

9 Noiembrie 2020

## Biden presedinte: Impact pe termen lung asupra Romaniei

### Inaugurarea pe 20 Ianuarie 2021; vaccinul pentru COVID-19 va fi gata in acelasi timp

- Biden a castigat alegerile prezidentiale, insa consideram ca Democratii au pierdut lupta pentru controlul deplin al guvernului, rezultand o perspectiva mai nesigura pentru stimularea fiscala si initiative politice implementate pe scara larga. Consideram ca Biden va aduce stabilitate si va calma tensiunile geopolitice si comerciale. Biden va beneficia de o conjunctura favorabila o data cu eliminarea amenintarii COVID-19 ([comercializarea unui vaccin este estimata pentru ianuarie 2021](#), data la care Biden ar fi numit in functie). **Cu Biden, SUA se va realatura Acordului de la Paris, va investi mai mult in green energy, realizand tranzitia de la petrol.****
- Impactul pe termen lung asupra mediului de afaceri din Romania, cu Biden presedinte, va fi probabil unul pozitiv.** In tabelul de mai jos, sugeram cateva sectoare ale economiei Romaniei care vor avea de castigat sau de pierdut din aceasta schimbare.
- Cursa pentru Senat inca continua; preconizam ca Republicanii vor castiga 50 de locuri, fata de 48 pentru Democratii.** Doua locuri (in Georgia) se vor decide pe 5 Ianuarie si vor fi probabil castigate de Republicanii. Astfel, Democratii mentin controlul asupra Camerei Reprezentantilor, iar Republicanii vor mentine controlul asupra Senatului. Inseamna ca economia americana va continua sa aiba un guvern divizat in 2021. Deocamdata, FED va continua sa cumpere active si sa mentina dobanda de referinta la un nivel scazut.
- Revenirea SUA la Acordul de la Paris privind schimbarile climatice.** Biden a denumit schimbarile climatice "o amenintare existentiala" si a spus ca va actiona in ceea ce priveste reducerea emisiilor prin aderarea la Acordul climatic de la Paris. "[As face tranzitia de la industria petroliera](#)" a spus Biden in timpul ultimei dezbateri. "Industria petroliera polueaza semnificativ" a adaugat Biden si "trebuie inlocuita cu energie regenerabila".
- O diferenta intre Biden si Trump in modul de abordare a politicii externe (catre Europa de Est si implicit Romania) va fi simtita in contrastul intre pomovarea valorilor (Biden) si onorarea angajamentelor de securitate (Trump).** Trump ar continua investitiile in securitatea din zona Est-Europeana, ceea ce ar fi in beneficiul Romaniei. Pentru urmasorii doi ani insa, Biden ar aloca probabil resurse mai ales in SUA, pentru a remedia esecurile administratiei Trump. Astfel, atentia administratiei Biden se va focusa intern pentru urmasorii ani, in detrimentul Europei de Est si al Romaniei.
- Tensiunile comerciale SUA-China se vor diminua cu Biden presedinte.** Avand in vedere ca Biden este vazut ca un lider mai pragmatic, care va lua decizii in conformitate cu valorile si prioritatile Partidului Democrat, ne asteptam sa vedem o imbunatatire a tensiunilor comerciale USA-China, daca nu chiar o relaxare reala.

Joe Biden – Noul presedinte al SUA/Kamala Harris - VP



Sursa: Reuters

Vaccinul pentru COVID-19 gata in Ianuarie 2021


 Sursa: [The South China Morning Post](#), 7 Noiembrie 2020

Tranzitie de la petrol si carbune la surse regenerabile


 Sursa: [Singularity Hub](#)

#### Potential impact al victoriei Biden, asupra unor sectoare din Romania

Sectoare ...	
...care ar beneficia pe termen lung	...care ar avea de pierdut
<b>Energetic</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sub-sectoare: energie regenerabila: hidro, solar, eolian (USA va reveni la acordul de la Paris);</li> <li>Sub-sector: gazul natural (de la productie, la transmisie si distributie);</li> </ul>	<b>Industrial</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sub-sectoare: aparare/defense, productie de armament (USA se va focusa in principal pe cresterea economiei interne si mai putin pe zona Europa de Est)</li> </ul>
<b>Financiar</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sub-sector: bancar; eliminarea COVID-19, ar duce la imbunatatire economiei mondiale, si cresterea dobinzilor de referinta care vor favoriza bancile;</li> </ul>	<b>Energetic</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sub-sectoare: carbune si petrol (datorita poluarii, Biden va tranzitiona de la aceste sub-sectoare)</li> </ul>

Sursa: BRK

## Victorie Biden: posibil impact asupra Romaniei

Contesarea rezultatului alegerilor de catre Trump va continua probabil pentru cateva saptamani, insa credem ca nu va schimba rezultatul final.

