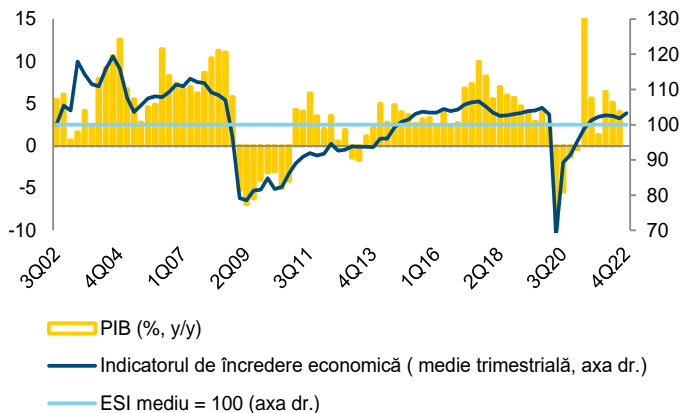


## BCR Info: Încredere ridicată în economie în T4 2022

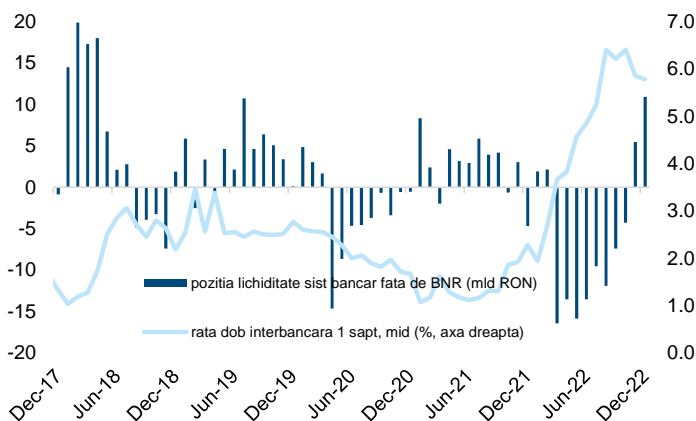
### ESI vs PIB



Sursa: CE, INS, BCR Cercetare

- Indicatorul de încredere economică (ESI) publicat de Comisia Europeană săptămâna trecută a scăzut semnificativ în luna decembrie la 102,1. În luna noiembrie ESI se situa la 104,7. Încrederea s-a deteriorat în toate sectoarele participante la sondaj, respectiv industria prelucrătoare, servicii, comerț retail și construcții. Așteptările managerilor din toate sectoarele vizează o temperare a creșterii prețurilor producătorilor. Creșterea economică din ultimul trimestru al anului 2022 ar putea fi destul de bună conform semnalelor transmise de ESI care a crescut în medie la 103,3 în T4 2022 de la 101,8 în T3 2022. Pentru tot anul 2022 ne așteptăm la o creștere economică de 4,7%, iar pentru 2023 la 2,1%.

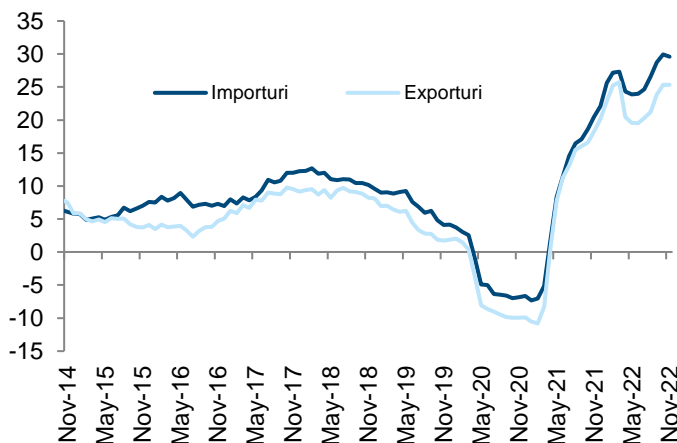
### Poziția de lichiditate a sistemului bancar față de BNR



Sursa: BNR, BCR Cercetare

- Sistemul bancar a înregistrat un surplus de lichiditate față de BNR de 10,9 miliarde RON (stoc mediu zilnic) în luna decembrie, dublu față de luna precedentă când se înregistrase un surplus de 5,5 miliarde RON. Băncile au apelat la facilitatea de depozit a BNR în valoare de 10,9 miliarde RON (stoc mediu zilnic). BNR nu a cumpărat titluri de stat în lei în decembrie.

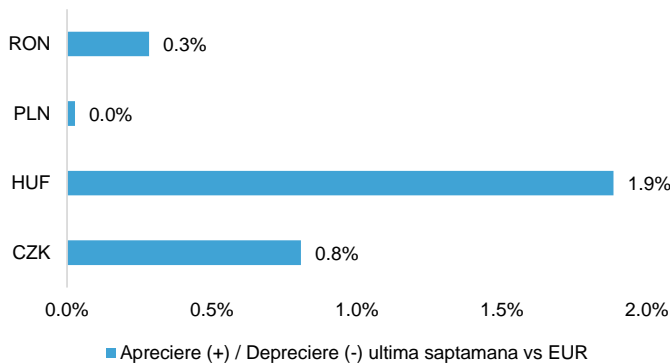
### Exporturile și importurile de bunuri, medie mobilă 12 luni, creștere anuală (%)



