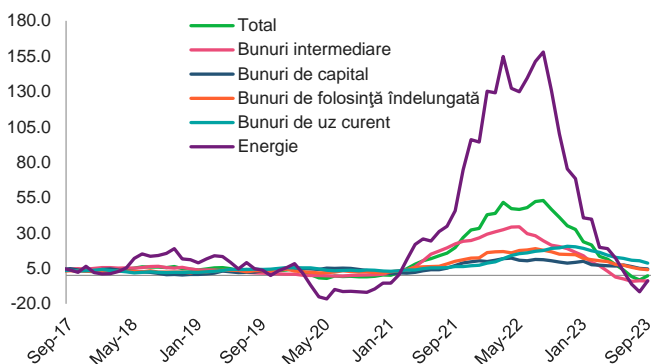


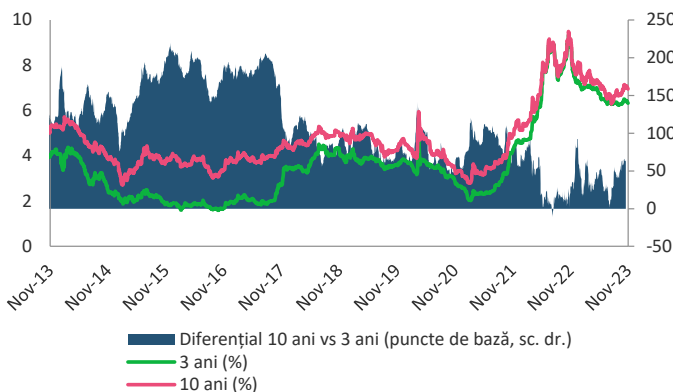
BCR Info: Prețurile producției industriale continuă să scadă în termeni anuali în septembrie

Prețurile producției industriale (creștere anuală, %)



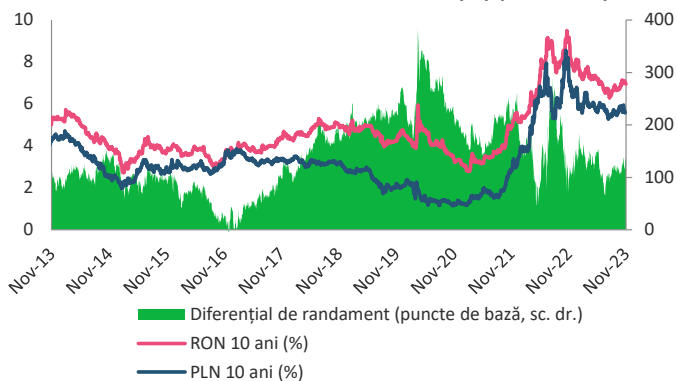
Sursa: INS, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor guvernamentale în lei pe 3 ani, 10 ani (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

