

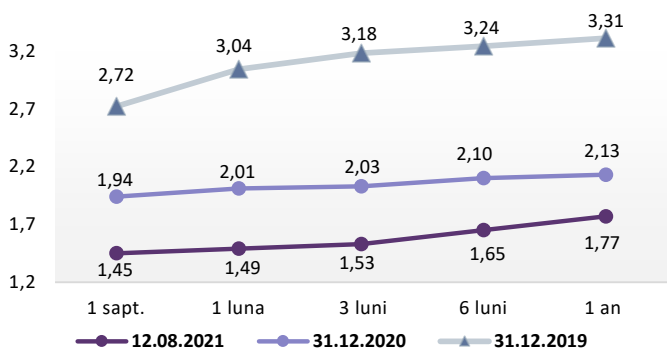
**COVID19-impact pe piețele financiare**

• Cel mai recent studiu Coface Romania arată că în primele șase luni din 2021 s-au deschis 3.033 de proceduri noi de insolvență, cu +23% peste nivelul înregistrat în același interval din anul precedent. Numărul insolvențelor deschise în prima jumătate a acestui an a revenit aproape de nivelul anterior pandemiei COVID-19 și se estimează să crească cu cel puțin 10% față de anul anterior. Numărul de angajați raportat de firmele insolvente în perioada analizată este de 11.294. Pierderile financiare cauzate de firmele insolvente în primul semestru 2021 au fost aproape de 2 mld. RON, de 5 ori sub nivelul corespondent din 2015 și cel mai scăzut din ultimul deceniu. Se observă o scădere graduală a numărului companiilor insolvente care înregistrează venituri peste 0,5 mil. EUR (medii și mari), la doar 130, minimul ultimului deceniu. Cele mai multe insolvențe deschise în primul semestru al anului curent au fost înregistrate în sectorul construcțiilor (542), urmat de comerțul cu amănuntul (455) și comerțul cu ridicata și distribuție (409). În același timp, firmele nou înregistrate au crescut la 79.734, din care SRL reprezintă 53.844, cu 58% mai mult decât același semestru din anul precedent, maximul ultimului deceniu. Această dinamică arată faptul că revenirea rapidă a economiei încurajează apariția de noi afaceri care încearcă să capteze oportunitățile în ciuda mediului de afaceri incert.

