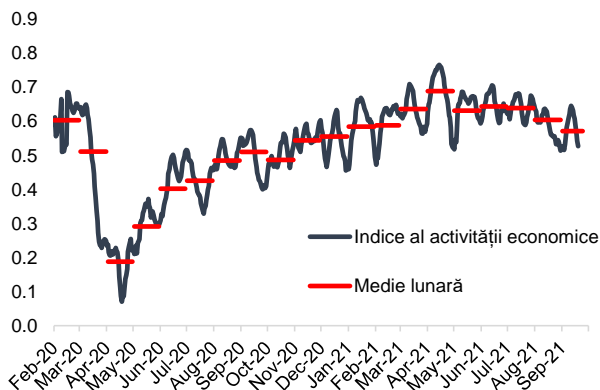


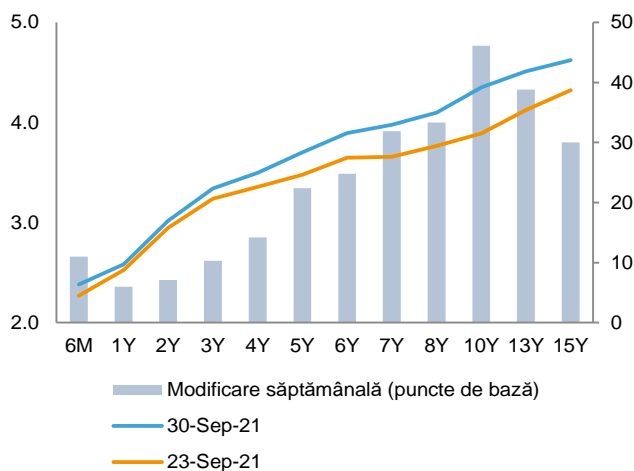
BCR Info: Reacție negativă pe piața obligațiunilor guvernamentale în lei

Indicele BCR cu frecvență zilnică privind activitatea economică



Sursa: model BCR Cercetare

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei și variația din ultima săptămână



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- Indicele BCR cu frecvență zilnică privind evoluția economiei arată o încetinire a activității în luna septembrie, similară cu rezultatele indicatorului de încredere a mediului de afaceri (ESI) publicat anterior de Comisia Europeană. Indicele nostru arată că în primele patru săptămâni din septembrie activitatea economică s-a situat la 95% din media unei luni pre-pandemie față de 100% în august. Datele istorice sunt revizuite. Angajații au devenit mai pesimiști, iar căutările „ajutor șomaj” pe Google au crescut în septembrie. Consumul de electricitate a fost aproape neschimbat atât în România cât și în Germania. Mobilitatea către locurile de muncă a fost în creștere foarte ușoară până pe 25 septembrie, cele mai recente date zilnice disponibile.
- Ministerul Finanțelor are în plan emiterea de titluri de stat în lei în valoare de 5,63 miliarde lei în luna octombrie (4,83 miliarde lei obligațiuni + 800 milioane lei certificate de trezorerie). În această lună ajung la scadență obligațiuni în valoare de 9,3 miliarde lei, ceea ce înseamnă că cel mai probabil Ministerul Finanțelor va injecta lichiditate în piață prin emisiunea netă de titluri de stat. Reacția pieței a fost negativă la anunțul calendarului pe luna octombrie, văzut de investitori ca având un volum mare și cu multe emisiuni cu scadențe lungi. Randamentele au crescut cu 20 de puncte de bază pentru obligațiunile pe 10 ani pe fondul unor volume mici tranzacționate. Surpriza furnizată în regiune de Banca Centrală a Cehiei care a majorat dobânda mai mult decât așteptările (+75 de puncte de bază la 1,50%) a contribuit la reacția negativă pe piața locală de obligațiuni în lei. Citirea motiunii de cenzură în Parlament care va fi supusă la vot pe 5 octombrie și apropierea deciziei de politică monetară a BNR de pe 5 octombrie unde presiunea din regiune crește asupra băncii centrale pentru a începe majorările de dobândă au fost alte elemente care au sporit anxietatea investitorilor.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9471	0.0%	1.6%
USD/RON	4.2653	0.5%	2.5%
CHF/RON	4.5627	-0.1%	1.3%
GBP/RON	5.7431	0.1%	7.5%
100 HUF/RON	1.3722	-0.3%	2.9%
100 JPY/RON	3.8121	0.0%	-3.2%
XAU/RON	237.29	-0.2%	-5.9%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.1579	-0.6%	-1.1%
EUR/GBP	0.8605	-0.5%	-5.7%
EUR/CHF	1.0830	0.0%	0.2%
EUR/JPY	129.67	-0.2%	4.8%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.78	-0.572	0.070
1W	1.78	-0.568	0.073
1M	1.77	-0.563	0.082
3M	1.77	-0.545	0.131
6M	1.84	-0.528	0.157
1Y	1.94	-0.488	0.241

