

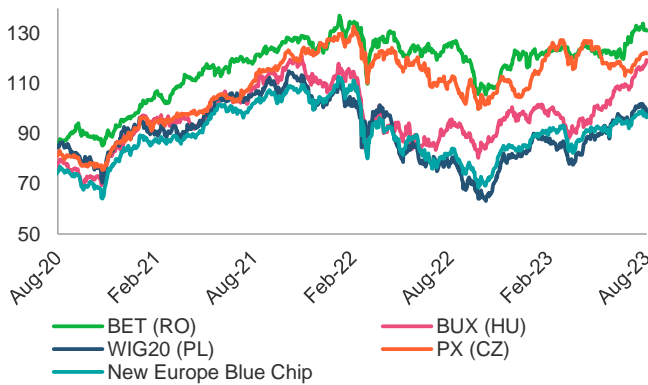
BCR Info: Deficitul comercial din T2 2023 este cu 21,1% mai mic față de T2 2022

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



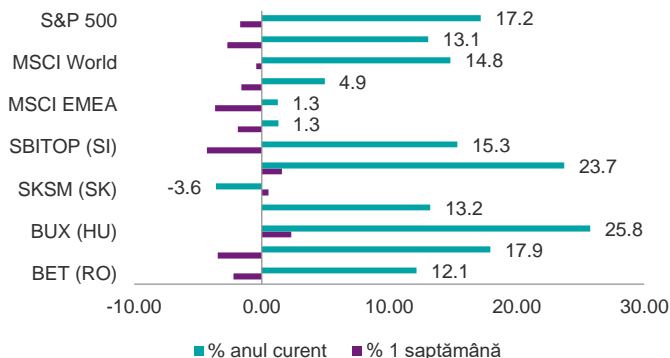
Sursa: INS, BCR Cercetare

Evoluția BET vs indici regionali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- Exporturile de bunuri au scăzut cu 1,5% în termeni anuali în iunie, în timp ce importurile au înregistrat o contracție de 5,2% comparativ cu luna iunie a anului trecut. Prin urmare, deficitul comercial s-a micșorat cu 15,9% în iunie în termeni anuali, aceasta fiind a cincea lună la rând cu o dinamică de acest fel. Dacă discutăm în termeni trimestriali, deficitul comercial are o corecție de 21,1% în trimestrul doi al acestui an comparativ cu perioada similară a anului trecut. Cele mai mari scăderi anuale ale importurilor din primele șase luni ale anului s-au înregistrat la categoria uleiuri, grăsimi și ceruri de origine animală și vegetală și la categoria combustibili minerali și materii prime unde reducerea prețurilor globale a jucat un rol hotărâtor. Credem că deficitul de cont curent al României s-ar putea ajusta ușor la 7,9% din PIB în acest an de la 9,3% din PIB în 2022 pe fondul temperării creșterii prețurilor materiilor prime la nivel global.
- Indicele BET a pierdut -2,2% în ultima săptămână pe un trend similar cu majoritatea indicilor regionali și globali. Astfel Austria s-a depreciat cu -1,87%, Polonia cu -3,44% și Slovenia cu -4,29%. MSCI EM a scăzut cu 1,6%, MSCI EMEA cu -3,66% și MSCI World cu -0,41%. Excepțiile din rândul indicilor regionali au fost Ungaria care a avansat cu 2,33%, Croația cu 1,58% și Cehia care a rămas neschimbată.
- În ultima săptămână marea majoritate a acțiunilor de pe tabloul principal au evoluat în teritoriu negativ cu pierderile cele mai mari fiind înregistrate de BVB cu -10,38%, Electrica și Teraplast cu -6% fiecare, urmate de Hidroelectrică, Transgaz, Romgaz, și BRD cu pierderi între -3% și -4%. Au mai afișat depreciere între -2% și -3% Aquila, BT, și TTS. Transelectrica, Medlife, OMV Petrom, Purcari s-au retras între -1% și -2%, în timp ce restul acțiunilor nu au suferit schimbări semnificative.

Cursuri valutare oficiale

	fixing	Δ zilnic	Δ anual
BNR			
EUR/RON	4.9497	0.0%	0.6%
USD/RON	4.5112	-0.3%	-7.1%
CHF/RON	5.1549	0.0%	2.2%
GBP/RON	5.7454	-0.1%	-1.6%
100 HUF/RON	1.2786	1.0%	2.1%
100 JPY/RON	3.1523	-0.6%	-13.5%
XAU/RON	280.42	-0.3%	1.5%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0944	0.0%	7.3%
EUR/GBP	0.8616	0.0%	2.3%
EUR/CHF	0.9600	0.0%	-1.7%
EUR/JPY	156.5500	0.3%	12.1%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	6.07	3.65	5.05
1W	6.08	3.64	n/a
1M	6.13	3.64	5.43
3M	6.40	3.75	5.63
6M	6.49	3.95	5.86
1Y	6.66	4.06	5.96

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	86.0	-0.3%	-10.8%
Grau (EUR/MT)	244.8	1.5%	-28.2%
Porumb (EUR/MT)	229.0	0.0%	-14.6%
Rapita (EUR/MT)	463.8	-0.5%	-27.8%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	35314	-0.4%	7.8%	6.5%
DAX	15775	-1.1%	16.5%	13.3%
CAC 40	7269	-0.7%	12.0%	12.3%
FTSE	7527	-0.4%	0.5%	1.0%
BET	13080	-0.4%	3.9%	12.1%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	9.2
Medie zilnica 2023	22.6

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ 3 luni (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	225
BCE	4.25	75	375
FED	5.50	25	300

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ 3 luni (pp)	Δ anual (pp)
Romania	10.3	-4.3	-4.8
Zone Euro	5.3	-1.7	-3.6
SUA	3.0	-2.0	-6.1

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8730	5.0230
USDRON	4.4180	4.6030

* Cursurile au fost actualizate la data de 9 august 2023, ora 9:01

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	H2O RE Equil Societatea De Producere A Ener	17,023,500	157,625	108.00	-0.92
2	FP RE Equity Fondul Proprietatea SA	6,632,558	3,461,669	1.92	-0.83
3	SNP RE Equit OMM Petrom SA	4,375,632	8,133,145	0.54	0.47
4	TLV RE Equit Banca Transilvania SA	3,757,481	180,822	20.78	-0.19
5	SNG RE Equi Societatea Nationala de Gaze N	3,551,483	89,458	39.70	-0.50
6	BRD RE Equil BRD-Groupe Societe Generale SA	1,521,993	105,110	14.48	-1.50
7	SNN RE Equil Societatea Nationala Nuclearael	1,461,135	32,326	45.20	1.46
8	TRP RE Equit Teraplast SA	1,231,503	2,625,807	0.47	-2.29
9	EL RE Equity Societatea Energetica Electric	1,183,240	134,919	8.77	1.04
10	M RE Equity MED Life SA	630,420	33,180	19.00	-0.84

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

Echipa 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

Echipa 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.