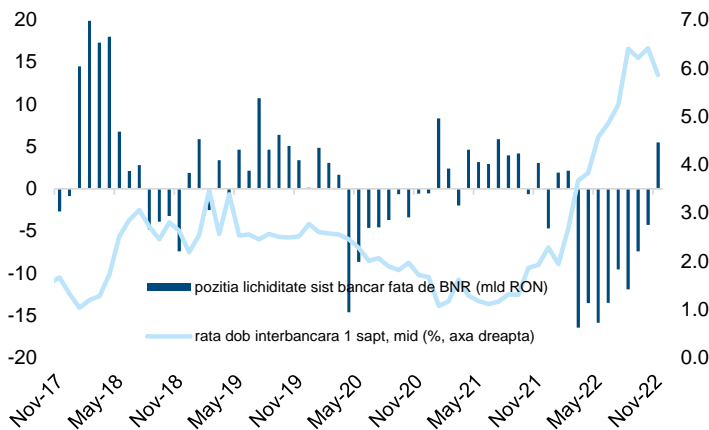


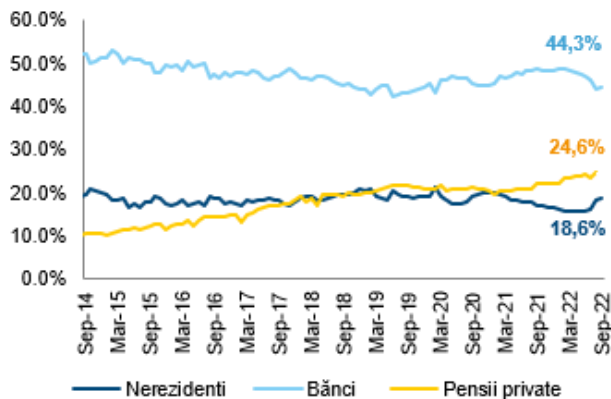
BCR Info: Sistemul bancar a înregistrat un surplus de lichiditate față de BNR în noiembrie

Poziția de lichiditate a sistemului bancar față de BNR



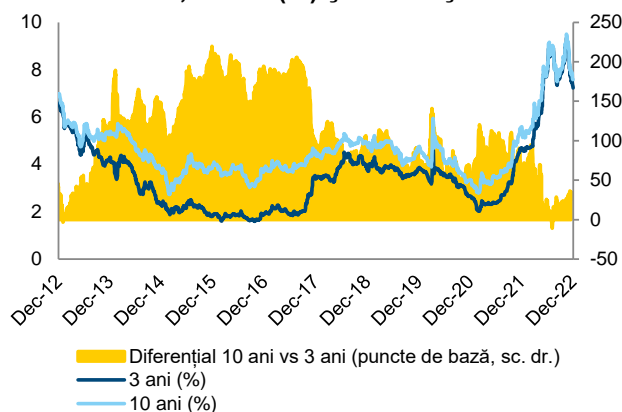
Sursa: BNR, BCR Cercetare

Deținerile de titluri de stat în lei pe tipuri de investitori (%)



Sursa: Ministerul Finanțelor, BCR Cercetare

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



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Sistemul bancar a înregistrat un surplus de lichiditate față de BNR de 5,5 miliarde RON (stoc mediu zilnic) în luna noiembrie, pentru prima dată din luna februarie a anului acesta. În luna octombrie sistemul bancar avea un deficit de lichiditate de 4,3 miliarde RON. Băncile au apelat la facilitatea de depozit a BNR în valoare de 6,2 miliarde RON (stoc mediu zilnic), iar sumele pentru facilitatea de creditare au fost în valoare de 694 milioane RON (stoc mediu zilnic). BNR nu a cumpărat titluri de stat în lei în noiembrie.

Expunerea băncilor în titluri de stat în lei a ajuns la 44,3% în luna septembrie, în timp ce expunerea fondurilor de pensii private a continuat trendul ascendent și a ajuns la 24,6%. Se mai observă și o creștere a procentului deținerilor nerezidenților care a ajuns la 18,6%.