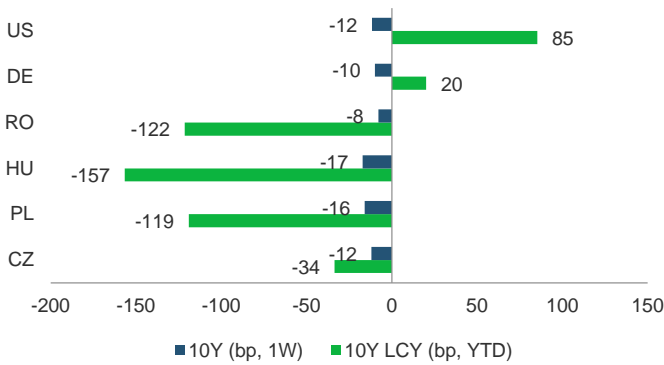
Randamentele obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală: România vs Polonia (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- Prețurile producției industriale au scăzut cu 0,4% în termeni anuali în septembrie după o scădere de 3,2% în august, înregistrând a treia lună consecutivă cu valori negative. În termeni lunari, însă, prețurile au crescut cu 2,0% față de luna precedentă, cu cea mai mare creștere fiind înregistrată de prețurile din industria energetică. Prețurile producției destinată pieței interne au înregistrat o scădere de 0,96%, în timp ce prețurile pentru piața externă au crescut raportat la perioada similară din anul precedent cu 0,89% în septembrie. Dacă excludem industria energetică, prețurile producției industriale au crescut cu 0,5% în septembrie față de perioada similară a anului precedent. În termeni trimestriali prețurile din industrie sunt cu 1,45% mai mici în T3 2023 față de T3 2022. Evoluția prețurilor industriale are efecte și asupra ratei inflației măsurată prin indicele prețurilor de consum ale populației pe care o vedem la 7,5% la finalul acestui an și la 5,0% la finalul anului viitor.
- Rezerva Federală a Statelor Unite (FED) a decis ieri să lase neschimbate ratele de dobândă, dobânda de referință rămânând în intervalul 5,25%- 5,50%. În conferința de presă, guvernatorul FED Jerome Powell a dat de înțeles că ciclul de majorare a dobânzilor s-ar fi încheiat, însă a menționat foarte clar că o eventuală tăiere a rețelilor de dobândă nu se pune în discuție în momentul de față.
- Diferențialul de randament dintre obligațiunile guvernamentale în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a scăzut cu 2 puncte de bază în ultima săptămână și a ajuns la 61 de puncte de bază, pe fondul unei scăderi mai ample a randamentelor obligațiunilor pe termen lung.
- Diferențialul de randament dintre titlurile suverane pe 10 ani în lei și cele similare în zloti polonezi a crescut cu 18 puncte de bază în ultima săptămână și a ajuns la 137 puncte de bază pe fondul unei scăderi mai ample a randamentelor obligațiunilor poloneze.
- Randamentele titlurilor de stat românești în monedă locală pe 10 ani au înregistrat o scădere de 122 puncte de bază de la începutul anului, o evoluție mai slabă decât a celor din Ungaria care au înregistrat o scădere a randamentelor de 157

Variația randamentelor obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală de la începutul anului și în ultima săptămână

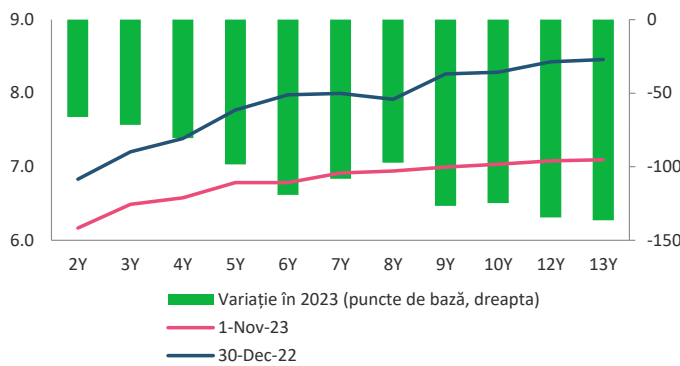


Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

de puncte de bază de la începutul anului, dar superioară dinamicii obligațiunilor din Polonia care au afișat o scădere a randamentelor de 119 puncte de bază.

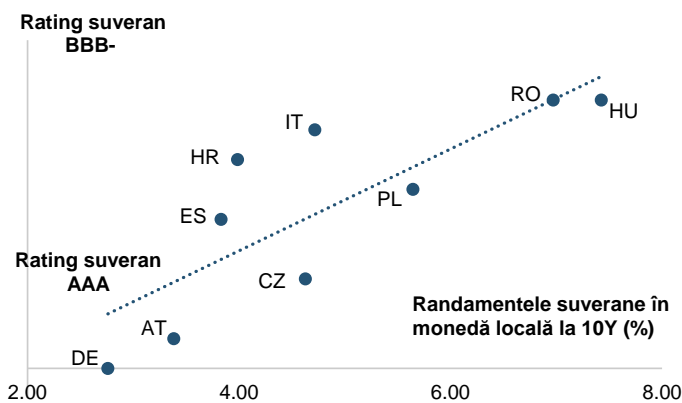
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație pentru titluri de stat cu scadența 30 octombrie 2028 în valoare de 700 milioane lei.

