

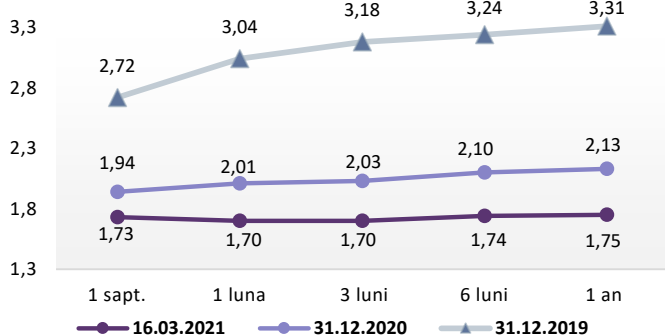
COVID19-impact pe piețele financiare

• Raportul asupra inflației, martie 2021, publicat de BNR, arată că rata anuală a inflației IPC și-a continuat parcursul descendent în ultimele trei luni ale anului 2020, coborând suplimentar în jumătatea inferioară a intervalului de variație din jurul țintei, până la 2,06% în luna decembrie 2020 (față de 2,45% în septembrie). Tendința dezinflaționistă a fost imprimată în această perioadă de înregistrarea unei recolte abundente de legume și fructe pe plan comunitar, respectiv de manifestarea unor efecte de bază favorabile asociate scumpirii puternice a unor alimente procesate în urmă cu un an. Totodată, pe parcursul trimestrului IV, rata medie anuală a inflației a coborât până la nivelul de 2,3% în decembrie (față de 2,8% la sfârșitul trimestrului precedent), dar ecartul față de media europeană s-a redus doar marginal, continuând, astfel, să rămână ridicat (1,6%). La începutul anului 2021, s-au materializat însă unele presiuni inflaționiste semnificative induse preponderent de componente exogene ale coșului de consum, pe segmentul prețurilor la energia electrică și, respectiv, ale combustibililor. În paralel, reconfigurarea mai importantă a profilului deviației PIB și, respectiv, inițierea unor presiuni pe latura ofertei provenind din creșteri ale prețurilor unor materii prime agroalimentare au condus la corecții mai pronunțate ale ratei inflației. În aceste condiții, BNR estimează că rata anuală a inflației IPC se va înscrie pe o traiectorie ascendentă, atingând 3,4% la finele anului 2021 și ulterior valori atenuate, până la 2,8% în decembrie 2022.

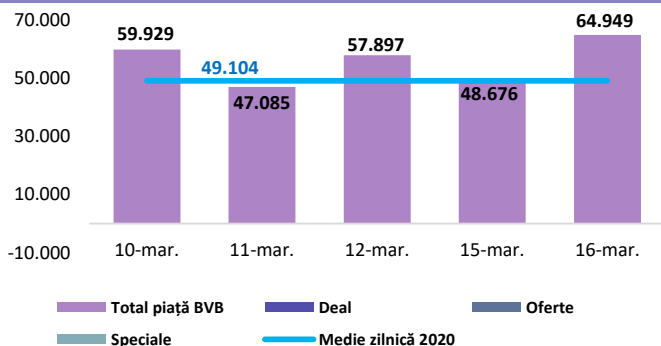
Dobânzi de politică monetară

	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)



Știri

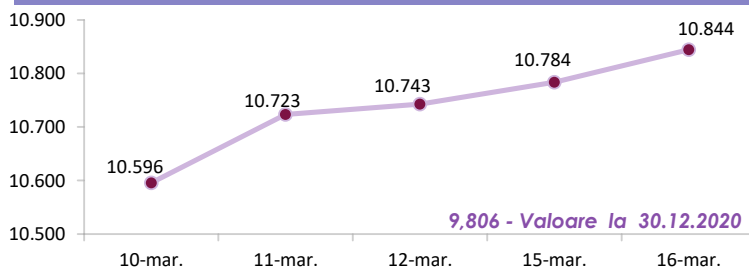
- Criza recentă provocată de pandemia COVID-19 a lovit puternic întreprinderile mici și mijlocii, cauzând pierderi de locuri de muncă și alte efecte economice negative. În același timp, s-a observat o creștere a puterii de piață printre firmele dominante, mult mai mare pe măsură ce rivalii mai mici dispar. Noua analiză FMI arată o tendință ascendentă a indicatorilor cheie pentru puterea de piață, cum ar fi marja prețului peste costul marginal sau concentrarea veniturilor la primii patru jucători dintr-un anumit sector. Ca urmare a pandemiei de COVID-19, FMI estimează că această concentrare ar putea crește în economiile avansate, iar în acele industrii care au beneficiat de criză, cum este sectorul digital, jucătorii dominanți sunt câștigătorii cei mai mari. Profiturile ridicate pe care aceste companii le obțin reprezintă, în primul rând, o recompensă pentru inovație, eficiență și serviciile îmbunătățite, dar, în același timp, puterea lor de piață se conservă în lipsa unor competitori puternici. Scăderea dinamismului în afaceri conduce la pierderea oportunităților în termeni de creștere, crearea de locuri de muncă și majorarea veniturilor. Dezvoltarea fuziunilor și achizițiilor (M&A) aduce scăderi de costuri, dar slăbește stimulentele de inovare și consolidează abilitatea unei firme de a majora prețurile. În acest context, FMI recomandă 5 priorități pentru autoritățile responsabile în zona competitivității: (1) să fie atente când verifică fuziunile; (2) să aplice mai activ interdicțiile privind abuzul de poziții dominante și să deruleze mai multe investigații pentru a descoperi comportamentele dăunătoare; (3) să depună eforturi mai mari pentru a asigura competiția pe piețele de intrare, inclusiv piața muncii; (4) să aibă puterile necesare pentru a ține pasul cu economia digitală, unde creșterea utilizării volumelor mari de date și inteligenței artificiale multiplică avantajul firmelor existente; și (5) să crească resursele financiare dedicate acestor autorități.