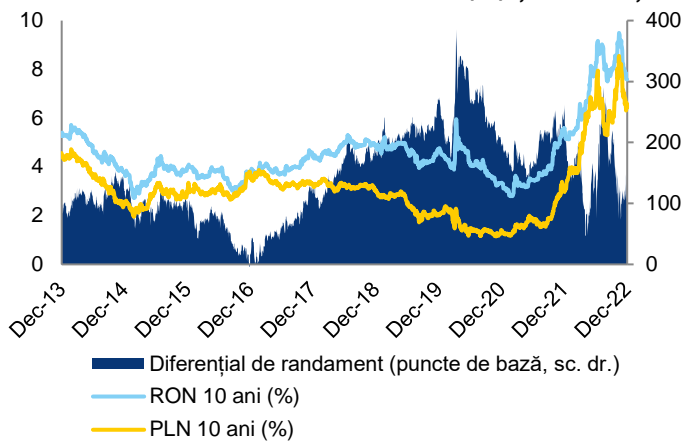
Diferențialul de randament dintre obligațiunile guvernamentale în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a rămas aproape neschimbat la 35 de puncte de bază în ultima săptămână.

Diferențialul de randament dintre titlurile suverane pe 10 ani în lei și cele similare în zloți polonezi a scăzut în ultima săptămână cu 16 puncte de bază și a ajuns la 115 puncte de bază, pe fondul unei scăderi mai ample a randamentelor obligațiunilor românești.

Titlurile de stat românești în lei pe 10 ani au avut cea mai bună evoluție comparativ cu cele din Polonia și Ungaria în monedă locală de la începutul anului, înregistrând cea mai mică creștere de randament dintre cele trei, respectiv 255 de puncte de bază. Randamentele pe 10 ani din Polonia au crescut cu 287 de puncte de bază de la începutul anului, iar cele din Ungaria au avansat cu 398 de puncte de bază.

Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație pentru titluri de stat cu maturitatea 11 octombrie 2034 prin care dorește să atragă

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

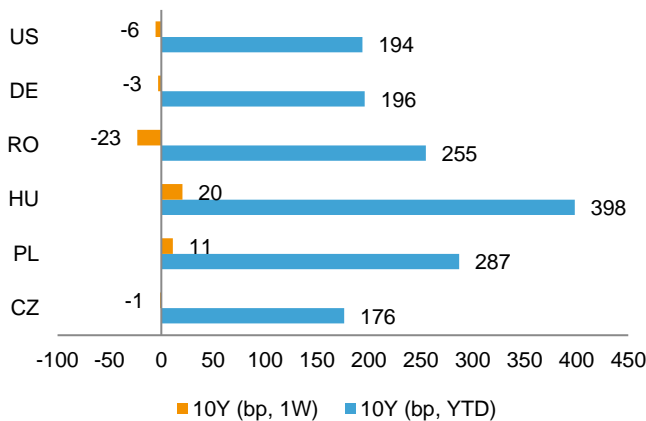


Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

400 de milioane de lei. Se mai organizează astăzi și o licitație pentru certificate de trezorerie cu maturitatea 29 noiembrie 2023 prin care se dorește atragerea sumei de 200 de milioane de lei.

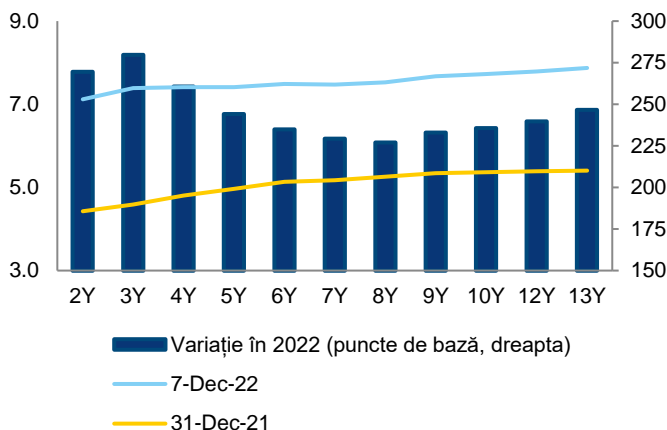
- Ministerul Finanțelor a organizat o operațiune de preschimbare ieri prin care a dorit să emită obligațiuni cu maturitatea 24 septembrie 2031 în valoare de 200 milioane lei în schimbul unor obligațiuni cu scadența în 26 aprilie 2023 și 28 iunie 2023. Suma emisă a fost de 226 de milioane lei la un randament mediu de 7,47%.

