

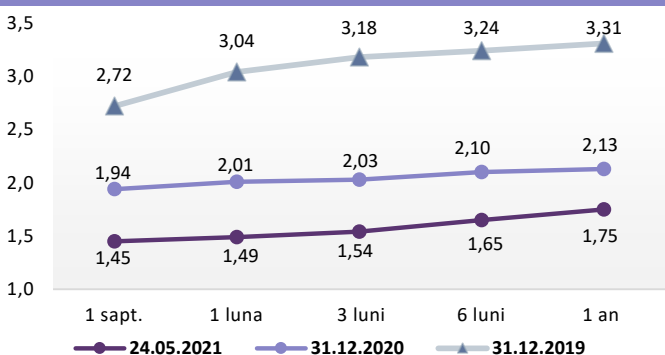
COVID19-impact pe piețele financiare

• În urma întâlnirii miniștrilor de finanțe din UE (ECOFIN), Valdis Dombrovskis, Vicepreședintele Comisiei Europene, a subliniat o serie de aspecte cheie legate de redresarea economiei UE: (1) Comisia Europeană a revizuit prognozele, estimând o creștere economică de 4,2% a UE anul acesta și de 4,4% anul viitor; 2) politica fiscală trebuie să rămână acomodativă atât anul acesta cât și în viitor, Comisia Europeană confirmând că va menține activată clauza derogatorie generală și în 2022; (3) criza actuală a lăsat anumite efecte nedorite, cum ar fi datorile publice și private și un impact negativ asupra pieței muncii; (4) menținerea unei lichidități prelungite poate atrage riscuri bugetare, dar în același timp trebuie evitată o retragere bruscă, prematură sau necoordonată a măsurilor de sprijin; (5) măsurile autorităților publice și ale UE au permis evitarea insolvențelor și a împrumuturilor neperformante; (6) Planurile Naționale de Redresare și Reziliență trebuie să ofere un echilibru între investiții și reforme, o contribuție solidă la tranziția verde și digitală și o concentrare asupra problemelor sociale; (7) taxele de mediu pot încuraja folosirea sustenabilă a resurselor, reduce poluarea, aduce beneficii economice, sociale și sanitare și ajută la lărgirea bazei de taxare; și (8) în iulie, Comisia Europeană intenționează să revizuiască legislația UE relevantă privind clima și energia, în concordanță cu obiectivul de reducere a emisiilor de carbon cu 55% până în 2030 („Fit for 55 package”).

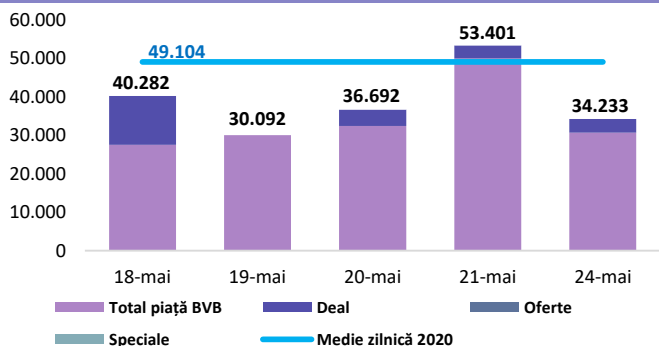
Dobânzi de politică monetară

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

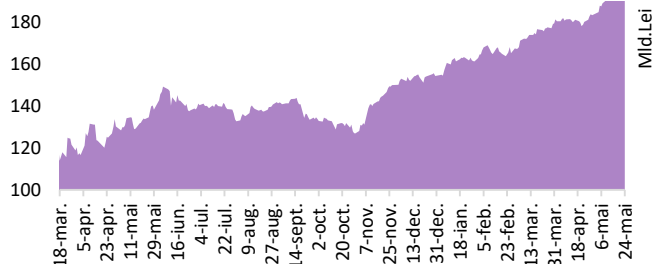
Rate interbancare- Evoluția ROBOR



Valoarea tranzacțiilor la BVB cu acțiuni (mii Lei)



Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



Știri

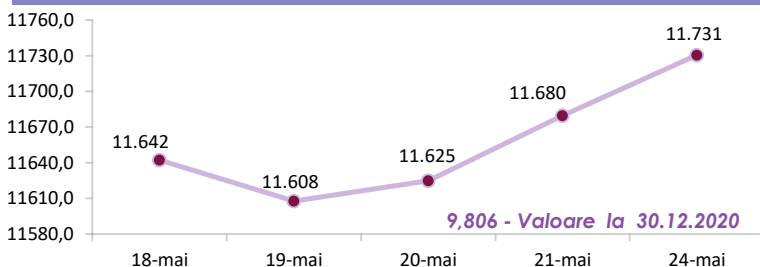
- În cadrul discuțiilor membrilor Consiliului BNR în contextul deciziei de politică monetară din data de 12 mai 2021, a fost remarcat faptul că economia României va crește probabil în 2021 - 2022 sensibil mai alert decât s-a anticipat anterior, în ritmuri trimestriale comparabile cu cele din anii pre-pandemie. Acestea sunt așteptate să se intensifice din trimestrul II 2021, pe fondul progresului vaccinării și al relaxării măsurilor restrictive, precum și în contextul unei creșteri mai dinamice a economiei zonei euro/UE, dar și sub impulsul fondurilor europene aferente instrumentului Next Generation EU, care ar putea să atenueze ori să contrabalanseze impactul contracționist al consolidării fiscale prezumate a se realiza gradual pe termen mediu. În același timp, s-a sesizat că, deși mai ridicată decât în proiecția precedentă, dinamica așteptată a consumului privat rămâne totuși vizibil inferioară mediei din anii anteriori pandemiei, în pofida efectului statistic major din acest an și al cererii reprimite ce se va manifesta probabil pe termen scurt, pe măsura relaxării restricțiilor de mobilitate. În schimb, în cazul formării brute de capital fix este de așteptat un ritm sensibil superior mediei anilor 2016 - 2019 și, totodată, semnificativ mai înalt decât cel previzionat anterior, implicând un aport relativ mai mare la avansul economic, pe fondul volumului sporit de cheltuieli publice de investiții și al efectului lor de antrenare asupra sectorului privat, dar și ca efect al accesării, mai ales în anul 2022, a unei părți însemnate din fondurile europene aferente programului Next Generation EU. Incertitudinile asociate noii prognoze sunt legate de: aria de cuprindere și eficacitatea procesului de vaccinare, atât intern cât și extern; și gradul de absorbție a fondurilor europene, având în vedere exigențele noului program european precum și capacitatea instituțională și istoricul realizărilor României în acest domeniu. În schimb, dinamica investițiilor ar putea beneficia de eventuala relocare în România a unor capacități de producție retrase de companii europene de pe alte continente, în contextul planurilor de scurtare a lanțurilor de producție, condiționată însă de ameliorări interne în planul infrastructurii, al predictibilității cadrului legislativ și al digitalizării economiei.

(<https://www.bnr.ro/Minuta-sedintei-de-politica-monetara-a-Consiliului-de-administratie-al-Bancii-Na-c8%9bionale-a-Romaniei-din-12-mai-2021-22752.aspx>)

- IOSCO a lansat spre consultare publică 4 chestionare privind riscurile de conduită pentru împrumuturile cu efect de levier (Leveraged Loans - LL) și obligațiunile garantate cu creanțe (Collateralized Loan Obligations - CLO), adresate băncilor, investitorilor CLOs, managerilor CLOs și sponsorilor LL. Prin intermediul acestor chestionare, IOSCO urmărește să înțeleagă potențialele conflicte de interese și stimulentele divergente între participanții de pe piețele LL și CLO, de-a lungul lanțului de intermediere, de la inițiatorul creditului până la vânzarea către investitorii finali. În esență, se analizează unde pot apărea potențiale conflicte de interese și cum sunt administrate de către participanții la piață respectiv.

(<https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEWS604.pdf>)

Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB*

31.738 Media zilnică 2020 37.266**

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

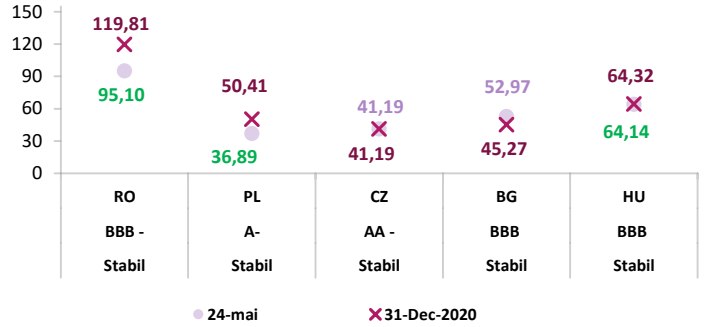
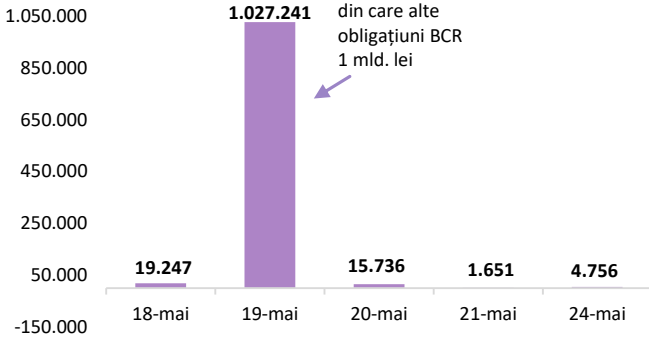
** Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

