

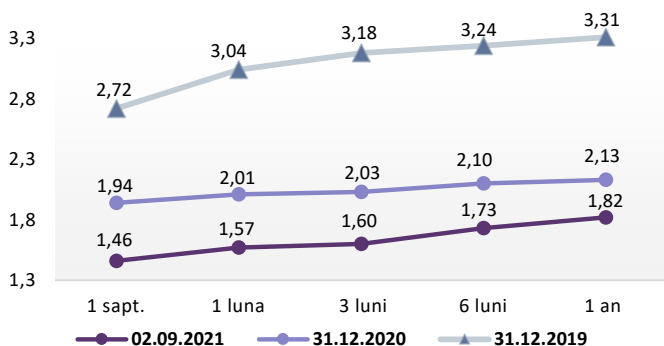
## COVID19-impact pe piețele financiare

Conform afirmațiilor lui Jerome H. Powell, președintele Rezervei Federale a SUA, sprijinul autorităților publice în contextul pandemiei COVID-19 a alimentat o redresare robustă, dar inegală și, în multe aspecte, istoric anormală. Printr-o inversare a tiparelor tipice într-o recesiune, venitul personal agregat a crescut mai degrabă decât a scăzut, iar gospodăriile și-au modificat masiv direcția cheltuielilor de la servicii la bunuri fabricate. Cererea în plină expansiune pentru mărfuri, forța și viteza redeschiderii economiilor au condus la blocaje și deficite de bunuri, oferta constrânsă de pandemie neputând să mențină ritmul impus. Rezultatul a fost creșterea inflației pentru bunurile durabile, un sector care a cunoscut o rată anuală a inflației mult sub zero în ultimul sfert de secol. Majorarea inflației reprezintă un motiv de îngrijorare, dar această preocupare este temperată de o serie de factori care sugerează că evoluția recentă este temporară. În primul rând, nu există o presiune inflaționistă pe scară largă, creșterea abruptă a inflației fiind rezultatul unui coș restrâns de bunuri și servicii care au fost afectate de pandemie și de redeschiderea economiei. În al doilea rând, se observă o moderare a inflației pentru bunurile ale căror prețuri au avansat rapid, iar în al treilea rând, există puține dovezi că majorarea salariilor ar putea alimenta o inflație excesivă.

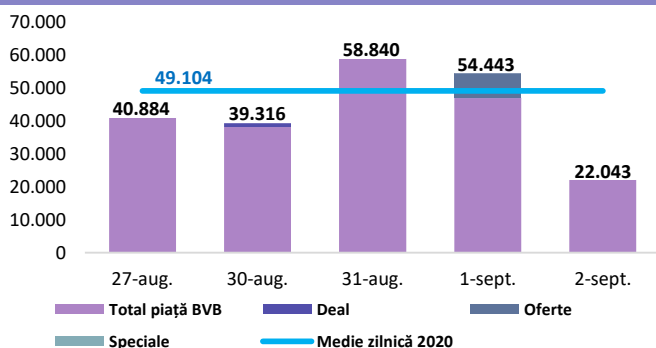
## Dobânzi de politică monetară

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

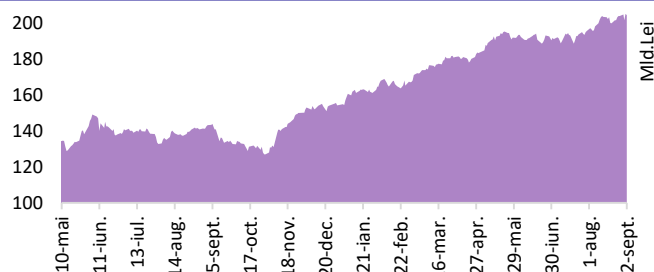
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

