

**A APĂRUT!**

**IUNIE 2020**

**Numărul 4 al revistei BURSA Construcțiilor**

■ Opoziția nu găsește niciun argument pentru prelungirea stării de alertă **PAGINA 3**

■ JOHANN MEYER, FP: "Este extrem de dezamăgitor să asistăm la încă o încercare de înghețare a listărilor companiilor de stat" **PAGINA 4**

■ Autonom primește rating-ul "B+" din partea Fitch **PAGINA 8**



**GRAM AUR = 235,2064 RON    FRANC ELVEȚIAN = 4,4951 RON    EURO = 4,8338 RON    DOLAR = 4,2555 RON**

## „Pandemia a lovit majoritatea liniilor de creditare”

(Interviu cu Gyula Fater, CEO OTP Bank)

● În primul trimestru al acestui an, OTP Bank România a avut un profit operațional de 36 de milioane de lei, semnificativ mai mare decât în aceeași perioadă a anului trecut, în timp ce rezultatul ajustat după constituirea provizioanelor de risc de credit pentru efectele viitoare ale Covid-19 este reprezentat de o pierdere de 10,7 milioane de lei\*

**Reporter:** Care este situația sistemului bancar în pandemie?  
**Gyula Fater:** Am putea spune că, în această perioadă, băncile sunt ocupate, având în vedere că începând cu luna martie activitatea generală în sectorul bancar s-a intensificat. Am trecut de etapa de armonizare a funcționării rețelei teritoriale la noile reguli sanitare, am pus la dispoziție publicului un întreg portofoliu de instrumente digitale, iar acum atârnă programul intern, cât și cele guvernamentale pentru sprijinirea economiei sunt implementate într-un ritm foarte rapid.  
 Practic, lucrăm acum la turajele maxime pentru a gestiona cererile de amânare a plății ratelor, atât pentru persoane fizice, cât și pentru companii, dar și pentru a procesa cererile de

finanțare primite în cadrul programului IMM Invest.  
 În primele săptămâni ale acestei situații neașteptate, OTP Bank România s-a concentrat pe siguranța colegilor și a clienților, dar acum dorim să ne întoarcem la modul „normal” de derulare a operațiilor.  
 După un an 2019 de succes, planul nostru este încă să ne concentrăm pe strategia de cinci ani, pentru a dubla cota de piață. Recent, chiar am accelerat unele proiecte pentru a putea fi mai aproape de clienți, pentru a interacționa mai bine și pentru a câștiga cota de piață.

**A CONSEMNAȚ**  
**EMILIA OLESCU**  
 (continuare în pagina 9)

### ANALIZĂ S&P GLOBAL PENTRU LUNA MAI:

## Majorările de capital ale băncilor americane, la cel mai înalt nivel de după criza financiară

- Instituțiile de credit din SUA au emis obligațiuni senioare, bonduuri subordonate și acțiuni preferențiale de 21,37 miliarde de dolari luna trecută, față de 6,13 miliarde de dolari în mai 2019
- Nivelul din mai 2020 este cel mai ridicat de după cel din mai 2009, când băncile americane au strâns 47,47 miliarde dolari

Băncile americane au atras, în mai anul curent, mai mult capital decât în orice lună de după Marea Criză Financiară din 2009, încercând astfel să-și consolideze bilanțurile contabile, potrivit unui studiu realizat de S&P Global.  
 Conform datelor analizate, băncile din SUA au emis obligațiuni senioare, bonduuri subordonate și acțiuni preferențiale de 21,37 miliarde de dolari luna trecută, față de 6,13 miliarde de dolari în mai 2019. Nivelul este cel mai ridicat de după cel din mai 2009, când băncile americane au strâns 47,47 miliarde de dolari.  
 S&P Global arată că obligațiunile

senioare au fost preferate de băncile din SUA în mai 2020, urmate de acțiunile preferențiale.  
 Bancherii și analiștii sunt de părere că majorarea capitalului pregătește băncile pentru recesiunea viitoare, generată de pandemia de Covid-19, care a creat un blocaj economic. Însă, conform acestora, băncile ar putea folosi fondurile atrase și pentru finanțarea unor fuziuni sau pentru creșterea organică, dacă recesiunea va fi mai ușoară decât se preconizează.

