

### REPUBLICA MOLDOVA

Conform datelor publicate de Biroul Național de Statistică (BNS) volumul mărfurilor transportate s-a ajustat cu 0.7% an/an la 4.6 milioane tone în perioada ianuarie-aprilie 2021. Ne așteptăm la creșterea semnificativă a acestui indicator în trimestrele următoare, pe fondul intrării economiei într-un nou ciclu.

Pe de altă parte, datele BNS indică majorarea producției industriale cu 11.9% an/an în primele patru luni din 2021, evoluție puternic influențată de efectul bază.

Săptămâna trecută piața financiară a încorporat climatul din piețele internaționale și știrile interne.

Pe piața monetară ratele de dobândă au crescut: CHIBOR la trei luni cu 4.7% la 7.19%, iar CHIBOR la șase luni cu 3.4% la 7.66%.

Curba randamentelor s-a consolidat: ratele de dobândă la bonurile de trezorerie pe scadențele trei și șase luni la 3.36%, respectiv 4.99%. Ministerul Finanțelor nu a derulat licitații săptămâna trecută.

La BNM EUR/MDL s-a apreciat cu 1.3% la 21.4896, iar USD/MDL a crescut cu 1.2%, la 17.9913.

### INTERNAȚIONAL

În **Zona Euro** încrederea consumatorilor a crescut în iunie spre nivelul maxim de la începutul anului 2018. De asemenea, climatul de afaceri din Germania (prima economie a regiunii) s-a ameliorat în iunie (indicatorul IFO la cel mai ridicat nivel din noiembrie 2018). Totodată, economia regiunii a crescut pentru a patra lună consecutiv în iunie, cu un ritm în accelerare (conform indicatorului PMI Compozit, la maximum din iunie 2006).

În **Rusia** producția industrială a crescut pentru a treia lună consecutiv în mai, dinamica anuală accelerând la 11.8%, evoluție puternic influențată de efectul bază.

În **România** dinamica anuală a creditării a accelerat la 10.1% în mai (maximum din vara anului 2009), evoluție susținută de intrarea economiei reale într-un nou ciclu și de nivelul redus al costurilor reale de finanțare. Totodată, depozitele neguvernamentale au crescut cu 0.6% lună/lună și cu 13.7% an/an la 435.9 miliarde RON în mai (nivel record). Nu în ultimul rând, rata creditelor restante a scăzut de la 2.06% în aprilie la 2.01% în mai, cel mai redus nivel din ianuarie 2009.

Evoluțiile macroeconomice din principalele blocuri economice ale lumii, știrile companiilor listate și fluctuațiile cotațiilor internaționale la materii prime au influențat piața financiară mondială în penultima săptămână din iunie. Ratele de dobândă la obligațiunile suverane pe scadența 10 ani (barometru pentru costul de finanțare în economie) s-au majorat, indicii bursieri au crescut, iar cursul mediu al dolarului american s-a apreciat, atât raportat la monedele din țările dezvoltate, cât și comparativ cu valutele din statele emergente și în dezvoltare.

### Calendar macroeconomic săptămânal

|            |          |                                         |
|------------|----------|-----------------------------------------|
| Rusia      | 28 iunie | Climatul de afaceri din industrie (Iun) |
| România    | 28 iunie | Tendințe în economie (Iun-Aug)          |
| Zona Euro  | 29 iunie | Indicatorii de încredere (Iun)          |
| R. Moldova | 30 iunie | Balanța de plăți (T1 2021)              |
| Rusia      | 30 iunie | Comerțul cu amănuntul (Mai)             |
| Rusia      | 30 iunie | Rata șomajului (Mai)                    |
| Zona Euro  | 30 iunie | Evoluția prețurilor de consum (Iun)     |
| România    | 30 iunie | Producția agricolă animală (2020)       |
| România    | 30 iunie | Autorizațiile de construire (Mai)       |
| Zona Euro  | 1 iulie  | Piața forței de muncă (Mai)             |
| Rusia      | 1 iulie  | Industria prelucrătoare (Iun)           |
| România    | 1 iulie  | Rezervele internaționale (Iun)          |
| România    | 1 iulie  | Rata șomajului (Mai)                    |
| România    | 2 iulie  | Prețurile producției industriale (Mai)  |
| România    | 2 iulie  | Turismul (Mai)                          |

