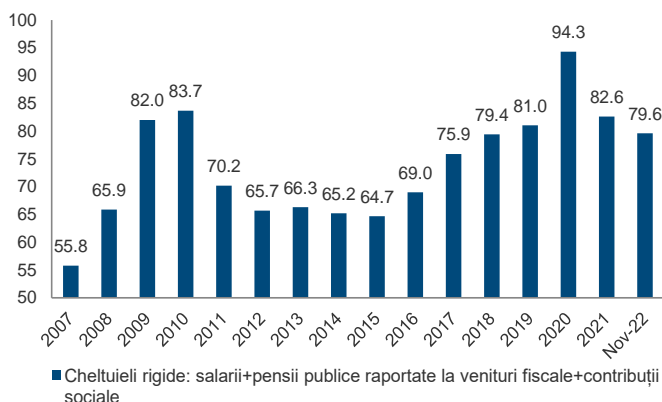


BCR Info: Deficit bugetar de 4,20% în primele 11 luni ale anului 2022

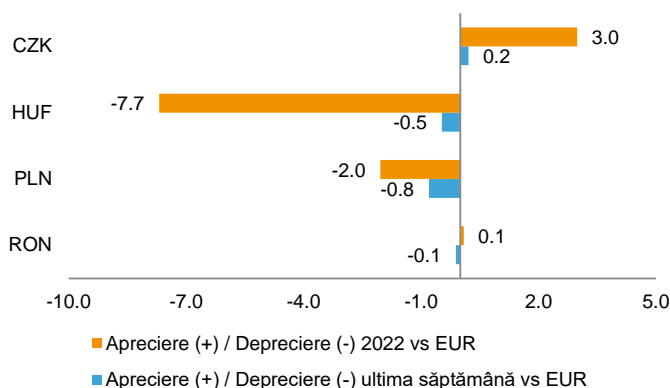
Raportul dintre cheltuielile bugetare rigide și veniturile ciclice (%)



Sursa: Ministerul Finanțelor, BCR Cercetare

- Primele 11 luni ale anului s-au încheiat cu un deficit bugetar de 4,20% din PIB, mai mic decât cel din aceeași perioadă a anului trecut de 4,71% din PIB. Veniturile bugetare au crescut cu 21,8% în termeni anuali în primele 11 luni iar cheltuielile au avansat cu 19,4%. Raportul dintre cheltuielile bugetare rigide (salarii plus asistență socială) și veniturile ciclice (venituri fiscale plus contribuțiile de asigurări sociale) a fost de 79,6% în primele 11 luni din 2022 față de 83,0% în perioada similară din 2021. Atingerea țintei de deficit bugetar cash de 5,74% din PIB din 2022 pare facilă, dar ajustarea fiscală din acest an se anunță mai dificilă deoarece creșterea economică ar putea încetini.

Evoluția monedelor din Europa Centrală și de Est față de euro



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- Strategia de emisiuni de titluri de stat pentru anul 2023 publicată de Ministerul Finanțelor are în vedere un necesar brut de finanțare la nivel guvernamental de 160 de miliarde lei, la care se adaugă necesarul de refinanțare a instrumentelor de cash management. Deficitul bugetar avut în vedere pentru anul 2023 este de 4,40% (aprox. 68 mld. lei), iar volumul datoriei de refinanțat în anul 2023 este de cca. 92 miliarde lei. Deficitul bugetar, conform strategiei MF se va finanța în proporție de 30% din surse interne și 70% din surse externe. Pentru piața internă volumul indicativ de împrumuturi ce vor fi contractate este de cca 97-102 miliarde lei (20% termen scurt și 80% termen mediu/ lung). Pentru piața externă volumul indicativ al împrumuturilor este de proximativ 11-12 miliarde EUR.

- Forintul maghiar a înregistrat o depreciere de 0,5% în ultima săptămână față de euro, zlotul polonez s-a depreciat cu 0,8%, în timp ce leul și coroana cehă au rămas aproape neschimbate. Dacă analizăm întreg anul 2022 leul a rămas relativ constant față de moneda unică europeană cu o apreciere minoră de 0,1%, coroana cehă a câștigat 3,0%, zlotul polonez s-a depreciat cu 2,0%, iar forintul maghiar a pierdut 7,7%. Putem spune că leul a fost cea mai stabilă monedă din regiune în anul 2022.

- Săptămâna trecută, volumul tranzacțiilor de pe piața valutară locală a crescut față de acum două săptămâni. Miercuri s-a înregistrat un maxim al tranzacțiilor săptămânale de aproximativ o treime din total schimburilor valutare de săptămâna trecută. Pentru finalul acestui an prognozăm un curs de schimb EUR/RON de 5,05. Principalele presiuni de depreciere a leului provin dinspre deficitul de cont curent mare care s-ar putea ajusta marginal dacă prețurile de import pentru energie vor fi mai scăzute în medie față de 2022.