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	77.7	0.0%	93.4%
Grau (EUR/MT)	258.0	0.7%	30.5%
Porumb (EUR/MT)	230.8	0.6%	33.8%
Rapita (EUR/MT)	638.8	-0.1%	65.9%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	33844	-1.6%	21.8%	10.6%
DAX	15261	-0.7%	19.6%	11.2%
CAC 40	6520	-0.6%	35.7%	17.4%
FTSE	7108	-0.3%	20.8%	9.7%
BET	12615	0.2%	40.4%	29.0%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	21.3
Medie zilnica 2021	8.3

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.25	0	-25
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	0

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	5.3	0.3	2.6
Zone Euro	3.0	0.8	3.1
SUA	5.3	-0.1	3.9

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8760	5.0210
USDRON	4.1860	4.3660

* Cursurile au fost actualizate la data de 1 octombrie 2021, ora 9:04

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	23,758,675	51,988,349	0.46	-0.65
2	DIGI.BX Digi Communications NV	21,315,378	560,931	38.00	0.26
3	ROM.BX Med Life SA	14,857,220	767,815	19.35	2.11
4	TRP.BX Teraplast SA	14,154,448	11,233,689	1.26	-1.25
5	FP.BX Fondul Proprietatea SA	7,103,658	3,924,673	1.81	0.00
6	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	6,844,037	2,553,745	2.68	2.68
7	ROSGG.BX Sphera Franchise Group SA	5,072,016	317,001	16.00	3.56
8	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	2,270,108	65,233	34.80	-0.43
9	ROSNB.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	1,796,717	46,973	38.25	0.13
10	COTE.BX Conpet SA	1,305,194	15,917	82.00	0.00

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.

Contacte		Valentin Popovici, Director Executiv Divizia Piete Financiare	
Ciprian Dascalu, Economist Sef		Departamentul Vanzari Corporate	
Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix		Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate	
Eugen Sinca, Analist Senior	037 3510 435	Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament	0373 516 112
Dorina Ilasco, Analist Senior	037 3510 436		
Iulian Misu, Analist Cantitativ	037 3510 437	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	Gabriela Virginia Constantinescu, Dealer	0373 516 609
Departamentul Vanzari Retail		Alin Razvan Vlad, Dealer	0373 516 562
Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608	Corina Anda Ciobanu, Dealer	0373 516 614
Ioan Mihai Vlad Muresian, Dealer	0373 516 560	Ruxandra Mihaela Lungu	0373 516 613
Raluca Iustina Enea, Dealer	0373 516 554	Biroul Regional Vanzari Corporate	
Melania Daian, Dealer	0373 516 555	Diana Elena Balan, Sef Birou	0373 516 615
Gheorghe Dragnea, Dealer	0373 516 558	Crisan-Ion Bordeanu, Dealer	0373 516 605
Gabriel Necula, Dealer	0373 516 559	Cosmin Livezeanu, Dealer	0373 516 603
Laura Elena Ciocan	0373 516 547	Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 514 227
Departamentul Institutiilor Financiare		Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695	Claudia Crina Retegan, Dealer	0373 516 676
Liviu George Avram, Expert Vanzari Piete Reglementate	0373 516 569		

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 serviciilor 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 intermediar 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: 2021 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.