

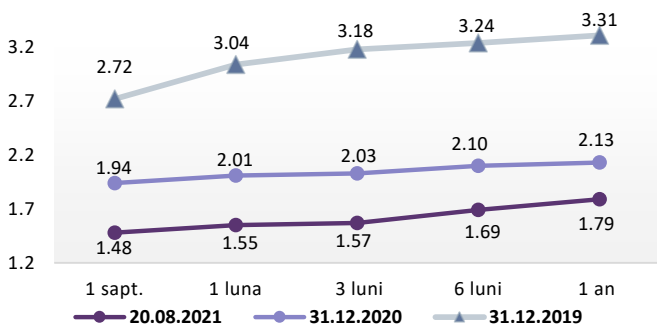
COVID19-impact pe piețele financiare

• Majoritatea oamenilor consideră că extinderea comerțului este un lucru bun, potrivit unui sondaj recent adresat adulților din 25 de țări din întreaga lume, de către Forumul Economic Mondial (WEF) în colaborare cu compania de cercetare Ipsos. Cu toate acestea, sprijinul pentru globalizare a scăzut - jumătate dintre oameni nu sunt siguri de beneficiile sale și o treime pledează pentru barierele comerciale. În medie, trei sferturi dintre cei chestionați au apreciat că extinderea este un lucru bun, doar 5% nefiind de acord. Sprijinul cel mai puternic a fost înregistrat în Peru și cel mai mic în Franța. Sean Doherty, directorul Departamentului de comerț internațional și investiții la (WEF) este de părere că investițiile internaționale și comerțul pot conduce la creșterea economiilor, pot reduce sărăcia și pot îmbunătăți asistența medicală. Totuși, schimbările cauzate de comerț pot fi perturbatoare și dureroase și uneori pot submina reformele locale. Pentru a crește câștigurile și a obține rezultate corecte pentru toți, guvernele trebuie să evalueze prioritățile locale și să colaboreze pe politici legate de mediu, locuri de muncă, impozite, economia digitală și alte probleme transfrontaliere.

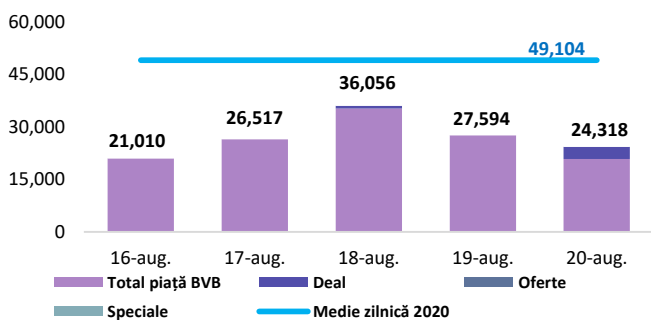
Dobânzi de politică monetară

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

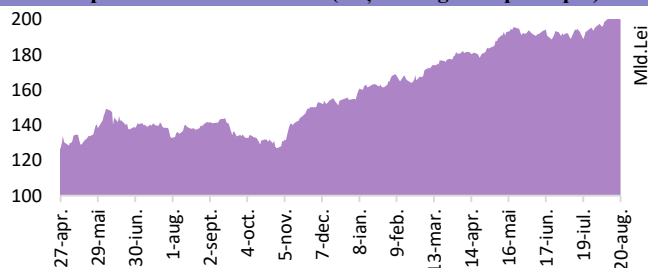
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

• Principalele puncte de vedere exprimate de Isabel Schnabel, membru BCE, în cadrul interviului acordat publicației "Focus" au constat în:

(1) Ultimele evenimente climatice (inundațiile din Germania și incendiile din Grecia) au confirmat faptul că decizia băncii centrale de a lua în considerare schimbările climatice în cadrul politicii monetare reprezintă direcția corectă de urmat. Schimbările climatice au efecte de anvergură asupra evoluțiilor economice și, prin urmare, și asupra stabilității prețurilor, care revine în sarcina BCE. De exemplu, expune economia la șocuri macroeconomice mai frecvente, care au un impact asupra creșterii economice și a inflației.

