

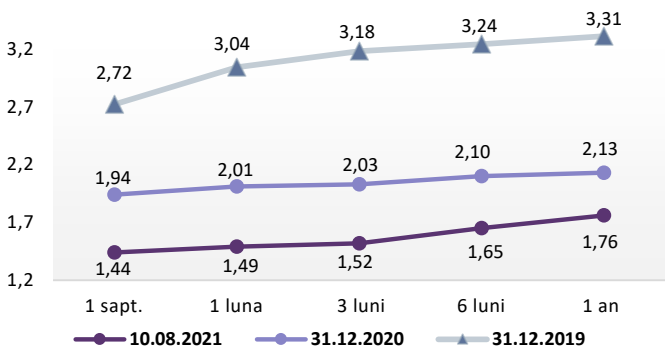
COVID19-impact pe piețele financiare

• Diferențele în ceea ce privește accesul la vaccinare și capacitatea de a implementa sprijinul guvernamental creează divergențe din ce în ce mai mari între economiile avansate și multe piețe emergente și economii în curs de dezvoltare, arată analiza recentă a FMI. Confruntate cu deficite fiscale ridicate și niveluri istorice ale datoriei, țările cu acces limitat la finanțare trebuie să găsească echilibrul între furnizarea unui sprijin adecvat și păstrarea stabilității financiare. Ca urmare a pandemiei, deficitul fiscal mediu global, ca pondere în PIB în 2021, a atins 9,9% în economiile avansate, 7,1% în economiile emergente și 5,2% în țările în curs de dezvoltare. Se prognozează că datoria guvernamentală globală se va apropia de 99% din PIB până la sfârșitul anului 2021. Astfel, sunt necesare acțiuni multilaterale pentru a elimina lacunele în accesul la vaccinare și pentru a pune capăt pandemiei. Propunerea recentă de 50 de miliarde de dolari a FMI, aprobată de Organizația Mondială a Sănătății, Banca Mondială și Organizația Mondială a Comerțului, stabilește un obiectiv de vaccinare de cel puțin 40% din populație în fiecare țară până la sfârșitul anului 2021 și cel puțin 60% până la mijlocul anului 2022. Țările vor trebui, de asemenea, să mobilizeze resursele interne și să crească calitatea cheltuielilor. Pentru a majora veniturile atât de necesare, guvernele vor trebui să consolideze sistemele fiscale, prin îmbunătățirea eficienței, simplificarea codurilor fiscale, reducerea evaziunii fiscale și creșterea progresivității. Un semn încurajator este acordul istoric internațional privind impozitul pe profit aprobat de peste 130 de țări, care include o rată a impozitului pe profit de cel puțin 15% și care va opri practicile de evitare a impozitului în țările în care companiile multinaționale își desfășoară activitățile.

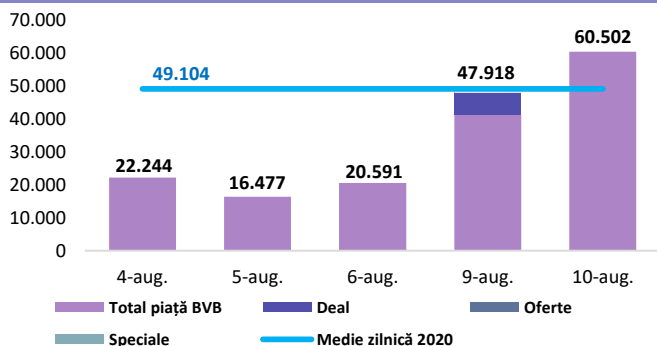
Dobânzi de politică monetară

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

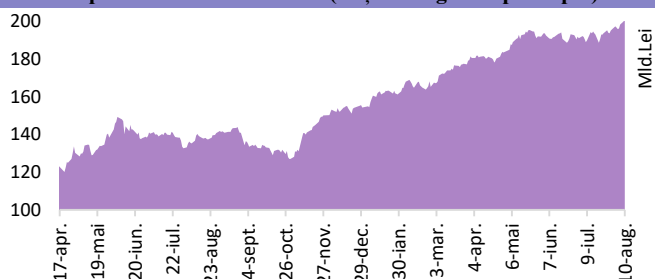
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