Victoria lui Biden va duce aproape sigur la o remodelare a politicii externe a SUA. [Biden va fi un pragmatist cu o abordare similara cu cea a partidului Democrat.](#)

Vom analiza mai jos unde se afla Joe Biden cu privire la unele probleme cheie care ar putea afecta EU si Romania pe termen lung.

### Restrangerea COVID-19

In statisticile publicate, o mare majoritate a alegatorilor au declarat ca Biden este cel mai potrivit pentru a se ocupa de restrangerea COVID-19. Odata ce se va rezolva problema virusului, economia din SUA (si implicit cea globala) isi va reveni.

In prezent, conjunctura globala il favorizeaza pe Biden. CEO-ul Astra Zeneca a declarat recent ca [un vaccin contra COVID-19 ar putea fi comercializat in ianuarie 2021](#), data la care Biden ar incepe mandatul ca presedinte.

### Reechilibrarea economiei SUA

Sapte din zece alegatori au declarat ca vor sa vada un nou program de stimulare a economiei, care sa contina cateva miliarde de dolari si care sa includa sprijinul guvernului pentru cetateni si ajutoare de urgenta pentru guvernele de stat si locale. Exista, de asemenea, un sprijin public larg pentru un pachet de stimulare a sectorului energiei regenerabile si infrastructurii, de 2 trilioane de dolari, pe care Biden l-a propus pentru stimularea economiei.

Evident, reechilibrarea economiei SUA ar duce la o crestere sanatoasa a inflatiei, tragand in sus dobanda de referinta a dolarului; ca efect secundar, aceasta crestere s-ar perpetua la alte economii si, prin urmare, sectorul financiar ar avea de castigat.

Astfel, in "linii mari", Biden va incerca sa creasca taxele pentru a investi in infrastructura si a oferi servicii medicale accesibile pentru toti. Insa un Senat Republican ar consitui o constrangere impotriva adoptarii unor astfel de planuri, care includ "Build Back Better" sau initiative de infrastructura ecologica. Este insa optimist faptul ca Biden, cu cei 40 de ani experienta politica, ar putea sa aduca Senatul la un consens.

#### ["As face tranzitia de la industria petroliera" ...](#)

...a spus Biden dupa ce presedintele Trump l-a acuzat in timpul ultimei dezbateri ca doreste sa forteze sfarsitul combustibililor fosili. "*Industria petroliera polueaza semnificativ*" a adaugat Biden si "*trebuie inlocuita cu energie regenerabila, in timp*".

In ciuda eforturilor lui Trump de a sustine carbunele, productia energiei electrice pe baza de carbune a scazut mai repede sub Trump decat in ultimii patru ani sub Barack Obama.

Ca o masura intermediara, gazul natural este in prezent optiunea de compromis. Desi gazul natural contribuie la schimbari climatice, este mult mai putin poluant decat sursele de energie pe baza de carbune.

Un [articol in Ziarul Financiar din 9 noiembrie 2020](#) descrie recentul ajutor de 150 milioane euro, aprobat Romaniei de catre Comisia Europeana pentru investitii in tranzitia de la combustibili fosili la sisteme de incalzire bazate pe surse regenerabile.

### Politica externa a SUA

O diferenta intre Biden si Trump in modul de abordare a politicii externe (catre Europa de Est si implicit Romania) va fi vazuta prin contrastul dintre promovarea valorilor (Biden) si onorarea angajamentelor de securitate (Trump).

Astfel, Biden (si Partidul Democrat) vor pune accent pe promovarea valorilor liberale (precum drepturile omului, a democratiei si a justitiei sociale). Trump ar fi continuat probabil investitiile in securitatea din zona Est-Europeana, ceea ce ar fi benefic Romaniei.

Biden va aloca probabil resurse mai ales in SUA, pentru a remedia esecurile administratiei Trump (precum chestiuni majore cum ar fi rasism, imigratie, justitie sociala, etc.). Astfel, atentia unei administratii Biden s-ar focusa intern pentru urmatorii ani si nu atat de mult catre Europa de Est si Romania (probabil cu exceptia Rusiei, unde o administratie Biden ar lua probabil o pozitie mai ferma impotriva lui Putin).