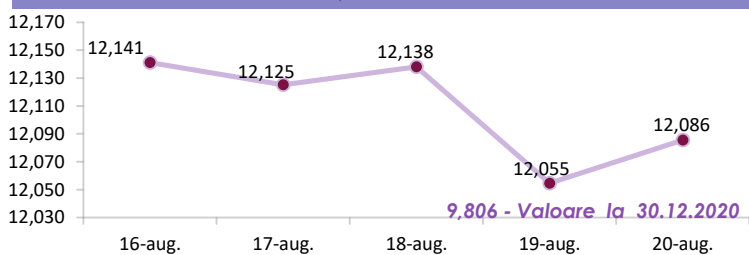
(2) Schimbările climatice pot induce o creștere a prețurilor, dacă firmele transferă asupra clienților costurile mai mari pe care le suportă pentru a deveni mai ecologice și pentru a adapta modelele lor de afaceri. Prețurile alimentelor se pot majora de asemenea dacă secetele și inundațiile apar mult mai frecvent. Cu toate acestea, nu este clar dacă schimbările climatice și tranziția către o economie neutră climatic generează o inflație mai mare. Pot exista și efecte compensatorii. De exemplu, prețurile pentru sursele de energie durabilă pot scădea, dacă se dezvoltă tehnologii mai eficiente. Prin urmare, depinde de efectele care vor prevala în cele din urmă.

(3) BCE cumpără în continuare volume ridicate de obligațiuni de la firmele cu emisii ridicate de carbon, deoarece, momentan, acestea emit cele mai multe obligațiuni, dar va reanaliza principiul neutralității de piață în viitor. Excluderea anumitor sectoare sau firme din programul de cumpărare de active ar fi contraproductivă deoarece, pentru a reduce emisiile, firmele au nevoie de condiții financiare favorabile. În acest scop, BCE trebuie să elaboreze noi criterii pentru selectarea obligațiunilor. De exemplu, achiziția de obligațiuni de la firme care se angajează să îndeplinească obiectivele Acordului climatic de la Paris și sunt dispuse astfel să își adapteze modelul de afaceri. Un program de cumpărare de active pur ecologice nu ar fi realist în prezent, deoarece încă sunt puține obligațiuni "verzi".

(4) Schimbările climatice reprezintă un risc fără precedent pentru sistemul financiar care nu se limitează la o singură țară, ci are un efect global, fapt pentru care poate fi asimilat unui risc sistemic. Aproximativ o treime din împrumuturile băncilor din zona euro sunt expuse riscurilor climatice, arată rezultatele testului de stres al BCE. În plus, măsurile de tranziție climatică reprezintă o amenințare pentru modelele de afaceri ale multor firme.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/inter/date/2021/html/ecb.in210821~186713780d.en.html>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

23,104 Media zilnică 2020**

38,698

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

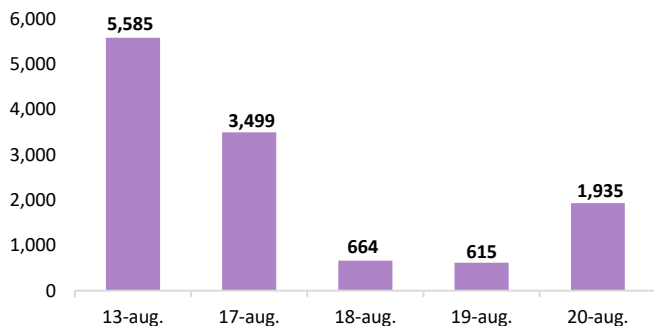
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SNP	2.07%	0.419	IMP	-1.68%	0.585
TEL	1.23%	24.700	EBS	-1.08%	165.05
ONE	0.52%	1.940	WINE	-1.02%	14.5
TVBETETF	0.46%	16.856	TRP	-0.80%	0.996
BRK	0.28%	0.362	BRD	-0.75%	18.6