Sursa: INS, BCR Cercetare

- Exporturile de bunuri au crescut cu 18,8% în termeni anuali în luna noiembrie 2022, iar importurile au fost mai mari cu 19,3%. Prin urmare, deficitul comercial s-a adâncit cu 21,2% față de luna noiembrie a anului 2021. Creșterea prețurilor energetice la nivel internațional a avut cea mai mare importanță în adâncirea dezechilibrului balanței comerciale. Pentru finalul anului 2022 avem o estimare de deficit de cont curent de 9,5% din PIB, în creștere de la 7,3% în 2021 în special ca urmare a deteriorării balanței comerciale a bunurilor. Pentru acest an ne așteptăm ca deficitul de cont curent să ajungă la 7,9%.
- Rata șomajului a scăzut în luna noiembrie 2022 cu 0,1 puncte procentuale față de octombrie și a ajuns la 5,4%, conform comunicatului INS. Rata șomajului la bărbați a fost cu 0,9 puncte procentuale mai mare decât cea la femei ( 5,8% vs 4,9%). Pentru

### Evoluția monedelor din Europa Centrală și de Est față de euro



Sursa: Reuters, BCR Cercetare

Întreg anul 2022 ne așteptăm la un șomaj mediu de 5,6%, iar pentru anul 2023 estimăm o creștere ușoară la 5,8%.

- Monedele din Europa Centrală și de Est au început anul cu o tendință de apreciere față de euro determinată de factori globali. În prima săptămână a anului, forintul maghiar a câștigat 1,9%, coroana cehă 0,8%, leul 0,3% iar zlotul polonez a rămas relativ constant.
- Săptămâna trecută, volumul tranzacțiilor de pe piața valutară locală a scăzut față de cel de acum două săptămâni, un lucru firesc în contextul zilelor libere de la început de an. Cele mai multe tranzacții au fost joi, de aproximativ jumătate din volumul întregii săptămâni. 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 în 2023 dacă prețurile energetice de import vor fi mai mici în medie față de 2022.
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație pentru obligațiuni cu scadența 30 octombrie 2028 în valoare de 500 milioane lei. Se vor mai scoate la licitație astăzi și certificate de trezorerie cu scadența 27 decembrie 2023 prin care se vrea atragerea sumei de 400 de milioane lei.

#### Cursuri valutare oficiale

	fixing	Δ zilnic	Δ anual
BNR			
EUR/RON	4.9293	0.1%	-0.3%
USD/RON	4.6894	1.1%	7.3%
CHF/RON	4.9914	-0.3%	4.9%
GBP/RON	5.5610	-0.4%	-6.0%
100 HUF/RON	1.2409	-0.3%	-9.4%
100 JPY/RON	3.4901	-0.3%	-7.5%
XAU/RON	276.94	0.4%	9.4%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0500	-1.0%	-7.2%
EUR/GBP	0.8848	0.2%	5.8%
EUR/CHF	0.9864	0.3%	-5.1%
EUR/JPY	141.30	0.2%	7.8%

#### Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	5.81	1.898	4.313
1W	5.82	1.890	n.a.
1M	6.49	1.904	4.402
3M	7.48	2.254	4.810
6M	7.72	2.805	5.197
1Y	8.04	3.328	5.559

#### Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	79.6	1.4%	-3.7%
Grau (EUR/MT)	300.0	-0.5%	9.9%
Porumb (EUR/MT)	290.5	0.3%	19.2%
Rapita (EUR/MT)	577.8	-0.8%	-27.5%

#### Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	33631	2.1%	-7.2%	1.5%
DAX	14610	1.2%	-9.0%	4.9%
CAC 40	6861	1.5%	-5.4%	6.0%
FTSE	7633	0.9%	3.3%	3.3%
BET	12135	-0.3%	-7.5%	4.0%

#### Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	4.5
Medie zilnica 2023	8.1

#### 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	9.2	-0.8	4.2
SUA	7.1	-0.6	0.3

#### Cursuri casa de schimb BCR\*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8540	4.9990
USD RON	4.5180	4.7030

\* Cursurile au fost actualizate la data de 9 ianuarie 2023, ora 9:06

#### 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	9,739,108	4,704,883	2.07	-0.72
2	ROSNP.BX OMV Petrom SA	4,702,010	10,947,636	0.43	-1.04
3	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	2,368,243	112,239	21.10	0.96
4	TGN.BX Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA	735,882	2,503	294.00	-1.67
5	DIGI.BX Digi Communications NV	724,314	21,493	33.70	3.69
6	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	671,415	78,990	8.50	-1.16
7	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	499,838	37,025	13.50	0.00
8	ROAROB.S Arobs Transilvania Software SA	435,620	480,817	0.91	2.37
9	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	355,087	8,933	39.75	-0.63
10	ROSNB.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	318,617	7,291	43.70	-0.91

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.

<b>Ciprian Dascalu, Economist Sef</b>		<b>Valentin Popovici, Director Executiv Divizia Piete Financiare</b>	
<b>Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix</b>		<b>Departamentul Vanzari Corporate</b>	
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
<b>Echipe Cercetare Piata de Capital</b>		Florina Teodora Draghici, Dealer	0373 516 510
Caius Rapanu, Analist Senior	037 3510 441	<i>Biroul Regional Vanzari Corporate</i>	
<b>Departamentul Vanzari Retail</b>		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		
<b>Departamentul Institutii Financiare</b>			
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.