| piața monetară | 25-Iun-2021 | 5 zile (%) | an/an (%) |
|----------------|-------------|------------|-----------|
| CHIBOR (3L)    | 7.19        | 4.7        | (5.0)     |
| CHIBOR (6L)    | 7.66        | 3.4        | (7.0)     |
| EURIBOR (3L)   | (0.538)     | 1.1        | (33.8)    |
| EURIBOR (6L)   | (0.513)     | -          | (91.4)    |
| LIBOR (3L)     | 0.1460      | 8.2        | (52.3)    |
| LIBOR (6L)     | 0.1655      | 5.9        | (54.6)    |

| piața de capital | 25-Iun-2021 | 5 zile (%) | an/an (%) |
|------------------|-------------|------------|-----------|
| DJIA             | 34,433.8    | 3.4        | 37.6      |
| EuroStoxx 50     | 4,120.7     | 0.9        | 28.6      |
| MOEX             | 3,831.8     | 0.8        | 38.8      |
| BET              | 11,875.2    | 1.9        | 38.0      |

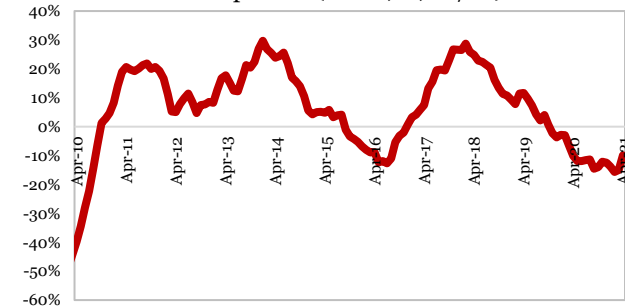
| piața valutară | 25-Iun-2021 | 5 zile (%) | an/an (%) |
|----------------|-------------|------------|-----------|
| EUR/USD        | 1.1935      | 0.6        | 6.4       |
| EUR/MDL        | 21.4896     | 1.3        | 9.6       |
| USD/MDL        | 17.9913     | 1.2        | 3.7       |
| RON/MDL        | 4.3649      | 1.3        | 7.8       |

| cotații mărfuri       | 25-Iun-2021 | 5 zile (%) | an/an (%) |
|-----------------------|-------------|------------|-----------|
| petrol (WTI) (\$/bbl) | 74.1        | 3.4        | 91.2      |
| aur (\$/uncie)        | 1,781.4     | 1.0        | 1.0       |

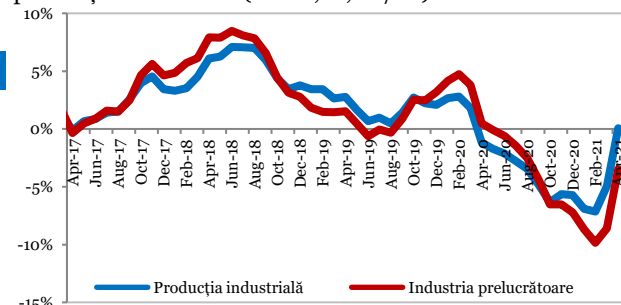
| macro indicatori                     | perioada        | an/an (%) | nivel (%) |
|--------------------------------------|-----------------|-----------|-----------|
| PIB real                             | T1 2021         | 1.80      |           |
| rata inflației IPC                   | Mai-2021        | 3.09      |           |
| rata șomajului                       | T1 2021         |           | 4.30      |
| rata de dobândă de politică monetară | din 06-Noi-2020 |           | 2.65      |

Surse: BNM, BNS, Bloomberg

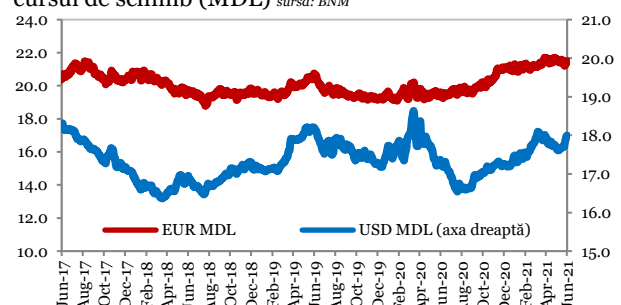
volum mărfuri transportate (MA12, %, an/an) sursa: BNS



producția industrială (MA12, %, an/an) sursa: BNS



cursul de schimb (MDL) sursa: BNM



## ANALIZĂ

### dr. Andrei Rădulescu

Director Analiză Macroeconomică | Banca Transilvania  
(+4)0374.697.575 | (+4)0754.035.080 | (+4)0730.727.516  
andrei.radulescu@bancatransilvania.ro