(<https://blogs.imf.org/2021/03/15/rising-market-power-a-threat-to-the-recovery/>)

- Conform BVB, indicele BET, care reflectă evoluția celor mai lichide acțiuni listate la BVB, a încheiat ședința de tranzacționare de marți, 16 martie 2021, la nivelul de 10.844,45 puncte, atingând astfel un nou maxim istoric. Precedentul record stabilit de BET la încheierea unei ședințe a fost în data de 24 iulie 2007, înainte de izbucnirea crizei financiare din 2008 – 2009, care a afectat toate piețele. De la începutul anului curent, BET a crescut cu 10,59%, amplificând la 52,17% avansul pentru ultimele 12 luni. Interesul în creștere al companiilor pentru finanțarea prin piața de capital atrage atenția unui număr din ce în ce mai mare de investitori. Din informațiile publice, aproape 20 de companii sunt în pregătire să vină la BVB cu emisiuni de acțiuni sau obligațiuni. Totodată, cele aproape 40 de runde de finanțare prin obligațiuni, în sumă de peste 2,1 miliarde de euro, derulate începând cu 2019, precum și listarea celor 7 companii noi pe AeRo, cu o capitalizare cumulată de aproape 180 milioane euro, contribuie la îmbunătățirea imaginii Bursei de Valori București și a rolului său în dezvoltarea economiei României.

(<https://www.bvb.ro/AboutUs/MediaCenter/PressItem/Indicele-BET-atinge-un-nou-maxim-istoric-si-Bursa-de-Valori-Bucuresti-devine-prim-bursa-din-regiune-care-trece-peste-nivelul-dinaintea-crizei-financiare-din-2008/5273>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

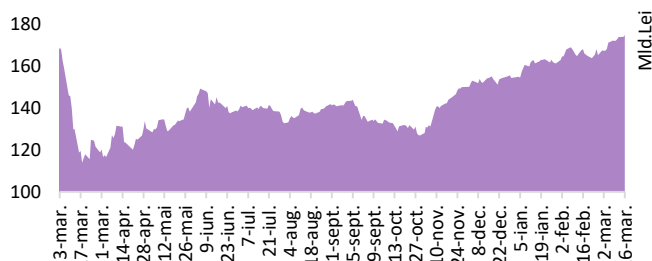
59.127 Media zilnică 2020**

39.746

*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

Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)

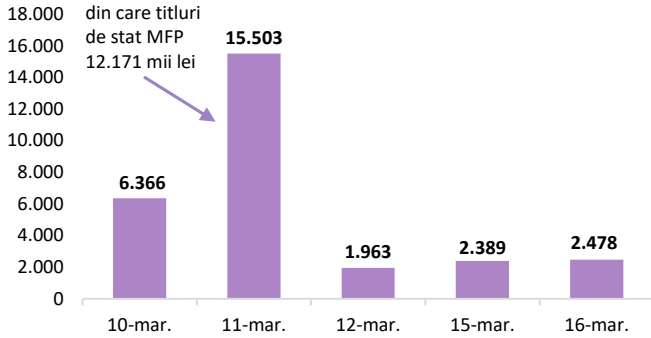


Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
MCAB	14,97%	4,300	CMP	-3,05%	0,7
BRK	11,85%	0,302	SNN	-2,84%	23,95
M	5,43%	10,100	RMAH	-2,07%	0,945
TRP	5,23%	0,724			
BNET	2,59%	0,712			