Cursuri valutare oficiale

	fixing	Δ zilnic	Δ anual
BNR			
EUR/RON	4.9474	0.0%	0.0%
USD/RON	4.6346	-0.3%	6.0%
CHF/RON	5.0289	0.1%	5.4%
GBP/RON	5.5878	-0.1%	-5.2%
100 HUF/RON	1.2354	0.5%	-7.7%
100 JPY/RON	3.5153	1.2%	-7.5%
XAU/RON	270.66	0.3%	6.9%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0683	0.2%	-5.7%
EUR/GBP	0.8863	-0.1%	5.5%
EUR/CHF	0.9873	0.3%	-4.4%
EUR/JPY	139.62	-0.7%	7.1%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	5.85	1.906	4.318
1W	5.89	1.876	n.a.
1M	6.61	1.883	4.392
3M	7.57	2.162	4.767
6M	7.81	2.732	5.139
1Y	8.09	3.316	5.482

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	86.0	0.0%	9.5%
Grau (EUR/MT)	309.3	1.1%	11.0%
Porumb (EUR/MT)	296.0	0.6%	24.9%
Rapita (EUR/MT)	583.8	0.1%	-22.6%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	33147	0.0%	-8.8%	0.0%
DAX	14069	1.0%	-11.4%	1.0%
CAC 40	6595	1.9%	-7.8%	1.9%
FTSE	7513	0.0%	0.9%	0.0%
BET	11664	0.0%	-10.7%	0.0%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	7.2
Medie zilnica 2022	10.3

Dobânziile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	6.75	0	500
BCE	2.50	50	250
FED	4.50	50	425

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	16.8	1.4	9.0
Zone Euro	10.1	-0.6	5.2
SUA	7.1	-0.6	0.3

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8680	5.0130
USDRON	4.5440	4.7290

* Cursurile au fost actualizate la data de 3 ianuarie 2023, ora 9:07

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	ROSNP.BX OMV Petrom SA	12,807,377	30,493,755	0.42	0.12
2	FP.BX Fondul Proprietatea SA	9,225,916	4,522,508	2.04	0.74
3	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	3,034,234	152,321	19.92	-0.30
4	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	1,881,422	49,839	37.75	0.53
5	ROROC1.BX Roca Industry Holdingrock1 SA	1,218,109	113,842	10.70	12.39
6	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	1,184,001	91,077	13.00	0.93
7	PREB.BX Prebet Aiud SA	935,037	500,020	1.87	6.25
8	TRP.BX Teraplast SA	553,780	1,006,872	0.55	-2.31
9	ROM.BX Med Life SA	523,579	30,981	16.90	0.24
10	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	502,814	11,748	42.80	1.18

Sursa: Reuters. Cotații LIBOR 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		Valentin Popovici, Director Executiv Divizia Piete Financiare	
Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix		Departamentul Vanzari Corporate	
Eugen Sinca, Analist Senior	037 3510 435	Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament	0373 516 612
Dorina Ilasco, Analist Senior	037 3510 436	<i>Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate</i>	
Vlad Ionita, Analist Cantitativ		Nicolae Corbescu, Sef Birou	0373 516 607
Echipe Cercetare Piata de Capital		Florina Teodora Draghici, Dealer	0373 516 510
Caius Rapanu, Analist Senior	037 3510 441	<i>Biroul Regional Vanzari Corporate</i>	
Departamentul Vanzari Retail		Diana Elena Balan, Sef Birou	0373 516 615
Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608	Crisan-Ion Bordeanu, Dealer	0373 516 530
Melania Daian, Dealer	0373 516 555	Cosmin Livezeanu, Dealer	0373 516 614
Dan Victor Duna, Dealer	0373 516 558	Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 516 544
Dragos Barbulescu, Dealer	0373 516 543	Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Claudia Crina Retegan, Dealer	0373.516 557	Andreea Corina Albu, Dealer	0373 516 562
Gabriela Constantinescu, Dealer	0373.516 547		
Georgian Cosmin Lazar, Dealer	0373.516 560		
Andreea Laura Lacatus, Dealer	0373.516 556		
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 serviciile 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 serviciilor solicitate.

Va informam, de asemenea, ca este posibil ca Banca, afiliații acesteia sau angajații acesteia să dețină în nume propriu produse/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 legătură cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fie intermediar de oferte publice în legătură 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: 2022 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.