9 Noiembrie 2020

---

### Tensiunile comerciale SUA-China se vor diminua cu Biden presedinte

Este putin probabil ca Biden sa urmeze o strategie de “razboi comercial” (trade war) cu China. Pe baza platformei Partidului Democrat din 2020 – care a fost adoptata in timpul Conventiei Nationale Democrate pentru a impartasi valorile si prioritatile politice ale partidului – democratii au aratat clar ca strategia “razboiului tarifar” nu este o optiune.

Avand in vedere ca Biden este vazut ca un lider mai pragmatic, care va lua decizii in conformitate cu valorile si prioritatile Partidului Democrat, ne asteptam sa vedem o imbunatatire a tensiunilor comerciale SUA-China, daca nu chiar o relaxare reala.

Prin urmare, este posibil ca [guvernul roman sa revina asupra unui acord cu General Nuclear Power Corporation](#) (firma chineza) pentru construirea celor doua reactoare in cadrul centralei de la Cernavoda.

Astfel, fara alte deteriorari – sau chiar a eliminarii tensiunilor comerciale SUA-China – este posibila o redresare a economiei globale intr-o lume post COVID-19.

### Revenirea SUA la Acordul de la Paris privind schimbarile climatice

Biden a denumit schimbarile climatice o “*amenintare existentiala*” si a sustinut ca va actiona in ceea ce priveste reducerea emisiilor, prin aderarea la Acordul climatic de la Paris, acordul din care Donald Trump s-a retras. Biden a angajat SUA sa reduca gazele cu efect de sera cu pana la 28% pana in anul 2025. Biden intentioneaza ca in SUA emisiile nete sa fie reduse la zero pana in anul 2050. Pe o astfel de tendinta, companiile care nu polueaza vor avea de castigat.

---

## Denegarea responsabilității legale

Acest document a fost întocmit de către S.C. Adrian Broker Invest SRL, exclusiv pentru informarea destinatarilor săi. Acest material are doar un scop informativ și nu reprezintă o recomandare de a achiziționa, deține sau vinde produsul financiar descris aici. Toate informațiile conținute în acest document au fost compilate din surse considerate a fi de încredere în momentul în care au fost obținute. Cu toate acestea, datele, informațiile și/sau comentariile prezentate aici sunt pur orientative și pot fi incomplete. Orice investitor ar trebui să revizuiască documentația completă care reglementează problema a acestui produs financiar. Tranzacționarea unor astfel de produse financiare poate implica un grad ridicat de risc, incluzând dar fără a se limita la riscul unor evoluții negative sau neprevăzute ale pieței, fluctuațiile cursurilor de schimb valutar, riscul de contrapartidă, riscul de faliment al emitentului și riscul de lichiditate, fiecare dintre care ar putea avea un impact negativ asupra valorii, pretului sau veniturilor generate de produsul financiar descris în acest document. Înainte de a face un angajament pentru a achiziționa acest produs financiar, beneficiarii acestui document ar trebui să analizeze cu atenție oportunitatea tranzacției la circumstanțele lor specifice și să revizuiască în mod independent (împreună cu consilierii lor profesionali dacă e cazul) riscurile financiare specifice, precum și cele de natură juridică și fiscală ale unei astfel de investiții. Acest document nu poate fi copiat, reprodus, distribuit sau publicat, în totalitate sau în parte, fără autorizarea prealabilă a BRK Financial Group.

S.C. Adrian Broker Invest SRL a emis acest raport doar în scop informativ. Acest raport nu a fost conceput și nu trebuie interpretat ca o ofertă sau o solicitare a unei oferte pentru a cumpăra sau vinde valorile mobiliare menționate în prezentul document sau orice alte instrumente financiare conexe. Acest raport nu intenționează să fie cuprinzător sau să conțină toate informațiile de care poate avea nevoie un potențial investitor pentru a lua o decizie de investiție. Beneficiarul acestui raport ia propriile sale evaluări și decizii independente cu privire la orice titluri sau instrumente financiare la care se face referire. Orice investiție discutată sau recomandată în acest raport poate fi improprie pentru un investitor în funcție de obiectivele specifice de investiție și de poziția financiară a acestuia. Materialele din acest raport sunt informații generale pentru destinatari care înțeleg și își asumă riscurile investițiilor în instrumente financiare. Acest raport nu ia în considerare dacă o investiție sau un curs de acțiune și riscurile asociate sunt adecvate destinatarului. Prin urmare, recomandările conținute în acest raport nu trebuie să fie invocate ca sfaturi de investiții bazate pe circumstanțele personale ale beneficiarului. Investitorii vor trebui să-și facă propria evaluare, independentă, a informațiilor conținute în acest document, să ia în considerare propriul obiectiv de investiție, situația financiară și nevoile speciale și să caute sfaturi proprii financiare, de afaceri, juridice, fiscale și de altă natură în ceea ce privește oportunitatea investițiilor în titluri sau strategii de investiții discutate sau sugerate în acest raport.

