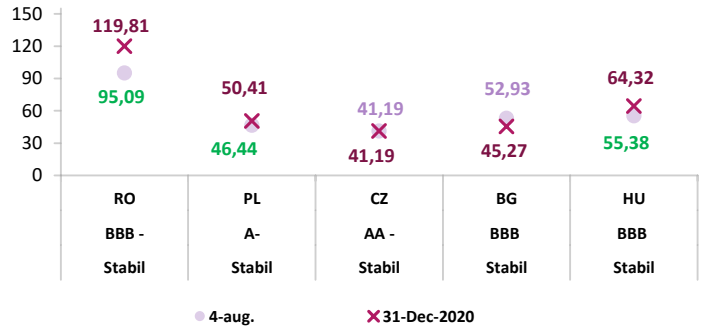
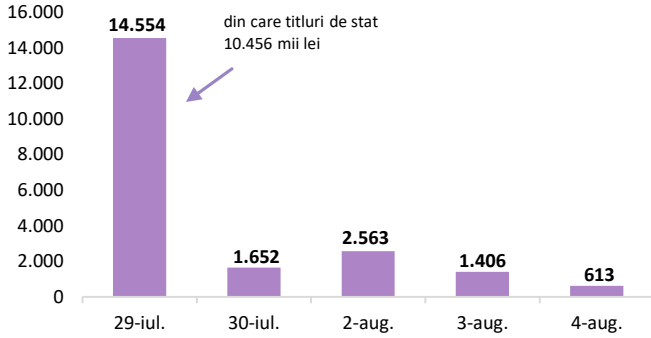
*Valoarea în mii RON pentru ziua precedentă (doar segment principal, fără SMT) ** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EVER	1,13%	1,340	COTE	-1,47%	80,2
WINE	1,02%	14,900	SNP	-1,22%	0,404
SNG	0,97%	31,100	ONE	-0,26%	1,95
TRP	0,32%	0,927	TLV	-0,18%	2,8
TTS	0,00%	19,660	EL	-0,16%	12,28

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

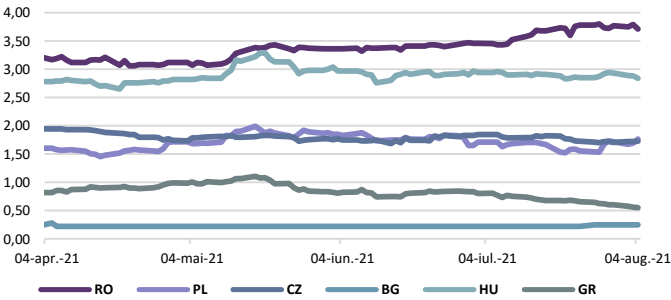
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



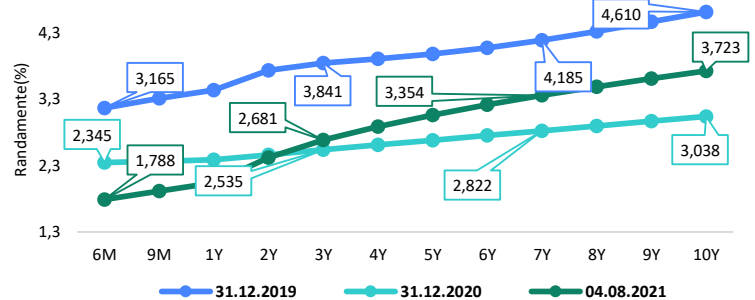
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)



Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România

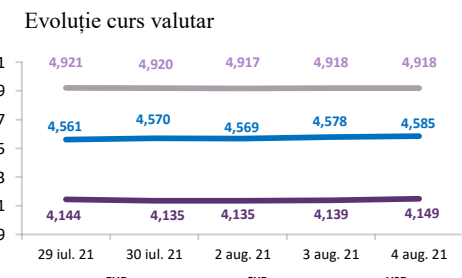
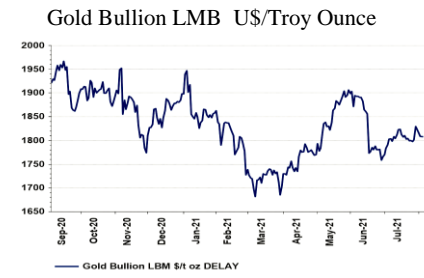
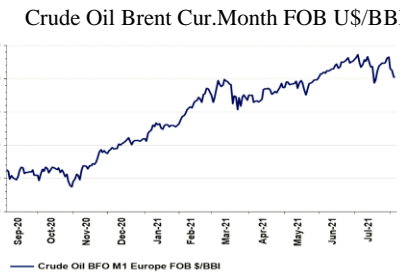
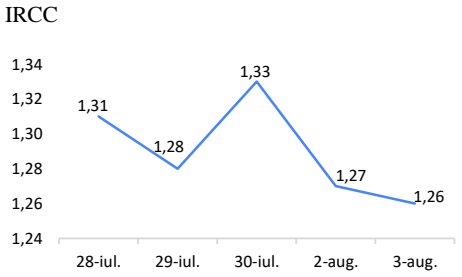


Estimări macroeconomice pentru România, anul 2021

	CE*	FMI**	CNSP*
PIB (%)	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



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.