

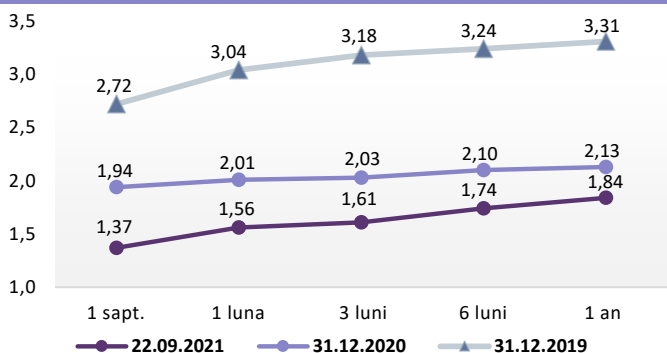
## COVID19-impact pe piețele financiare

• Rezerva Federală a SUA (US FED) a decis să mențină rata dobânzii de referință în intervalul 0-0,25%, până când condițiile de pe piața muncii vor atinge nivelurile estimate de US FED, iar rata inflației va crește la 2% și este posibil să depășească moderat 2% pentru o perioadă de timp. Având în vedere progresele înregistrate în campania de vaccinare și sprijinul politic solid, indicatorii activității economice și ocuparea forței de muncă au continuat să se consolideze. Sectoarele economice cele mai afectate de pandemie s-au redresat în ultimele luni, dar creșterea numărului de cazuri a încetinit acest proces. Rata inflației este ridicată, reflectând în mare măsură factorii tranzitorii, iar condițiile financiare rămân acomodative. Conform Reuters, US FED a declarat că probabil va începe să reducă achizițiile lunare de obligațiuni din noiembrie iar creșterea ratei dobânzii de referință ar putea avea loc mai repede decât era de așteptat. US FED estimează că rata inflației va depăși obiectivul său timp de patru ani consecutivi, situându-se la 2,2% în 2022 și 2,1% în 2024. Există opinii divergente în rândul factorilor de decizie politică cu privire la faptul dacă cel mai mare risc este impactul continuu al pandemiei asupra economiei, marcat de o rată a șomajului ridicată, sau amenințarea legată de creșterea inflației.