## VÂNZĂRI & TRANZACȚIONARE

### Natalia Paraschiv

Director Trezorerie | Victoriabank  
(+373) 22.576.350 | (+373) 69.295.131  
natalia.paraschiv@vb.md



# Grupul Financiar Banca Transilvania

- |                                                                                                                                                                                    |                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| • cursuri case de schimb                                                                                                                                                           | <a href="#">accesează AICI</a> |
| • depozite – persoane juridice                                                                                                                                                     | <a href="#">accesează AICI</a> |
| • carduri bancare                                                                                                                                                                  | <a href="#">accesează AICI</a> |
| • titluri de stat și operațiuni REPO                                                                                                                                               | <a href="#">accesează AICI</a> |
| • tranzacționare pe Bursa de Valori din Moldova                                                                                                                                    | <a href="#">accesează AICI</a> |
| <hr/>                                                                                                                                                                              |                                |
| • finanțări rapide către persoane fizice, credite de consum pentru nevoi personale sau pentru achiziții în rate în locațiile comercianților parteneri                              | <a href="#">accesează AICI</a> |
| <hr/>                                                                                                                                                                              |                                |
| • acces rapid și simplificat la suport financiar în vederea achiziției de bunuri de folosință îndelungată; se adresează persoanelor juridice, companii mici, mijlocii și corporate | <a href="#">accesează AICI</a> |
| <hr/>                                                                                                                                                                              |                                |
| • soluții de finanțare și management pentru folosința autovehiculelor, împreună cu administrarea externalizată a tuturor operațiunilor de care depinde funcționarea flotei auto    | <a href="#">accesează AICI</a> |
| <hr/>                                                                                                                                                                              |                                |
| • soluții de finanțare pentru afacerile mici                                                                                                                                       | <a href="#">accesează AICI</a> |

## LIMITAREA RĂSPUNDERII

Acest raport este publicat în Republica Moldova de către Banca Comercială "Victoriabank", o instituție financiar-bancară ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate de Banca Națională a Moldovei (BNM) și Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF). În baza licenței CNPF de societate de investiții de categoria „C” seria CNPF nr. 000820 din 15.03.2015, Banca Comercială "Victoriabank" are dreptul să desfășoare cercetări în investiții și analiza financiară sau orice altă formă de recomandare generală privind tranzacțiile cu instrumente financiare. Analistii financiari și/sau persoanele care difuzează rapoartele emise de către Banca Comercială "Victoriabank", nu au interese personale și nu se află în conflict de interese în raport cu instrumentele financiare la care se referă raportul. Remunerația autorilor rapoartelor de analiză nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestora. Informația cuprinsă în Rapoartele de analiză emise de către Banca Comercială "Victoriabank" nu constituie o informație privilegiată, în sensul Legii nr. 171/2012 privind piața de capital, Banca Comercială "Victoriabank" respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață. Informațiile care stau la baza acestor rapoarte au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere. Atragem atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră. Opiniile analitice exprimate în rapoarte reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent cu metode analitice specifice. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, cu prezumția veridicității sursei, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către instituții publice, organisme și organizații naționale și internaționale. Rapoartele de analiză emise de către Banca Comercială "Victoriabank" au un caracter pur informativ, nefiind concepute/prevăzute cu scopul utilizării ca instrumente auxiliare în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici cu scopul utilizării acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții, Banca Comercială "Victoriabank" neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție ce ar deriva din publicarea acestor rapoarte de analiză. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în analizele elaborate fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociați factori de risc, care nu sunt totalmente explicitați în rapoarte. Altfel spus, Banca Comercială "Victoriabank" sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială rezultată din utilizarea elementelor publicate în raport.

Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar cu aprobare explicită și doar prin menționarea sursei.