

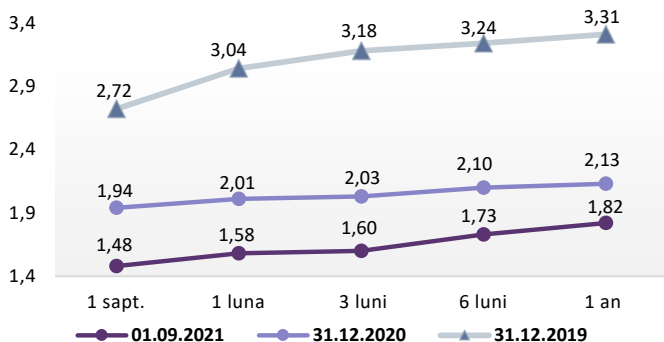
COVID19-impact pe piețele financiare

• Potrivit Tabloului macro global, actualizat de agenția de rating Moody's în august 2021, revenirea creșterii economice globale se consolidează, deși răspândirea tulpinii delta prezintă în continuare riscuri. Pentru economiile G-20, agenția de rating estimează o creștere de 6,2% în 2021, din care economiile dezvoltate ale G-20 vor avansa 5,6% anul acesta, în timp ce piețele emergente vor consemna o majorare de 7,2% în 2021. Tendința ascendentă surprinzătoare a ratei inflației pare să se apropie de maxim, majoritatea economiilor G-20 vor avea rate ale inflației ridicate în 2021, dar care vor scădea în 2022. Efectele de bază se vor inversa și impactul creșterii singulare a prețurilor pe fondul redeschiderii economiilor vor dispărea în 2022. Moody's prognozează că inflația se va stabiliza în interiorul obiectivelor băncilor centrale, pe măsură ce va scădea cererea și vor dispărea blocajele ofertei. Condițiile monetare și financiare urmează să se înapoiască, dar nu excesiv. Redresarea economică în desfășurare și creșterea ratei inflației vor determina anumite bănci centrale din economiile avansate să retragă măsurile de sprijin, inclusiv operațiunile de lichiditate și achiziționarea de active. Este posibil ca băncile centrale să modifice politica monetară de la una expansivă la una neutră. Riscul imediat al acestor estimări rămâne evoluția pandemiei.

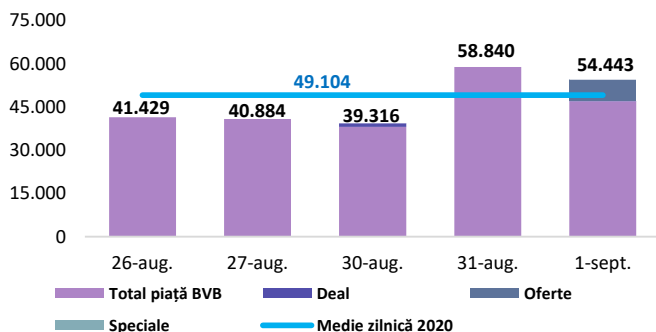
Dobânzi de politică monetară

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

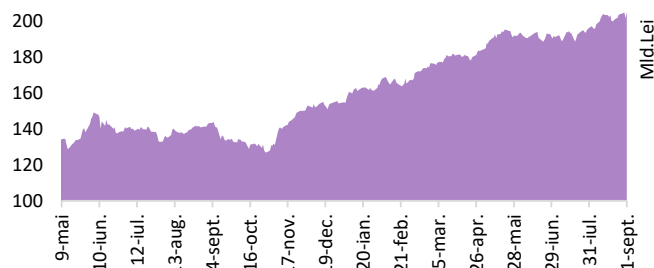
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