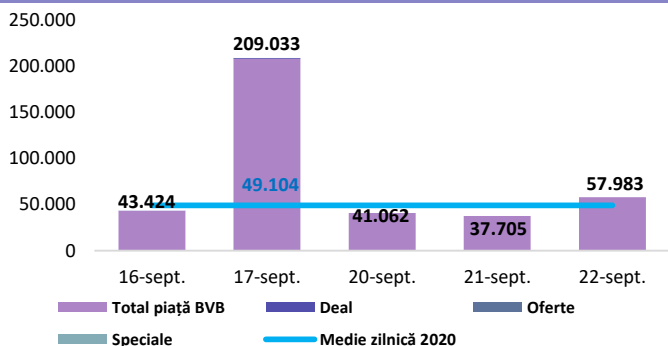
## Dobânzi de politică monetară

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

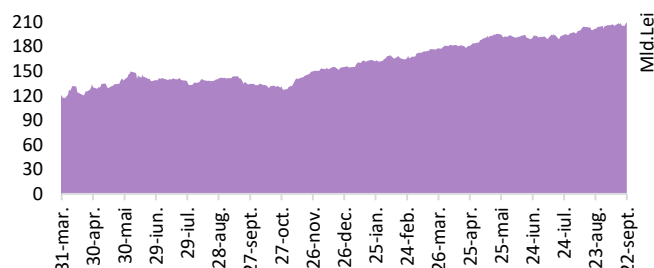
## Rate interbancare- Evoluția ROBOR



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



## Capitalizare bursieră BVB (Acțiuni-segment principal)



## Știri

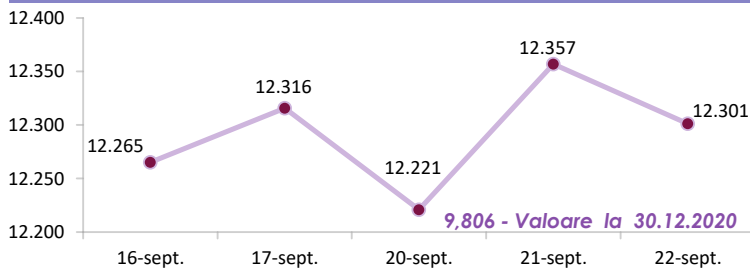
- BCE a publicat rezultatele testului de stres climatic la nivelul economiei, prin care s-a evaluat impactul schimbărilor climatice asupra a peste 4 milioane de firme din întreaga lume și 1.600 de bănci din zona euro în cadrul a trei scenarii climatice diferite. Rezultatele arată că firmele și băncile beneficiază în mod clar de adoptarea timpurie a politicilor ecologice pentru a încuraja tranziția către o economie fără emisii de carbon. Exercițiul indică, de asemenea, că impactul riscului climatic este concentrat în anumite regiuni și sectoare ale zonei euro. În special, firmele situate în regiunile cele mai expuse riscului fizic s-ar putea confrunta cu catastrofe naturale severe și frecvente, afectându-le bonitatea. În Europa, riscurile fizice (costul creșterii frecvenței și amplitudinii dezastrurilor naturale) sunt distribuite inegal, regiunile nordice fiind mai predispuse la inundații, iar regiunile sudice la secete și incendii. În ceea ce privește riscul de tranziție (costul introducerii politicilor de reducere a emisiilor de carbon), industriile cu consum intens de carbon, precum mineritul și electricitatea, ar suporta costuri ridicate pentru reducerea emisiilor de carbon, crescând probabilitatea de neplată pe termen scurt și mediu. Tranziția către o economie mai ecologică reprezintă și o oportunitate, avantajele acțiunilor timpurii depășind costurile inițiale pe termen mediu și lung, ca urmare a câștigurilor de eficiență energetică pentru companii și a prețurilor mai mici la energie. Băncile din zona euro ar putea fi grav afectate într-un scenariu în care schimbările climatice nu sunt abordate. Pierderile estimate din portofoliile de împrumuturi corporative vor crește semnificativ în timp, cu riscul de a deveni critice în următorii 30 de ani.

(<https://www.ecb.europa.eu/press/pr/date/2021/html/ecb.pr210922~59ade4710b.en.html>)

- Comisia Europeană a adoptat o revizuire cuprinzătoare a normelor UE în materie de asigurări (cunoscute sub denumirea de „Solvabilitate II”), pentru a favoriza investițiile pe termen lung ale societăților de asigurări în redresarea Europei în urma pandemiei de COVID-19. Revizuirea urmărește, de asemenea, să sporească reziliența sectorului asigurărilor și reasigurărilor (mai precis al asigurărilor pentru societățile de asigurare), astfel încât acesta să poată face față crizelor viitoare și să îi protejeze mai bine pe deținătorii de polițe. De asemenea, vor fi introduse norme simplificate și mai proporționale pentru anumite societăți de asigurare mai mici. Revizuirea constă în următoarele elemente: (1) o propunere legislativă de modificare a Directivei Solvabilitate II (Directiva 2009/138/CE); (2) o comunicare privind revizuirea Directivei Solvabilitate II; și (3) o propunere legislativă privind o nouă directivă referitoare la redresarea și rezoluția societăților de asigurări.

([https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/IP\\_21\\_4783](https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/ro/IP_21_4783))