Top Creșteri/Scăderi (%) Acțiuni - ziua precedentă

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
TLV	2,25%	2,730	EL	-2,04%	12,5
SFG	1,40%	18,100	SNP	-0,35%	0,4295
BRD	1,26%	16,100	SIF5	-0,21%	1,876
TRP	0,61%	0,823	SNG	-0,15%	32,8
M	0,37%	13,600	FP	-0,11%	1,848

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

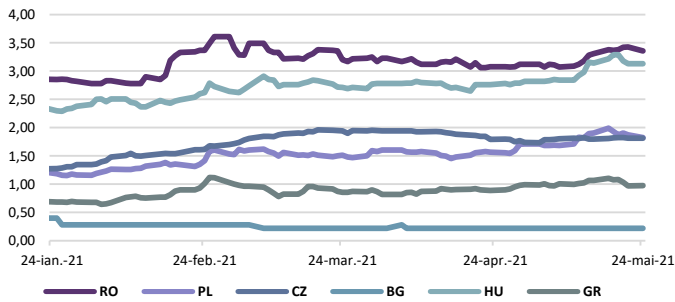
Valoarea tranzacțiilor la BVB cu obligațiuni* (mii Lei) | **Evoluția CDS (USD-5Y)**



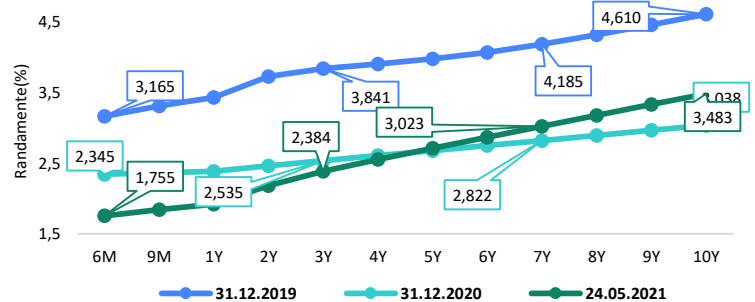
*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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 (%)	5,1	6,0	5,0
Inflație medie (%)	2,9	2,8	3,1
Sold bugetar ESA	-8,0	-7,1	-8,2
Deficit cont curent	-4,9	-5,0	-4,8

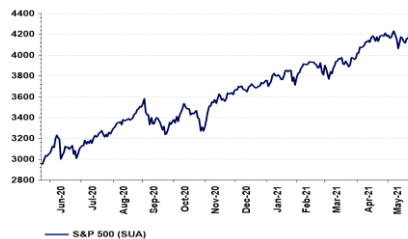
* Conform prognozei de primăvară 2021 - CNSP și prognozei de primăvară 2021 CE
 ** Conform prognozei FMI din aprilie 2021

Evoluții

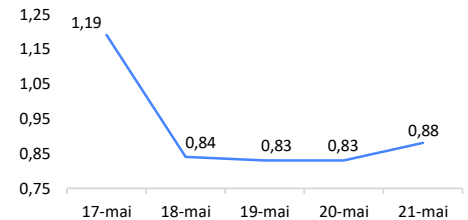
EUROSTOXX



S&P 500 (SUA)



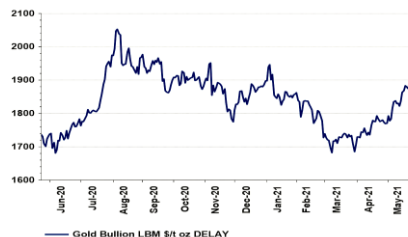
IRCC



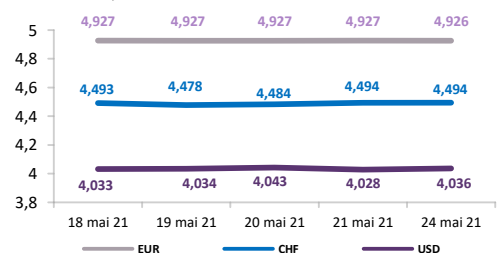
Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL



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.