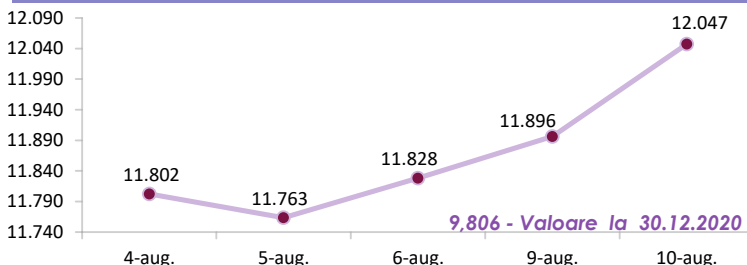
- Conform UNSAR (Uniunea Națională a Societăților de Asigurare și Reasigurare din România), în primele trei luni ale acestui an, românii au ales protecția oferită prin asigurările de viață mai mult decât au făcut-o în fiecare din perioadele similare din ultimii 5 ani. Astfel, volumul primelor brute subscrise pentru acest segment a înregistrat o creștere de 11,6% față de trimestrul I din 2020, depășind nivelul de 688 milioane lei. Cea mai recentă cercetare sociologică realizată de UNSAR împreună cu IRES (Institutul Român pentru Evaluare și Strategie) arată că aproape o treime dintre români și-ar plasa disponibilitățile financiare în asigurările de viață, cu 6 puncte procentuale mai mult decât în 2020. Primele trei motive care i-ar determina pe românii care nu s-au asigurat încă să încheie o asigurare de viață le reprezintă veniturile mai mari (35%), o experiență nefericită a unui cunoscut a cărui familie a fost afectată (31%) și o informare mai bună asupra beneficiilor asigurărilor (27%). Cu toate acestea, ponderea asigurărilor de viață în totalul sectorului de profil din România se află la un nivel modest comparativ cu celelalte state analizate ale Uniunii Europene. Dacă în România asigurările de viață reprezentau la nivelul anului 2020 circa 19% din piață, cu o medie în țările din Europa Centrală și de Est de peste 31%, în alte țări din Europa procentul depășește 50%, ceea ce indică potențialul de dezvoltare, dar și deficitul de protecție al populației din România. Un acces mai bun al consumatorilor la instrumente de protecție, economisire și investire ar putea duce la consolidarea nivelului de responsabilizare și la reducerea deficitului de protecție.

(<https://unsar.ro/resurse/tot-mai-multi-romani-aleg-asigurarile-de-viata-sanse-mai-mari-de-a-recupera-decalajul-de-protectie-financiara-a-populatiei.html>)

- Potrivit INS, rata anuală a inflației în luna iulie 2021 comparativ cu luna iulie 2020 a fost de 5,0%, prețurile de consum în luna iulie 2021 față de luna anterioară majorându-se cu 1,0%. Rata inflației de la începutul anului (iulie 2021 comparativ cu decembrie 2020) este de 4,4%. Raportat la iulie 2020, mărfurile alimentare au crescut cu 2,33%, mărfurile nealimentare cu 7,64% și serviciile cu 2,74%. Raportul asupra inflației publicat de BNR în august a.c. prognozează o rată a inflației de 5,6% în 2021, urmând ca în 2022 să își revină în intervalul de variație al țintei, până la procentul de 3,4%. Temperarea inflației în 2022 se va datora componentei energie, aflată în afara sferei de influență a politicii monetare.

(<https://insse.ro/cms/ro/content/indicele-pre%C8%9Burilor-de-consum-ipc-76>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

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

57.865 Media zilnică 2020**

39.097

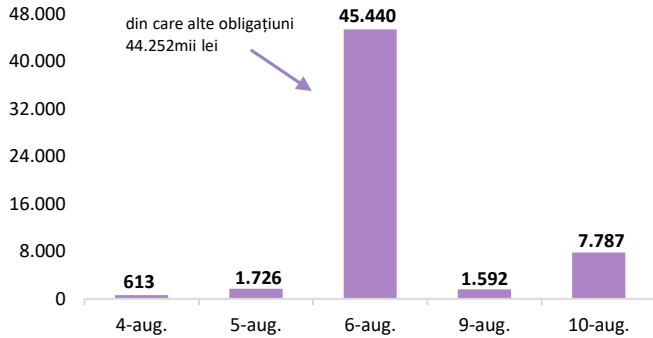
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TRP	4,23%	1,036	M	-1,19%	16,55
IMP	3,64%	0,570	EVER	-0,38%	1,325
BRK	2,71%	0,379	ALR	-0,35%	2,84
SNP	2,34%	0,415			
EL	2,27%	12,640			