## Evoluția indicelui BET



**Total turnover BVB\*** 53.554 **Media zilnică 2020\*\*** 39.828

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

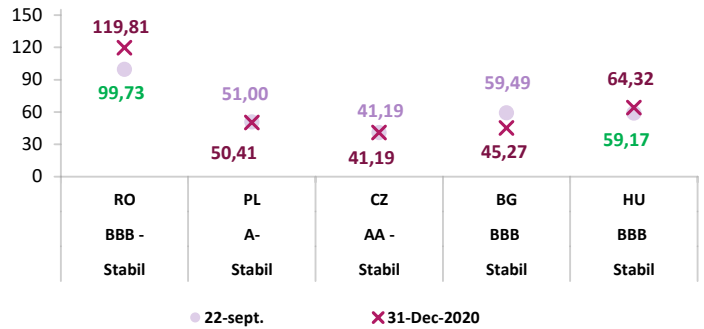
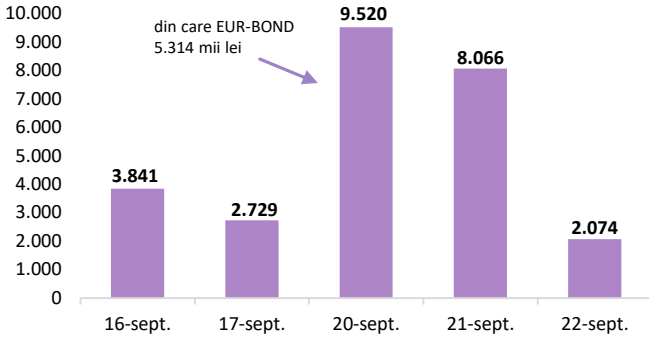
\*\* Valoarea în mii RON pentru 2021 (numai segment principal); Media zilnică 2020:49.104

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

Simbol	Variația prețului	Preț	Simbol	Variația prețului	Preț
EVER	10,98%	1,465	TLV	-2,41%	2,63
SNN	2,51%	32,650	BRK	-2,09%	0,328
EBS	1,87%	177,450	DIGI	-1,60%	37
SIF1	1,14%	2,670	SFG	-1,55%	15,85
SNG	1,05%	33,650	FP	-1,34%	1,764

\*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)**

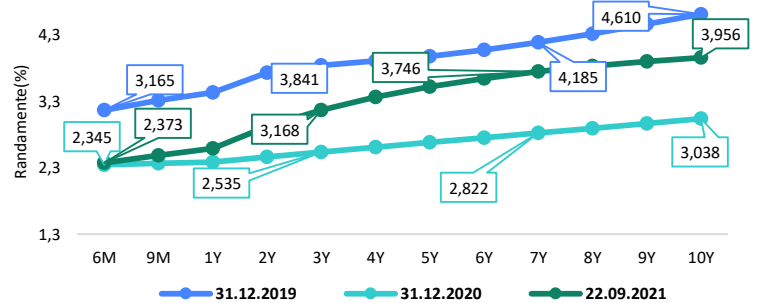
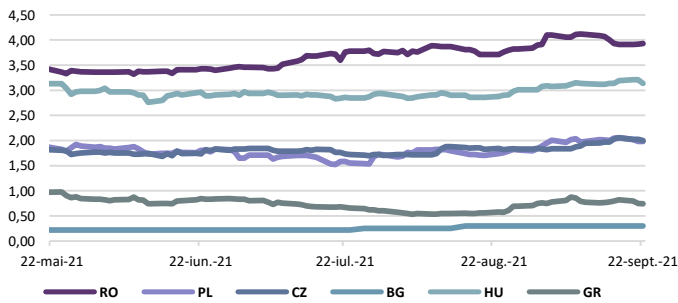


\*include val. obligațiunilor tranzacționate pe segmentul principal și SMT

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**

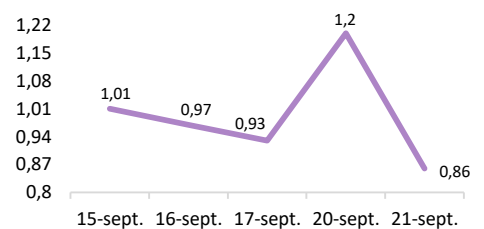
**EUROSTOXX**



**S&P 500 (SUA)**



**IRCC**



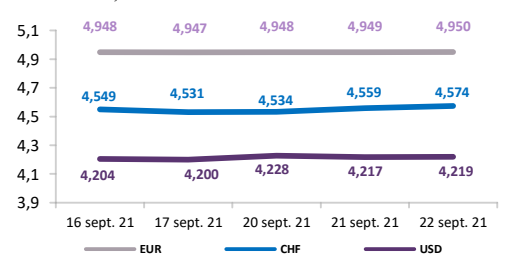
**Crude Oil Brent Cur.Month FOB US\$/BBL**



**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.