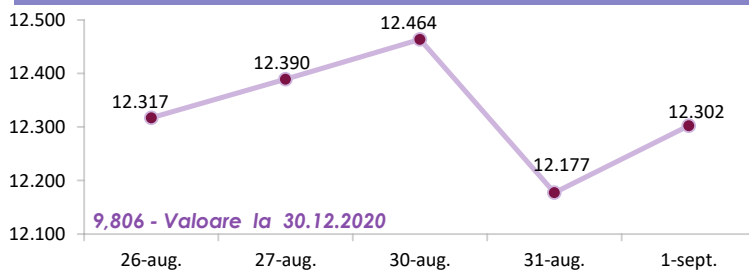
- ESMA a publicat Raportul privind tendințele, riscurile și vulnerabilitățile pe piețele de valori mobiliare din UE, care evidențiază creșterea continuă a evaluărilor pentru toate clasele de active într-un mediu caracterizat de redresare economică și rate scăzute ale dobânzilor, creșterea riscului investitorilor și materializarea unor riscuri de evenimente, cum ar fi GameStop, Archegos și Greensill. ESMA apreciază că există în continuare riscuri ridicate și fundamente economice fragile, în contextul alterării sustenabilității datoriilor corporative și publice, precum și al creșterii așteptărilor inflaționiste. Tendințele curente de piață trebuie să își arate reziliența pe o perioadă extinsă de timp pentru a permite o evaluare a riscurilor mai pozitivă. Gradul în care riscurile identificate se vor materializa va depinde în mod critic de așteptările piețelor de capital privind continuarea sprijinului politicii monetare și fiscale, precum și de ritmul redresării economice și de așteptările privind evoluția ratei inflației. Totodată, ESMA a observat o creștere a încrederii investitorilor, având în vedere evoluția pozitivă a prețurilor activelor și performanța robustă a instrumentelor financiare adresate investitorilor de retail. Evoluția pozitivă a tranzacțiilor de retail de la debutul pandemiei COVID-19 a fost determinată de o serie de factori, inclusiv inovația. Noile platforme de tranzacționare online și mobile oferă servicii de investiții convenabile, ușor de utilizat, iar modelele de afaceri cu comision zero și caracteristici de gamificare pot atrage și mai mulți consumatori. Cu toate acestea, noile tendințe pot determina îngrijorări legate de protecția investitorilor. În plus, creșterea prețurilor între clase de active, fluctuațiile masive ale activelor crypto și riscurile determinate de evenimentele observate pe fondul unor volume mari de tranzacționare ridică întrebări cu privire la comportamentul orientat spre risc și posibila exuberanță a pieței de capital.

(<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-sees-risk-market-corrections-in-uneven-recovery>)

- Conform INS, rata șomajului în luna iulie 2021 a crescut cu 0,1 puncte procentuale față de cea înregistrată în luna precedentă, ajungând la 5,1%. Rata șomajului la bărbați a fost cu 0,7 puncte procentuale mai mare decât la femei. Numărul șomerilor (în vârstă de 15-74 ani) estimat pentru luna iulie a anului 2021 a fost de 420 mii persoane, în creștere față de luna precedentă (408 mii persoane). Pentru persoanele adulte (25-74 ani), rata șomajului a fost estimată la 4,1% pentru luna iulie 2021 (4,2% în cazul bărbaților și 4,0% în cel al femeilor). Numărul șomerilor în vârstă de 25-74 ani reprezenta 76,5% din numărul total al șomerilor estimat pentru luna iulie 2021.

(<https://insse.ro/cms/ro/content/somajul-bim-67>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