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei și variația în 2023



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor guvernamentale în monedă locală pe 10 ani și ratingul suveran S&P



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Cursuri valutare oficiale

| BNR | fixing | Δ zilnic | Δ anual |
|-------------|----------|----------|---------|
| EUR/RON | 4.9685 | 0.1% | 1.1% |
| USD/RON | 4.7086 | 0.3% | -5.1% |
| CHF/RON | 5.1817 | -0.2% | 3.9% |
| GBP/RON | 5.7168 | 0.4% | 0.1% |
| 100 HUF/RON | 1.2976 | 0.1% | 7.2% |
| 100 JPY/RON | 3.1145 | -0.7% | -7.9% |
| XAU/RON | 300.10 | -0.3% | 12.5% |
| ECB | fixing | Δ zilnic | Δ anual |
| EUR/USD | 1.0537 | -0.6% | 5.9% |
| EUR/GBP | 0.8695 | -0.5% | 1.0% |
| EUR/CHF | 0.9572 | 0.1% | -3.2% |
| EUR/JPY | 159.3300 | 0.3% | 8.1% |

Dobânzi interbancare oficiale

| Scadenta | RON | EUR | USD |
|----------|------|------|------|
| O/N | 6.04 | 3.88 | 5.05 |
| 1W | 6.08 | 3.89 | n/a |
| 1M | 6.09 | 3.88 | 5.43 |
| 3M | 6.34 | 3.97 | 5.64 |
| 6M | 6.43 | 4.09 | 5.86 |
| 1Y | 6.53 | 4.05 | 5.96 |

Cotații bursa de marfuri

| Activ | spot | Δ zilnic | Δ anual |
|------------------------|-------|----------|---------|
| Brent (USD/barrel) | 85.4 | 1.0% | -11.1% |
| TTF Gas Spot (EUR/MWh) | 36.3 | -10.8% | 72.9% |
| OPCOMPZU (RON/MMh) | 554.4 | 3.2% | -47.0% |
| Wheat (EUR/MT) | 231.5 | 0.9% | -35.3% |
| Corn (EUR/MT) | 198.5 | 0.8% | -36.0% |
| Rape (EUR/MT) | 399.0 | 0.1% | -38.7% |
| EUETS EUA (EUR/MT) | 78.5 | -0.3% | -0.7% |

Piața de capital

| Index | spot | Δ zilnic | Δ anual | an curent |
|--------|-------|----------|---------|-----------|
| DJI | 33275 | 0.7% | 3.5% | 0.4% |
| DAX | 14923 | 0.8% | 12.6% | 7.2% |
| CAC 40 | 6933 | 0.7% | 10.4% | 7.1% |
| FTSE | 7342 | 0.3% | 2.8% | -1.5% |
| BET | 14170 | -0.3% | 30.3% | 21.5% |

Bursa de Valori Bucuresti

| Valoare tranzactii cu actiuni | EUR mil |
|-------------------------------|---------|
| Ultima sesiune tranzactionare | 6.1 |
| Medie zilnica 2023 | 20.0 |

Dobânzile bancilor centrale

| | curent | Δ 3 luni (bps) | Δ anual (bps) |
|-----|--------|----------------|---------------|
| BNR | 7.00 | 0 | 75 |
| BCE | 4.50 | 50 | 325 |
| FED | 5.50 | 0 | 225 |

Rate anuale ale inflației

| | curent | Δ 3 luni (pp) | Δ anual (pp) |
|-----------|--------|---------------|--------------|
| Romania | 8.8 | -1.4 | -7.1 |
| Zone Euro | 2.9 | -2.4 | -7.1 |
| SUA | 3.7 | 0.7 | -4.5 |

Cursuri casa de schimb BCR*

| BCR | cumparare | vanzare |
|--------|-----------|---------|
| EURRON | 4.8920 | 5.0420 |
| USDRON | 4.5960 | 4.7810 |