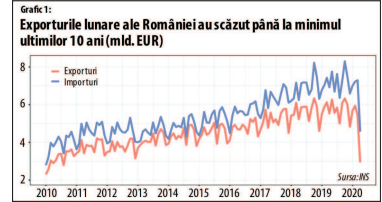
**ALINA VASIESCU**  
 (continuare în pagina 12)

## Dinamica deficitului comercial arată că redresarea în “V” este o misiune imposibilă

Au trecut doar câteva zile de când Standard & Poor's a anunțat menținerea ratingului țării noastre în ultima categorie investițională, însă datele publicate de atunci arată că acest calificativ a intrat deja pe o traiectorie divergentă față de realitatea economică.  
 Cele mai recente referitoare la comerțul exterior, arată o cădere masivă a exporturilor, până la cel mai redus nivel lunar din ultimii 10 ani, pe fondul unei scăderi puternice a importurilor (vezi graficul 1).  
 În aceste condiții, deficitul comercial lunar din aprilie 2020 a crescut cu o rată anuală de 17,2%, până la 1,633 miliarde de euro, iar deficitul din primele patru luni ale anului curent a crescut cu o rată anuală de 19%, până la 6,09 miliarde de euro.  
 (continuare în pagina 12)



**CĂLIN RECHEȘ**



# Euro - du-te-ncolo, vino-ncoace

● Daniel Dăianu: “Comisia ne spune că suntem într-un proces de divergență” ● Aurelian Dochia: “Toată ortodoxia privind disciplina bugetară, impozitele și taxele, intervenția statului în economie este răsturnată”



**T**ara noastră nu îndeplinește niciunul dintre cele patru criterii de aderare la zona euro și adoptare a monedei unice, a evidențiat Comisia Europeană, în raportul de convergență publicat ieri.  
 Raportul din acest an ne arată că România este de fapt într-un proces de divergență cu țările din zona euro, ne-a precizat Daniel Dăianu, președintele Consiliului Fiscal.  
 Domnia sa susține că țara noastră riscă accentuarea acestui proces de divergență și că guvernul nu au luat aminte la câteva reguli de bază care nici măcar nu țin de aderarea la zona euro. Pentru o economie care se vrea robustă este nevoie de un buget solid, de echilibru bugetar - ceea ce înseamnă că în perioade de creștere economice să aducă rezerve astfel încât să fie față la porțiunea descendentă a ciclului economic, nu mai vorbesc de posibilitatea de a amortiza șocuri puternice sau pre-

ocuparea pentru competitivitate. Deci nu numai creșterea salariilor... Că degeaba crești salarii pentru a atenua decalajele în interiorul Uniunii Europene dacă adănci dezechilibrul intern și externe care la un moment dat explozează și te obligă la corecții foarte mari. Noi am încălcat principiul de bază, nu numai cu privire la aderarea la zona euro, întrucât disciplina bugetară și nevoia de a avea dezechilibrul intern și externe foarte mici sunt cerințe vitale pentru a rezista în zona euro, care este de notorietate că este incompletă ca design și mecanisme de corecție. Deci țările care au un handicap de competitivitate și dezvoltă dezechilibrul nu excelează (în zona euro), țările din sudul Europei sunt vizitate (periodic) de perioade foarte dificile și de

suferință”.  
 Analiza elaborată de Banca Centrală Europeană (BCE) și Comisia arată că ne-am îndepărtat treptat, în ultimii ani, de țintele stabilite de UE pentru aderarea la euro. Raportul se referă în extenso la cele șapte state membre din afara zonei euro care s-au angajat din punct de vedere juridic să adopte moneda euro, respectiv Bulgaria, Cehia, Croația, Ungaria, Polonia, România și Suedia, însă în cazul specific al țării noastre oferă o imagine cuprinzătoare a dezechilibrului adunate de țara noastră și a drumului îndelungat pe care îl are de parcurs România pentru a ajunge la adoptarea euro.

**MIHAI GONGOROȘI**  
 (continuare în pagina 12)