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

44.416 Media zilnică 2020**

39.133

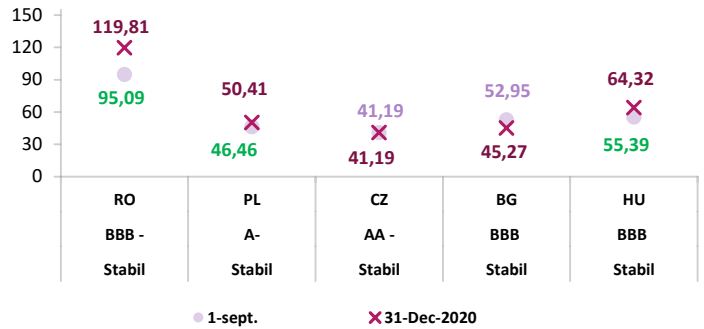
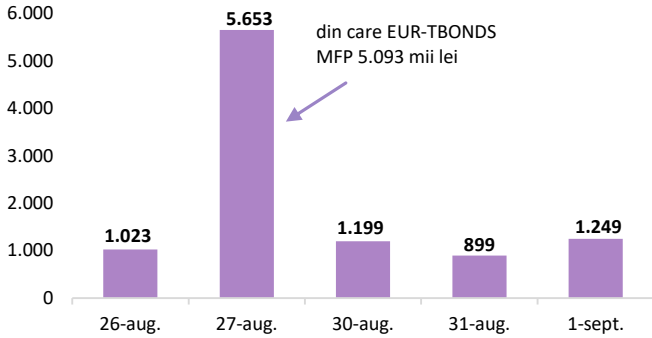
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
CEON	14,29%	0,560	TEL	-3,20%	24,2
SIF4	5,06%	1,350	SIF1	-1,90%	2,58
TRP	4,74%	1,194	SFG	-1,11%	17,8
EBS	3,25%	171,400	M	-0,57%	17,4
DIGI	3,24%	38,200	TGN	-0,39%	253,5

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

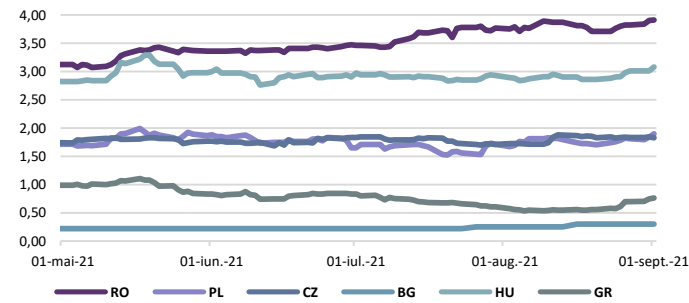
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



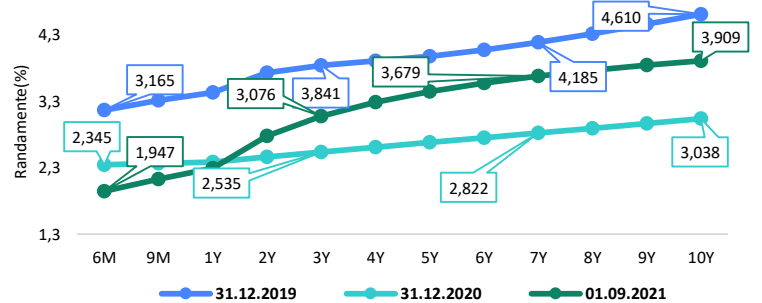
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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	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

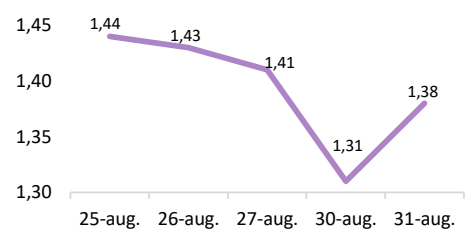
EUROSTOXX



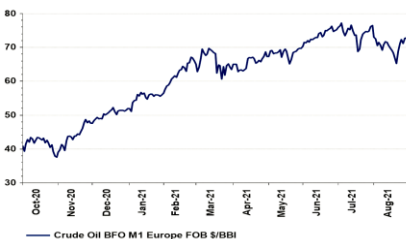
S&P 500 (SUA)



IRCC



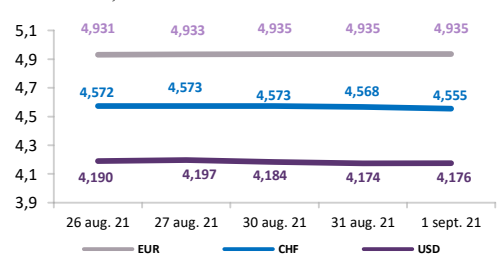
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.