BCE Blog a publicat recent o analiză referitoare la schimbările climatice și intențiile băncii centrale de a include riscurile aferente în cadrul operațiunilor de politică monetară. Modul concret în care schimbările climatice afectează economia și sistemul financiar este incert, dar BCE încearcă să cuantifice consecințele schimbărilor climatice asupra companiilor și băncilor printr-un test de stres la nivelul economiei zonei euro. Rezultatele exercițiului vor fi diseminate în curând, însă concluziile preliminare arată că, fără alte politici de diminuare a schimbărilor climatice, riscurile fizice – valuri de căldură, furtuni de vânt, inundații, secete, etc. – vor crește probabil semnificativ. Principalul motiv pentru care băncile centrale trebuie să își sporească atenția asupra schimbărilor climatice este probabilitatea ca acestea să le afecteze capacitatea de a-și îndeplini mandatele, printre care se află și stabilitatea prețurilor.

Din punctul de vedere al BCE, schimbările climatice afectează stabilitatea prețurilor prin cel puțin 3 canale:

o În primul rând, consecințele schimbărilor climatice ar putea afecta transmiterea măsurilor de politică monetară către condițiile de finanțare acordate gospodăriilor și firmelor și, prin urmare, către consum și investiții. Pierderile cauzate de materializarea riscurilor fizice ar putea avea un impact asupra bilanțurilor instituțiilor financiare, reducând fluxul de credit;

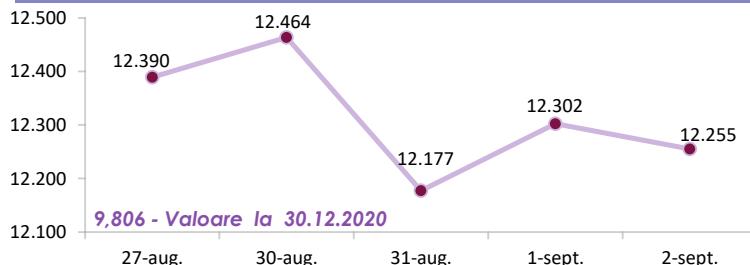
o În al doilea rând, schimbările climatice ar putea diminua și mai mult spațiul pentru politica monetară convențională, prin scăderea ratei reale a dobânzii, care echilibrează economiile și investițiile;

o În al treilea rând, atât schimbările climatice cât și politicile de atenuare pot avea un efect direct asupra dinamicii inflației. O incidență mai mare a riscului fizic poate provoca fluctuații pe termen scurt ale producției și inflației, care amplifică volatilitatea macroeconomică pe termen lung.

Aspectele legate de schimbările climatice au fost incluse în revizuirea strategiei de politică monetară a BCE și, în plus, vor fi derulate noi acțiuni: integrarea schimbărilor climatice în monitorizarea economiei, dezvoltarea de noi instrumente statistice, promovarea raportărilor climatice, etc.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/blog/date/2021/html/ecb.blog210831~3a7cecbf52.en.html>)

## Evoluția indicelui BET



Total turnover BVB\* 19.346 Media zilnică 2020\*\* 39.017

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

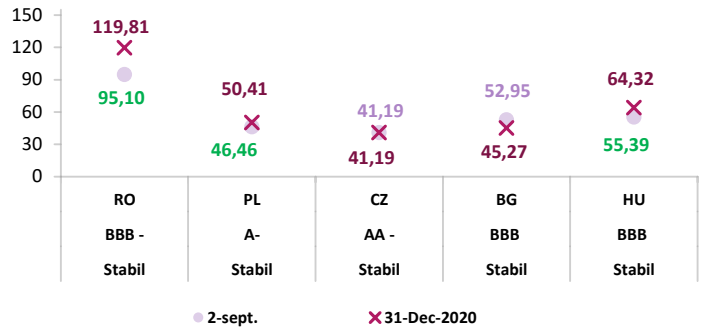
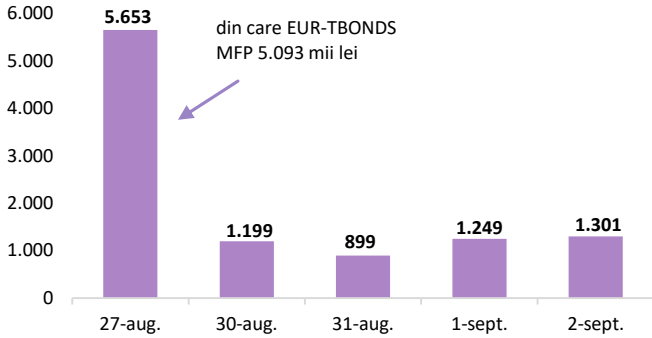
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
SFG	1,69%	18,100	M	-1,44%	17,15
SNG	0,47%	31,850	TRP	-1,34%	1,178
TLV	0,33%	3,010	SNP	-1,22%	0,4445
SNN	0,17%	29,850	TTS	-0,72%	20,75
			BRD	-0,64%	18,58