* Cursurile au fost actualizate la data de 2 noiembrie 2023, ora 9:02

Top 10 cei mai tranzacționați emitenți, Bursa de Valori București, sesiunea precedentă

| Nr. | Companie | Valoare | Volum | Pret inchidere | Var. (%) |
|-----|---|------------|------------|----------------|----------|
| 1 | SNP RE Equit OMV Petrom SA | 11,662,148 | 22,045,649 | 0.53 | -1.31 |
| 2 | FP RE Equity Fondul Proprietatea SA | 3,572,994 | 7,167,490 | 0.50 | 1.73 |
| 3 | H2O RE Equit Societatea De Producere A Ener | 3,361,768 | 28,906 | 116.30 | -0.34 |
| 4 | SNG RE Equi Societatea Nationala de Gaze N | 1,595,498 | 34,989 | 45.60 | 0.11 |
| 5 | SNN RE Equit Societatea Nationala Nuclearel | 1,536,670 | 33,662 | 45.65 | 0.33 |
| 6 | BRD RE Equit BRD-Groupe Societe Generale SA | 1,239,081 | 75,646 | 16.38 | 0.37 |
| 7 | TLV RE Equit Banca Transilvania SA | 1,072,182 | 48,603 | 22.06 | -0.90 |
| 8 | EL RE Equity Societatea Energetica Electric | 956,546 | 98,613 | 9.70 | 1.04 |
| 9 | TTS RE Equit TTS Transport Trade Services S | 842,275 | 38,112 | 22.10 | 1.38 |
| 10 | DIGI RE Equit Digi Communications NV | 537,907 | 14,008 | 38.40 | 2.13 |

Sursa: Bloomberg. Cotații pentru dobânzi interbancare USD afișate cu 24h întârziere. Grâu, porumb și rapiță cotații futures Matif, primul contract care expiră. Piața de capital cotații închidere zi lucrătoare precedentă.

Ciprian Dascalu, Economist Sef

Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix

| | |
|-------------------------------|--------------|
| Eugen Sinca, Analist Senior | 0373 510 435 |
| Dorina Ilasco, Analist Senior | 0373 510 436 |

Vlad Ionita, Analist Cantitativ

Echipe Cercetare Piata de Capital

| | |
|------------------------------|--------------|
| Caius Rapanu, Analist Senior | 0373 510 441 |
|------------------------------|--------------|

Departamentul Vanzari Retail

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Laura Hexan, Sef Departament | 0373 516 608 |
| Melania Daian, Dealer | 0373 516 555 |
| Dan Victor Duna, Dealer | 0373 516 558 |
| Dragos Barbulescu, Dealer | 0373 516 543 |
| Gabriela Constantinescu, Dealer | 0373.516 547 |
| Georgian Cosmin Lazar, Dealer | 0373.516 560 |
| Andreea Laura Lacatus, Dealer | 0373.516 556 |
| Gabriel Necula, Dealer | 0373 516 559 |
| Cristina Maria Lazaroiu, Dealer | 0373 516 716 |
| Andrei Cioc, Dealer | 0373 516 555 |
| Gheorghe Dragnea, Dealer | 0373 516 337 |

Andrei Ionut Popescu, Director Executiv Divizia Piete Financiare

Departamentul Vanzari Corporate

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament | 0373 516 612 |
|-------------------------------------|--------------|

Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Nicolae Corbescu, Sef Birou | 0373 516 607 |
| Florina Teodora Necula, Senior Dealer | 0373 516 510 |
| Maria Alexandra Grigore, Dealer | 0373 516 609 |

Biroul Regional Vanzari Corporate

| | |
|------------------------------|--------------|
| Diana Elena Balan, Sef Birou | 0373 516 615 |
| Crisan-Ion Bordeanu, Dealer | 0373 516 530 |
| Miruna Teodora Mogos, Dealer | 0373 516 544 |
| Alexandra Stancu, Dealer | 0373 516 610 |
| Andreea Corina Albu, Dealer | 0373 516 614 |
| Constantin Zahanagiu, Dealer | 0373 516 562 |

Departamentul Institutii Financiare

| | |
|--|--------------|
| Vasile Cristian Pascu, Sef Departament | 0373 511 695 |
| Liviu George Avram, Institutional Equity Sales | 0373 516 569 |
| Octavian Florin Munteanu, Dealer | 0373 516 613 |

Mențiuni:

Banca Comercială Română S.A.