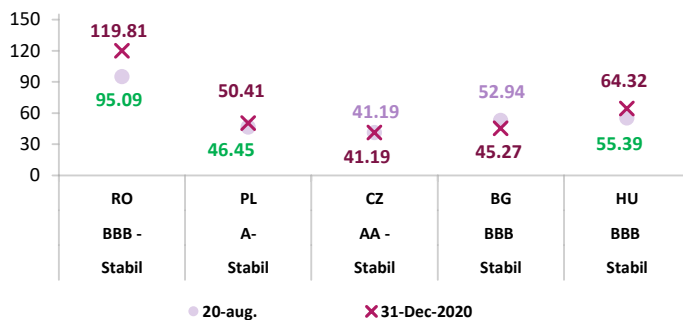
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



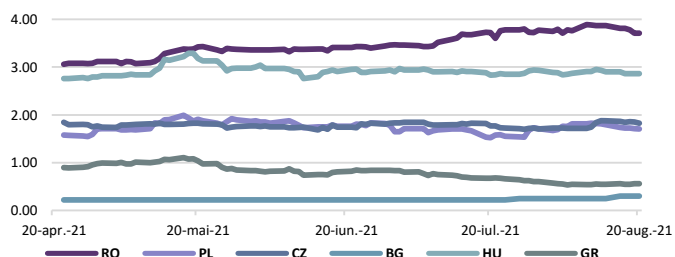
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

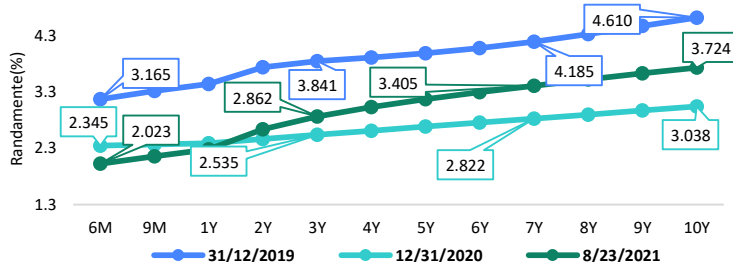


Sursă rating: Standard & Poor's

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	7.0
Inflație medie (%)	3.2	2.8	4.2
Sold bugetar ESA	-8.0	-7.1	-8.2
Deficit cont curent	-4.9	-5.0	-5.5

* Conform prognozei de vară 2021 - CNSP și prognozei de primăvară/vară 2021 CE

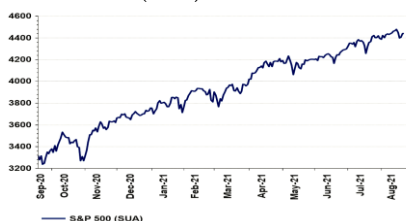
** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

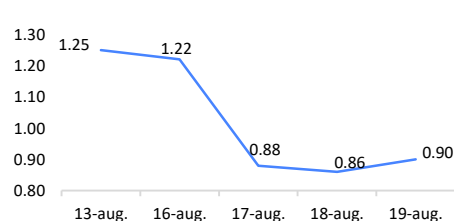
EUROSTOXX



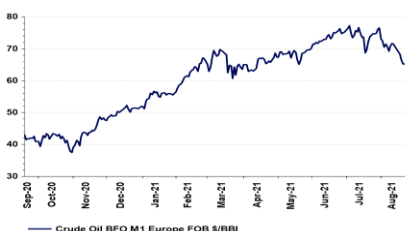
S&P 500 (SUA)



IRCC



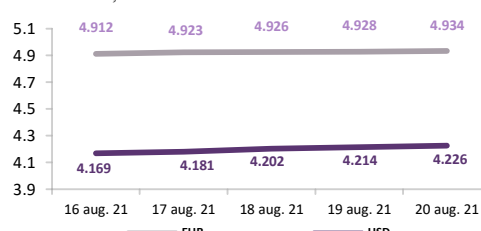
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.