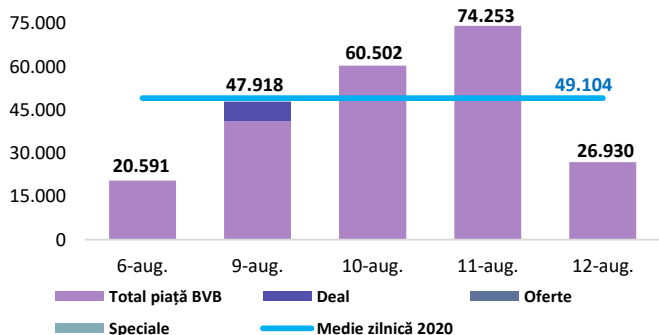
**Dobânzi de politică monetară**

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

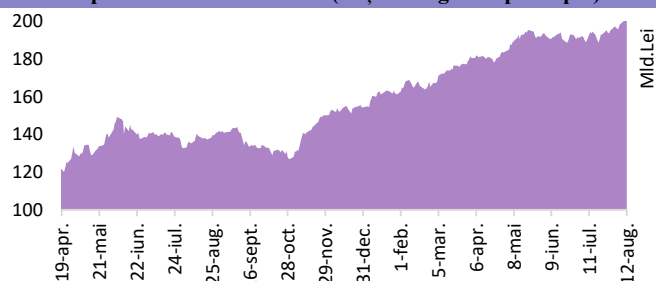
**Rate interbancare- Evoluția ROBOR**



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



**Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)**



**Știri**

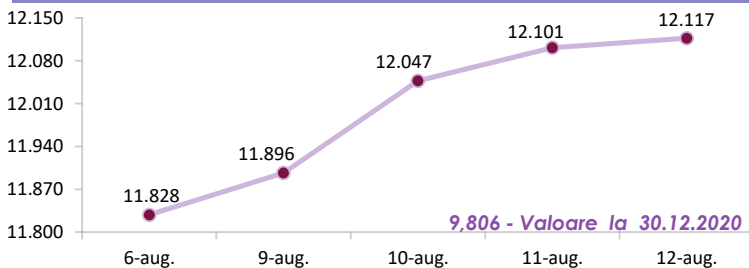
- IOSCO a publicat o analiză tematică care examinează comportamentul fondurilor tranzacționate la bursă (ETF) în timpul stresului de piață indus de pandemia COVID-19, în baza datelor de piață și a observațiilor colectate în prima jumătate a anului 2020. Sursele de informații includ: analiza datelor compilată de un grup de cercetare al Comitetului IOSCO privind managementul investițiilor (C5); răspunsurile la un sondaj din partea membrilor C5; și răspunsurile la un sondaj din partea participanților din industrie. Raportul analizează funcționarea și activitățile piețelor primare și secundare de ETF-uri în această perioadă. În special, se explorează impactul stresului de piață asupra structurii și funcționării ETF-urilor și cauzele diferențelor între anumite prețuri de pe piețele secundare ale ETF-urilor cu venituri fixe și valorile activelor lor nete. De asemenea, sunt subliniate anumite circumstanțe provocatoare pentru anumite ETF-uri bazate pe derivate. Rezultatele disponibile ale analizei nu au indicat niciun risc sau fragilitate semnificativă în structura ETF, deși o categorie de ETF-uri a experimentat temporar comportamente neobișnuite de tranzacționare. Analiza s-ar putea dovedi instructivă atunci când IOSCO va lua în considerare îmbunătățirile viitoare ale reglementărilor și ghidurilor privind ETF.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS615.pdf>)

- Conform BVB, investitorii prezenți la bursa românească și-au intensificat activitatea de tranzacționare în primele 7 luni ale acestui an, ceea ce a determinat ca valoarea cumulată a tranzacțiilor cu toate tipurile de instrumente financiare să depășească valoarea de 10,4 miliarde lei, echivalentul a 2,1 miliarde euro. Acest nivel corespunde unui ritm de creștere de 56,6% comparativ cu perioada ianuarie-iulie a anului trecut. Defalcăt pe clase de active, tranzacțiile totale realizate pe Piața Reglementată pe segmentul de acțiuni au fost de 5,8 miliarde lei, iar pe segmentul de obligațiuni de 4,2 miliarde lei. Valoarea totală de tranzacționare pentru produsele structurate a fost de 411 milioane lei și de 21 milioane lei pentru unitățile de fond, la nivelul primelor 7 luni. Lichiditatea medie zilnică pe toate tipurile de instrumente financiare a crescut cu 55,4% în primele șapte luni comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior, de la 46,1 milioane lei (echivalentul a 9,6 milioane euro) la 71,6 milioane lei (echivalentul a 14,6 milioane euro). Defalcăt pe tipuri de instrumente financiare, acțiunile au generat o lichiditate medie zilnică de aproximativ 40 de milioane lei, instrumentele cu venit fix 29 milioane lei, în timp ce 3 milioane lei a fost rulajul zilnic pe segmentul produselor structurate și al unităților de fond.

(<https://bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Tranzactii-totale-de- peste-10-miliarde-lei-in- primele-7-luni-pe-bursa-in-timp-ce-piata-de-capital-creste-cu-25-de-procente/5415>)

**Evoluția indicelui BET**



**Total turnover BVB\* 25.160 Media zilnică 2020\*\* 39.221**

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

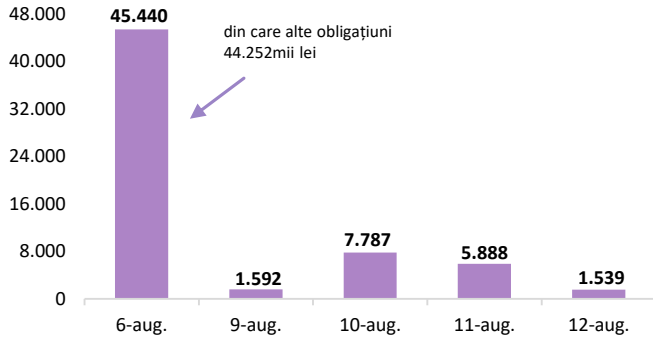
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNN	2,90%	30,200	BVB	-1,60%	24,6
EVER	2,25%	1,365	ALR	-1,47%	2,68
M	1,83%	16,650	TRP	-0,58%	1,028
IMP	1,72%	0,590	BRD	-0,42%	18,8
WINE	0,65%	15,400	SNG	-0,31%	32,3