Toate informațiile conținute în acest raport se bazează pe informații publice și au fost obținute din surse pe care S.C. Adrian Broker Invest SRL le-a considerat corecte la momentul emiterii acestui raport. Totuși, astfel de surse nu au fost verificate în mod independent de către S.C. Adrian Broker Invest SRL și acest raport nu intenționează să conțină toate informațiile pe care un investitor potențial le-ar putea solicita. S.C. Adrian Broker Invest SRL nu are nici o obligație de a actualiza sau de a păstra informațiile și opiniile exprimate aici sau de a oferi recipientului acestui raport acces la orice alte informații suplimentare. În consecință, S.C. Adrian Broker Invest SRL nu garantează, reprezintă sau adevărește, în mod expres sau implicit, în ceea ce privește adecvarea, exactitatea, corectitudinea informațiilor conținute în acest raport. S.C. Adrian Broker Invest SRL nu acceptă nici o răspundere pentru pierderi directe, indirecte, pierderi de profit și/sau daune care ar putea rezulta din folosirea acestui raport. Orice astfel de responsabilitate sau răspundere este în mod expres exclusă.

Deși s-au depus toate eforturile pentru a se asigura că declarațiile de fapt realizate în acest raport sunt corecte, toate estimările, proiecțiile, prognozele, expresiile de opinie și alte judecăți subiective conținute în acest raport se bazează pe presupuneri considerate rezonabile și nu trebuie să fie interpretat ca o reprezentare că sugestiile la care se face referire vor avea loc. Acest raport poate conține declarații prospective, care sunt adesea, dar nu întotdeauna identificate prin utilizarea unor cuvinte precum „crede”, „estimează”, „intenționează” și „așteaptă” și declarații că un eveniment sau rezultat „poate”, „va” sau „s-ar putea” să apară sau să fie realizate și alte astfel de expresii similare. Aceste declarații prospective se bazează pe presupuneri făcute și informații disponibile în prezent pentru S.C. Adrian Broker Invest SRL și sunt supuse riscurilor, incertitudinilor și altor factori cunoscuți și necunoscuți care pot impacta rezultatele, performanța sau realizările reale să fie semnificativ diferite de orice rezultat viitor, performanță sau realizare, exprimată sau implicată de astfel de declarații prospective. Ar trebui să se acorde precauție cu privire la aceste declarații, iar destinatarii acestui raport nu trebuie să depindă de o dependență excesivă de declarații prospective. S.C. Adrian Broker Invest SRL declina în mod expres orice obligație de actualizare sau revizuire a oricăror declarații prospective, ca urmare a unor noi informații, evenimente viitoare sau circumstanțe după data acestei publicații, pentru a reflecta apariția unor evenimente neașteptate.

Acest raport poate conține informații obținute de la terți. Furnizorii de conținut terți nu garantează acuratețea, completitudinea, actualitatea sau disponibilitatea oricăror informații și nu sunt responsabili pentru erori sau omisiuni (neglijente sau de altfel), indiferent de cauză sau pentru rezultatele obținute în urma utilizării unui astfel de conținut. Furnizorii de conținut terți nu oferă nici o garanție expresă sau implicită, incluzând, dar fără a se limita la, orice garanții de comercibilitate pentru un anumit scop sau utilizare. Furnizorii de conținut terți nu sunt răspunzători pentru daune, cheltuieli, cheltuieli, taxe legale sau pierderi directe (indirecte, incidentale, exemplare, compensatorii, punitive, speciale sau consecutive) în legătură cu orice utilizare a conținutului lor.

Analizii de cercetare responsabili de producerea acestui raport certifică prin prezenta că opiniile exprimate aici reflectă în mod exact și exclusiv opiniile personale despre oricare și toți emitentii sau titlurile analizate în acest raport, iar raportul nu reprezintă cercetare pentru investiții independentă și nu face obiectul vreunei interdicții privind difuzarea cercetării pentru investiții.