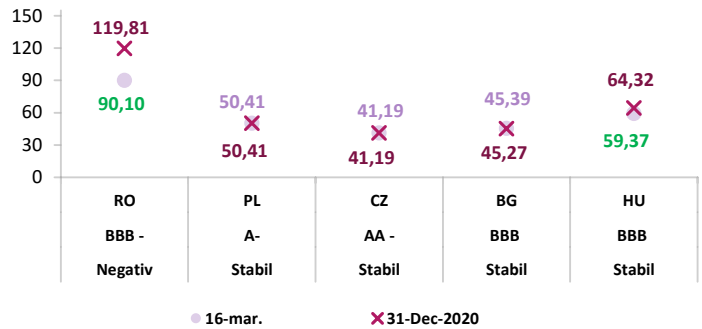
*Calculat pentru acțiunile cu un turnover mai mare de 250.000 RON, fără SMT

Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei)



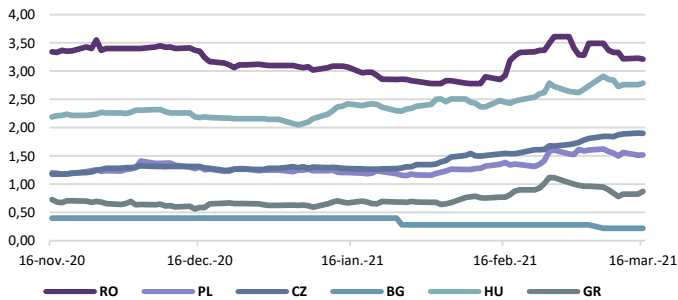
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Evoluția CDS (USD-5Y)

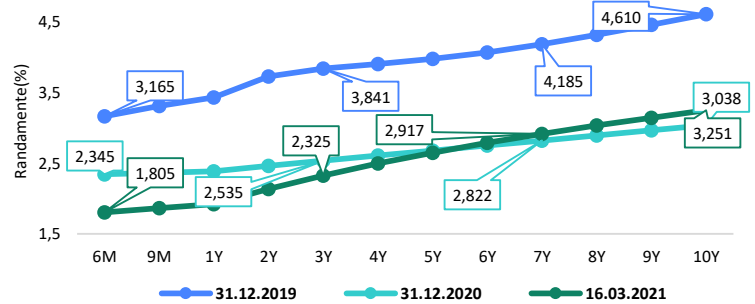


Sursă rating: Standard & Poor's

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 (%)	3,8	4,6	4,3
Inflație medie (%)	2,6	2,5	2,4
Sold bugetar ESA	-11,3	-8,1	-6,7
Deficit cont curent	-4,8	-4,5	-4,6

* Conform prognozei de iarnă 2021 - CNSP și prognozei interimară de iarnă 2021 CE

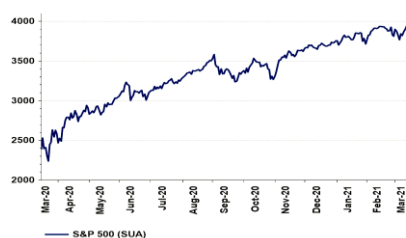
** Conform prognozei FMI din octombrie 2020

Evoluții

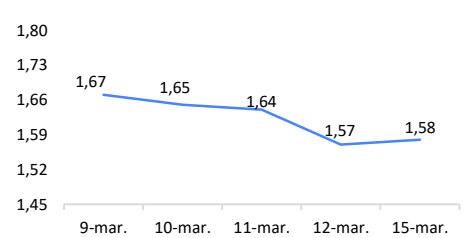
EUROSTOXX



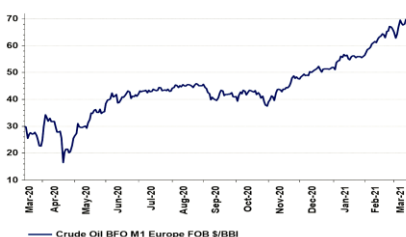
S&P 500 (SUA)



IRCC



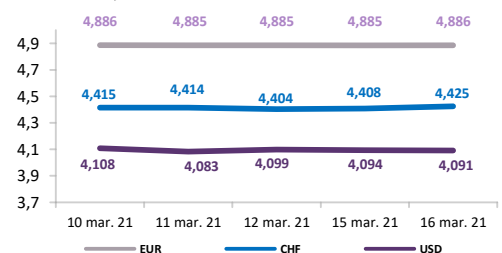
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.