Societate administrată în sistem dualist

Calea Plevnei nr. 159
Business Garden Bucharest
Cladirea A, etajul 6
Sector 6, București, cod 060013

InfoBCR: 0800.801.227, apelabil
gratuit din orice rețea națională;
+4021.407.42.00 apelabil din
străinătate la tarif normal

Înmatriculată la Registrul
Comerțului: J40/90/1991
Înmatriculată la Registrul Bancar
Nr. RB-PJR-40-008/18.02.1999
Cod Unic de Înregistrare: RO 361757

Înregistrată la Registrul de evidență
a prelucrărilor de date cu caracter
personal sub nr. 3776 și 3772
Capital Social: 1.625.341.625,4 lei
SWIFT: RNCB RO BU

Avertismente:

Acest material are caracter pur informativ și **NU reprezintă o recomandare pentru produse și investiții în instrumente financiare sau o oferta pentru a contracta produsele sau servicii de investiții financiare la care acest material se referă.** Banca nu are nici o obligație sau responsabilitate privind oferirea către client a produselor prezentate în condițiile menționate în prezentul material. **Orice referință la o cotație sau preț de oferta din prezentul material în legătură cu un produs/serviciu are caracter pur indicativ și nu reprezintă cotația sau prețul de oferta disponibil la momentul în care clientul va decide să cumpere/contracteze respectivul produs/serviciu.** Informații detaliate privind termenii și condițiile concrete în care puteți beneficia de produsele și serviciile BCR sunt furnizate potențialilor investitori la momentul solicitării deschiderii de cont și în timp util înaintea momentului prestării de servicii solicitate.

Va informam, de asemenea, ca este posibil ca Banca, afiliații acesteia sau angajații acesteia să dețină în nume propriu produsele/instrumentele financiare la care se referă acest material, să efectueze tranzacții de vânzare, cumpărare sau orice alt tip de tranzacții cu aceste produse/instrumente financiare, să fie formator de piață pentru aceste produse/instrumente financiare, să ofere servicii de investment banking, creditare sau alte servicii în legătura cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fi intermediat oferte publice în legătura cu acești emitenți.

Performanța anterioară a instrumentelor financiare nu reprezintă o garanție în ceea ce privește performanța lor viitoare. Nicio asigurare nu poate fi dată referitor la randamentul favorabil al portofoliului de instrumente financiare sau al unui emitent descris în prezentul raport. Există posibilitatea ca, datorită unor factori diverși, proiecțiile să nu fie atinse. Cauzele pot fi: volatilitatea nelimitată a pieței, volatilitatea sectorului, acțiuni ale corporațiilor, informațiile incomplete sau incorecte furnizate de terți. Nici BCR și nici directorii, colaboratorii sau angajații săi, ori ai afiliaților săi nu sunt responsabili pentru pierderi sau daune ce ar putea rezulta din utilizarea acestui document, a conținutului acestuia sau într-un alt mod.

Includerea unor linkuri ale website-urilor entităților menționate în prezentul document, nu implică faptul că BCR aprobă, recomandă sau garantează acele locații web și nici informațiile accesibile de la respectivele pagini web. BCR nu își asumă nicio responsabilitate pentru conținutul acestor site-uri sau în legătură cu informațiile disponibile în aceste locații și nici în ceea ce privește consecințele utilizării acestora.

Acest material se adresează în exclusivitate destinatarilor. Acesta nu poate fi reprodus, retransmis, sau publicat, în întregime sau în parte, pentru niciun scop fără acordul scris al BCR. Prin primirea prezentului document, destinatarul este de acord cu mențiunile specificate mai sus.

Drept de autor: 2023 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.