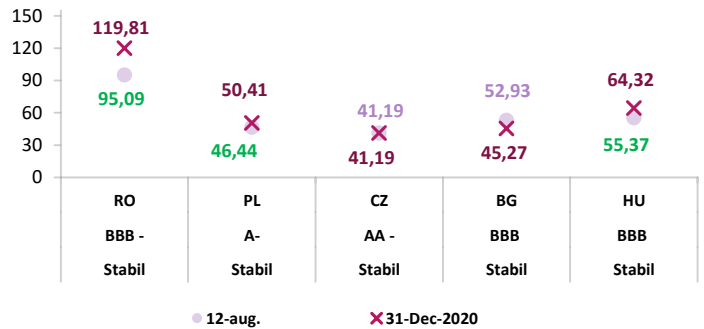
\*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

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



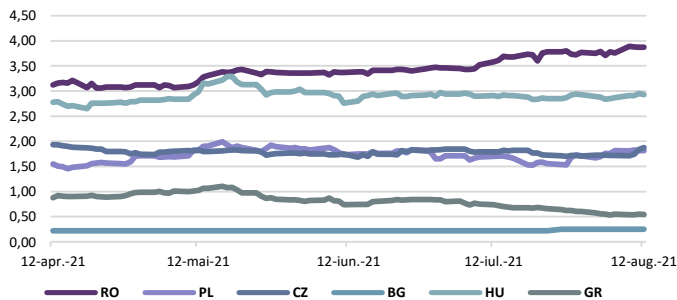
\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

**Evoluția CDS (USD-5Y)**

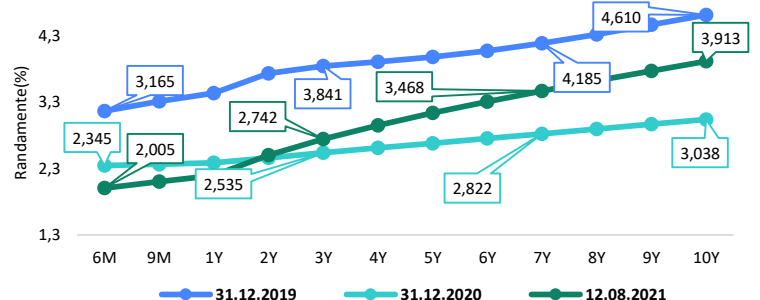


Sursă rating: Standard & Poor's

**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

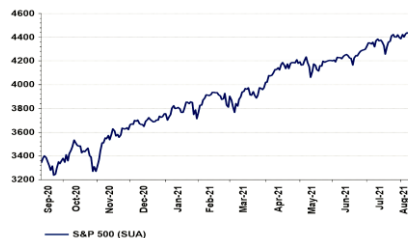
\*\* Conform prognozei FMI din aprilie 2021

**Evoluții**

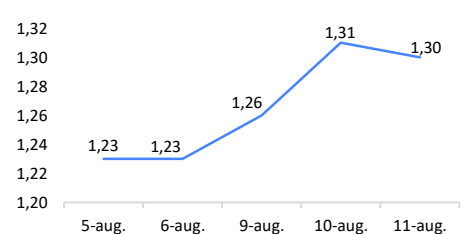
**EUROSTOXX**



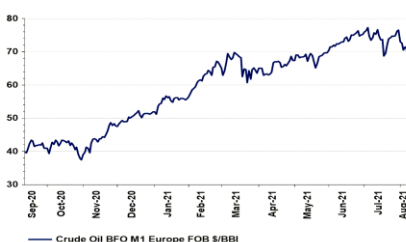
**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



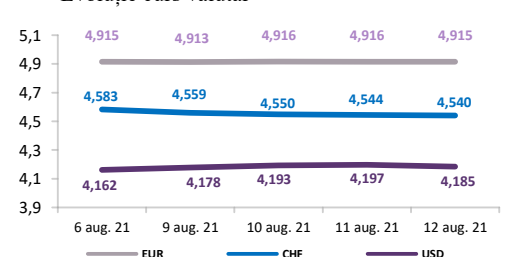
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.