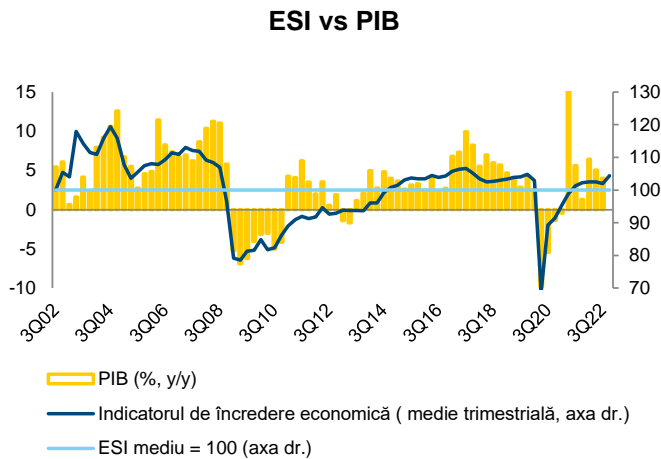
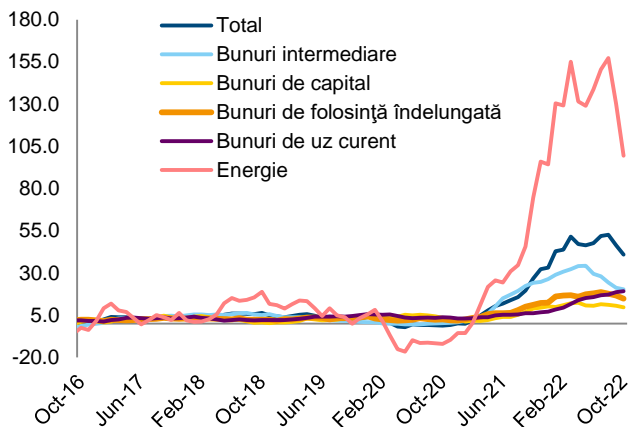


BCR Info: ESI indică o creștere solidă a economiei în T4 2022 față de T3 2022



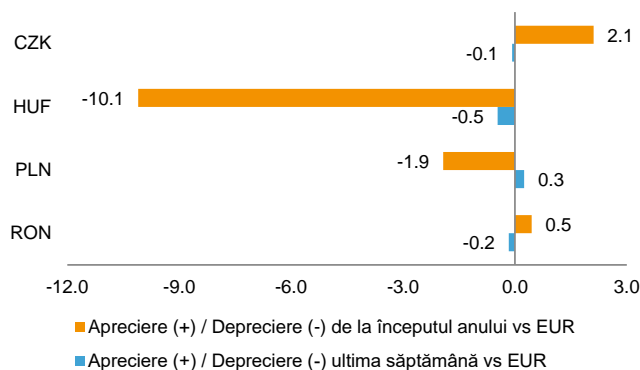
Sursa: CE, INS, BCR Cercetare

Prețurile producției industriale (creștere anuală,%)



Sursa: INS, BCR Cercetare

Evoluția monedelor din Europa Centrală și de Est față de euro



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Indicatorul de încredere economică (ESI) publicat de Comisia Europeană săptămâna trecută a crescut semnificativ în luna noiembrie la 105,2, cea mai bună valoare din luna decembrie a anului 2019 și până în prezent. În luna octombrie ESI se situa la 103,5, valoare revizuită de la 102,9. Încrederea a crescut în sectorul serviciilor, în cel al construcțiilor și în segmentul retail sprijinite în principal de cererea internă. Sectorul manufacturier care este influențat foarte mult de cererea externă a raportat o cifră în scădere față de luna trecută. ESI sugerează un start foarte bun pentru ultimul trimestru al acestui an, primele două luni înregistrând valori foarte ridicate și din acest motiv este de așteptat o creștere substanțială a PIB pentru trimestrul patru față de trimestrul trei. Din acest motiv, chiar dacă ne așteptăm la o revizuire în jos a creșterii economice trimestriale pentru T3 - la o valoare negativă - recesiunea tehnică pare destul de puțin probabilă în acest moment.

Rata șomajului a crescut în luna octombrie cu 0,1 puncte procentuale față de septembrie și a ajuns la 5,5%, conform comunicatului INS. Rata șomajului la bărbați a fost cu 1,4 puncte procentuale mai mare decât cea la femei (6,1% vs 4,7%). Pentru acest an ne așteptăm la un șomaj mediu de 5,6%, iar pentru anul viitor estimăm o creștere ușoară la 5,8%.

INS a publicat vineri indicii prețurilor producției industriale. Conform datelor furnizate, prețurile din industrie au avansat cu 41,1% în termeni anuali în luna octombrie și au crescut cu 2,2% în termeni lunari. Creșterea anuală a încetinit în continuare după ce în septembrie se înregistrase o majorare de 46,7%. Avansul anual a fost cauzat în cea mai mare parte de prețurile producției destinată pieței interne (+53,8%), în timp ce prețurile pentru piața externă au crescut mult mai lent (+17,1%). Prețurile din industria energetică au crescut cu 100,1% în termeni anuali în octombrie, semnificativ mai lent față de luna trecută, ajutate și de efectul de bază, urmate la mare distanță de cele din

industria bunurilor intermediare cu 20,5%. Dacă excludem industria energetică, avansul anual al prețurilor producției industriale este de 28,6%, o încetinire semnificativă față de luna precedentă când a fost înregistrată o creștere de 31%.