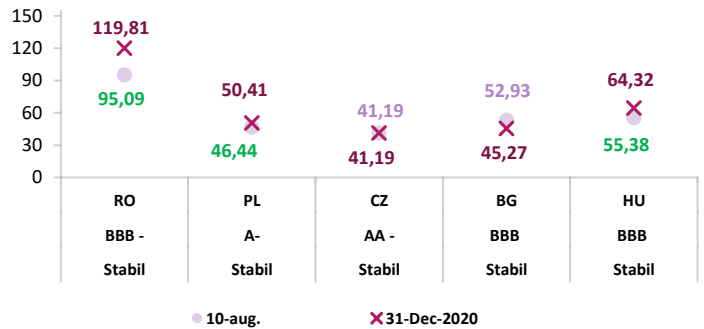
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



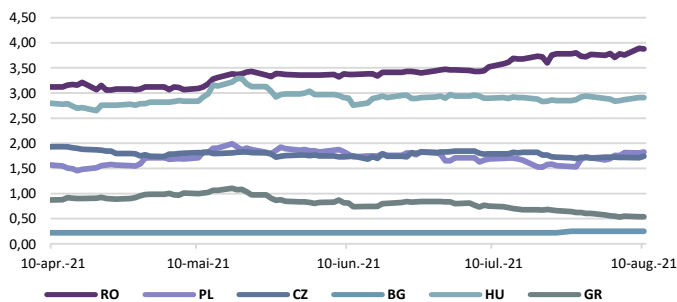
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

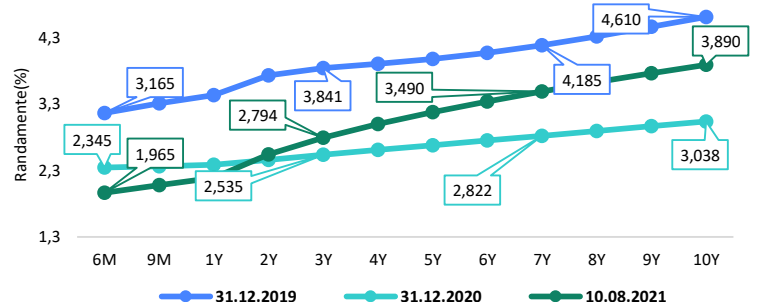


Sursă rating: Standard & Poor's

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

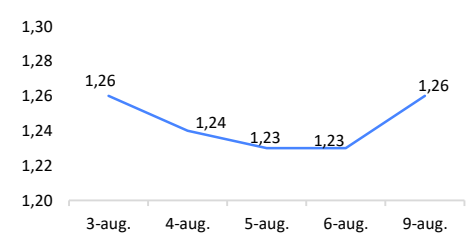
EUROSTOXX



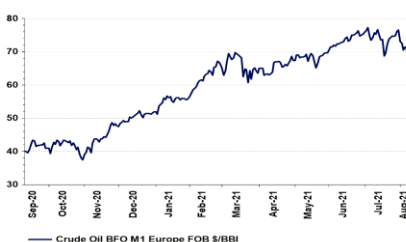
S&P 500 (SUA)



IRCC



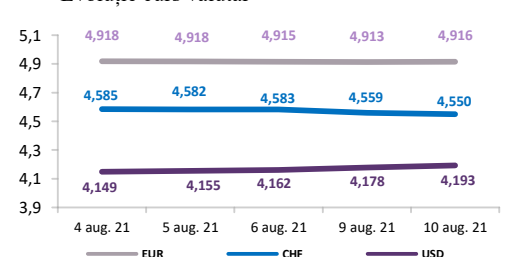
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.