\*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)**

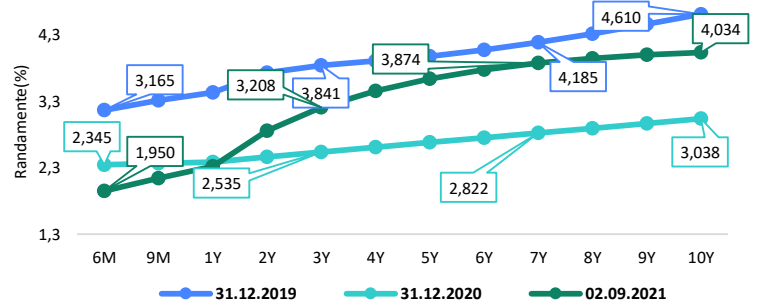
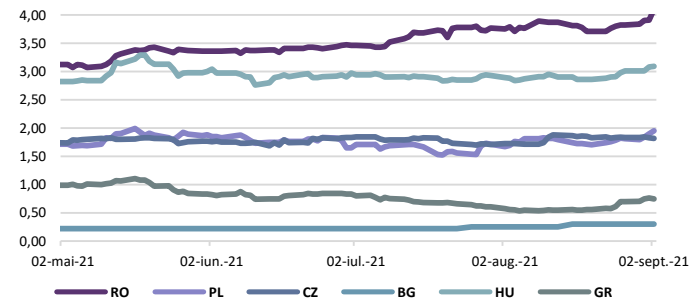


\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

Sursă rating: Standard & Poor's

**Randamentele titlurilor de stat (10Y, LC)**

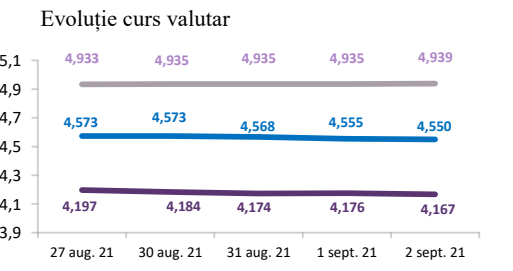
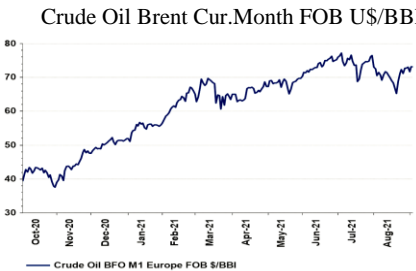
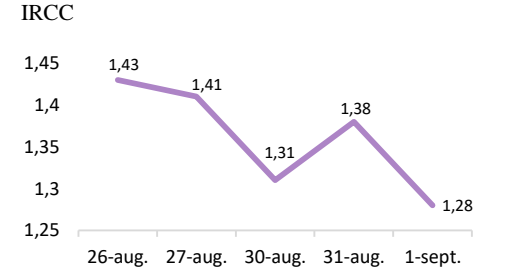
**Randamentele obligațiunilor de stat în lei cu cupon zero, România**



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**



**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.