- Zlotul polonez a fost singura monedă din regiune care s-a apreciat față de euro în ultimă săptămână, cu o creștere de 0,3%. Leul s-a depreciat cu 0,2%, forintul maghiar s-a depreciat cu 0,5%, iar coroana cehă a fost relativ constantă (-0,1%). De la începutul anului leul s-a apreciat cu 0,5% în raport cu euro, coroana cehă a câștigat 2,1%, zlotul polonez s-a depreciat cu 1,9% iar forintul maghiar a pierdut 10,1%.
- Volumul tranzacțiilor de pe piața valutară locală a scăzut săptămâna trecută în condițiile sărbătorilor. Miercuri a fost înregistrat un maxim al tranzacțiilor de aproximativ o treime din volumul întregii săptămâni cu o evoluție tipică finalului fiecărei luni. Pentru finalul anului următor prognozăm un curs de schimb EUR/RON de 5,10. Principalele presiuni de depreciere a leului provin dinspre deficitul de cont curent mare care s-ar putea ajusta marginal în 2023 dacă prețurile energetice de import vor fi mai scăzute.
- Calendarul de emisiuni de titluri de stat în lei pentru luna decembrie arată că Ministerul Finanțelor dorește să împrumute 5,03 miliarde lei, din care 4,4 miliarde lei în cadrul licitațiilor obișnuite și 630 milioane lei la sesiunile suplimentare de oferte necompetitive. Ministerul Finanțelor a anunțat și o operațiune de preschimbare cu o valoare indicativă de 200 milioane lei prin care se dorește preschimbarea unor obligațiuni cu scadențele 26 aprilie 2023 și 28 iunie 2023 în obligațiuni mai lungi cu scadența 24 septembrie 2031. Pe 19 decembrie ajung la scadență titluri de stat în valoare de 10,65 miliarde lei.
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi două licitații pentru titluri de stat. La una dintre ele dorește să emită obligațiuni cu scadența 28 aprilie 2036 în valoare de 400 milioane lei iar la cealaltă licitație vizează un împrumut în valoare tot de 400 milioane lei scadent în 25 noiembrie 2025.

Cursuri valutare oficiale

	fixing	Δ zilnic	Δ anual
BNR			
EUR/RON	4.9297	0.2%	-0.4%
USD/RON	4.6851	-1.1%	7.2%
CHF/RON	5.0142	0.5%	5.6%
GBP/RON	5.7419	0.9%	-1.3%
100 HUF/RON	1.2044	-0.4%	-11.8%
100 JPY/RON	3.4938	1.7%	-9.5%
XAU/RON	271.17	1.4%	8.8%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0538	0.8%	-7.1%
EUR/GBP	0.8586	0.2%	0.8%
EUR/CHF	0.9834	-0.3%	-5.6%
EUR/JPY	141.32	-0.8%	10.5%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	5.99	1.400	3.815
1W	5.99	1.398	n.a.
1M	6.76	1.514	4.185
3M	7.78	1.975	4.733
6M	7.98	2.406	5.149
1Y	8.23	2.811	5.429

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	89.4	-3.0%	24.7%
Grau (EUR/MT)	320.5	-1.3%	10.3%
Porumb (EUR/MT)	294.5	-1.2%	20.8%
Rapita (EUR/MT)	566.8	-3.4%	-16.7%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	34430	0.1%	-0.6%	-5.3%
DAX	14529	0.3%	-4.8%	-8.5%
CAC 40	6742	-0.2%	-0.8%	-5.7%
FTSE	7558	0.0%	6.0%	2.3%
BET	11925	1.7%	-2.3%	-8.7%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	82.4
Medie zilnica 2022	9.7

Dobânziile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	6.75	50	500
BCE	2.00	0	200
FED	4.00	0	375

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	15.3	-0.6	7.4
Zone Euro	10.0	-0.6	5.2
SUA	7.7	-0.5	1.5

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8520	4.9970
USD RON	4.5750	4.7550

* Cursurile au fost actualizate la data de 5 decembrie 2022, ora 9:15

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	FP.BX Fondul Proprietatea SA	340,514,829	177,536,407	1.92	0.00
2	ROCRC.BX Chimcomplex SA Borzesti	23,235,774	1,001,542	23.20	-2.14
3	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	15,826,730	750,082	21.10	4.98
4	ROSNP.BX OMV Petrom SA	10,150,069	22,210,216	0.46	-1.30
5	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	4,423,171	108,146	40.90	2.25
6	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	3,433,633	252,473	13.60	1.95
7	ROSNB.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	1,619,093	38,504	42.05	-0.94
8	ROM.BX Med Life SA	1,300,610	77,602	16.76	7.44
9	TGN.BX Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA	1,046,362	3,956	264.50	4.13
10	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	850,996	109,102	7.80	3.59

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	
Echipa 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
Echipa 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 fi 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.