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



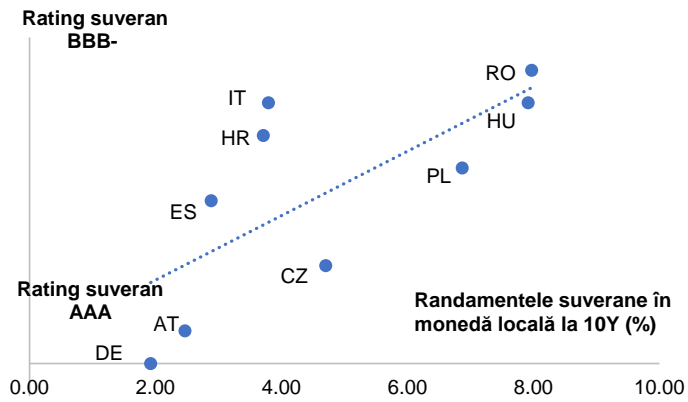
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei și variația în 2022



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 | 4.9186 | 0.1% | -0.6% |
| USD/RON | 4.6835 | 0.1% | 6.6% |
| CHF/RON | 4.9766 | 0.2% | 4.7% |
| GBP/RON | 5.7021 | 0.2% | -2.1% |
| 100 HUF/RON | 1.2035 | 1.7% | -11.0% |
| 100 JPY/RON | 3.4069 | -0.5% | -11.9% |
| XAU/RON | 267.04 | 0.1% | 6.1% |
| ECB | fixing | Δ zilnic | Δ anual |
| EUR/USD | 1.0529 | 0.1% | -6.5% |
| EUR/GBP | 0.8641 | 0.3% | 1.7% |
| EUR/CHF | 0.9893 | 0.2% | -5.0% |
| EUR/JPY | 144.44 | 0.8% | 13.0% |

Dobânzi interbancare oficiale

| Scadenta | ROBOR | EURIBOR | LIBOR |
|----------|-------|---------|-------|
| O/N | 5.92 | 1.399 | 3.817 |
| 1W | 5.92 | 1.416 | n.a. |
| 1M | 6.73 | 1.552 | 4.221 |
| 3M | 7.72 | 1.977 | 4.735 |
| 6M | 7.93 | 2.442 | 5.202 |
| 1Y | 8.20 | 2.864 | 5.564 |

Cotații bursa de marfuri

| Activ | spot | Δ zilnic | Δ anual |
|-------------------|-------|----------|---------|
| Brent (USD/baril) | 80.5 | -2.9% | 4.5% |
| Grau (EUR/MT) | 307.0 | -0.2% | 9.5% |
| Porumb (EUR/MT) | 292.0 | 1.2% | 18.1% |
| Rapita (EUR/MT) | 569.5 | 1.1% | -18.2% |

Piața de capital

| Index | spot | Δ zilnic | Δ anual | an curent |
|--------|-------|----------|---------|-----------|
| DJI | 33598 | 0.0% | -5.9% | -7.5% |
| DAX | 14261 | -0.6% | -9.8% | -10.2% |
| CAC 40 | 6661 | -0.4% | -5.7% | -6.9% |
| FTSE | 7521 | -0.4% | 2.0% | 1.4% |
| BET | 12229 | -0.6% | -2.3% | -6.4% |

Bursa de Valori Bucuresti

| Valoare tranzactii cu actiuni | EUR mil |
|-------------------------------|---------|
| Ultima sesiune tranzactionare | 8.3 |
| 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 | 4.8440 | 4.9890 |
| USD RON | 4.5830 | 4.7680 |

* Cursurile au fost actualizate la data de 8 decembrie 2022, ora 9:22

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 | 12,646,039 | 6,229,576 | 2.03 | 1.60 |
| 2 | ROSNP.BX OMV Petrom SA | 6,818,799 | 14,570,083 | 0.47 | -1.27 |
| 3 | ROTLV.BX Banca Transilvania SA | 6,034,749 | 280,686 | 21.50 | -2.05 |
| 4 | SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA | 4,484,822 | 108,068 | 41.50 | -0.36 |
| 5 | DIGI.BX Digi Communications NV | 2,057,153 | 63,297 | 32.50 | -1.52 |
| 6 | ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA | 1,248,686 | 92,222 | 13.54 | -2.45 |
| 7 | ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA | 971,292 | 22,380 | 43.40 | -0.23 |
| 8 | TRP.BX Teraplast SA | 798,242 | 1,315,061 | 0.61 | 2.02 |
| 9 | TGN.BX Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA | 770,481 | 2,902 | 265.50 | -0.19 |
| 10 | ROONE.BX One United Properties SA | 593,619 | 688,653 | 0.86 | 0.12 |

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 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.