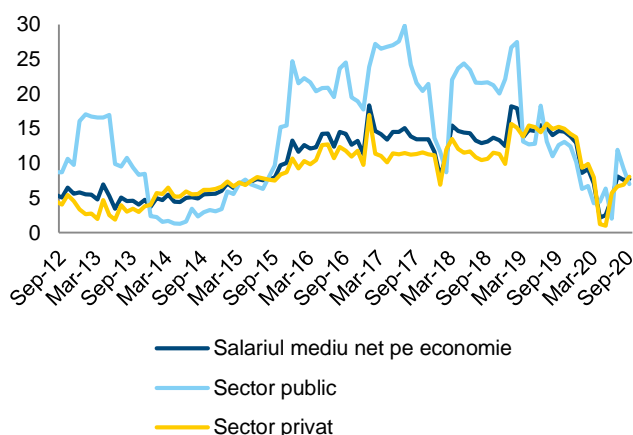


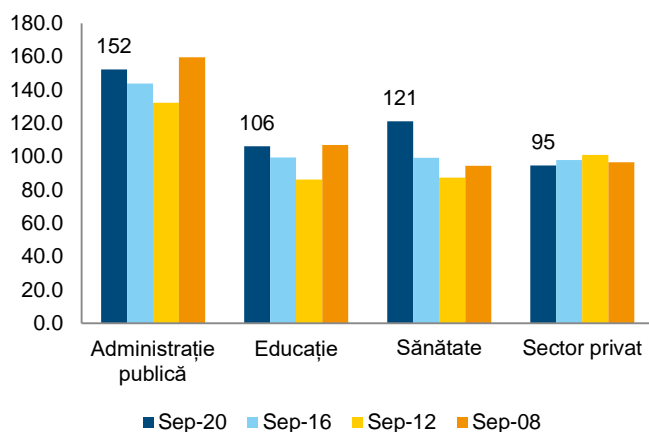
Info macro și financiar

Dinamica anuală a salariilor nete (%)



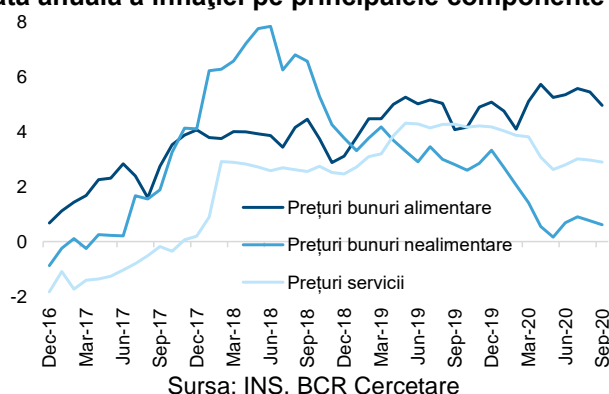
Sursa: INS, BCR Cercetare

Salariile pe sectoare ca procent din salariul mediu net pe economie



Sursa: INS, BCR Cercetare

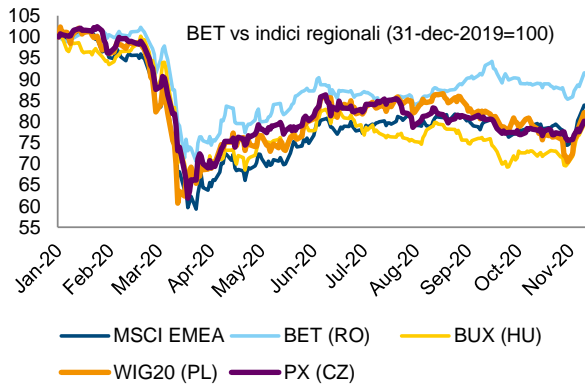
Rata anuală a inflației pe principalele componente (%)



Sursa: INS, BCR Cercetare

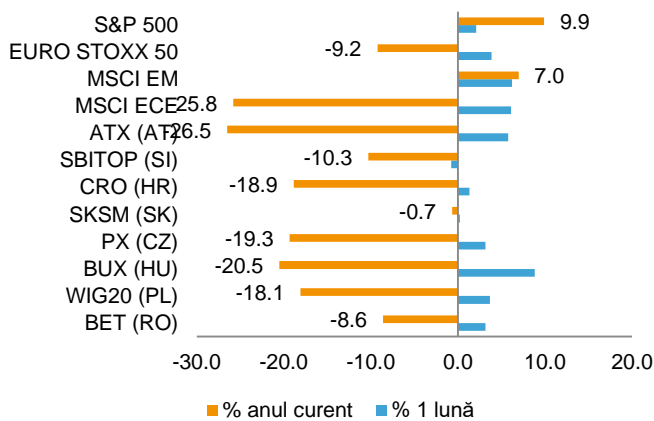
- Salariul mediu net a accelerat în septembrie în termeni anuali la +7,8%, de la +7,6% în luna august, posibil pe seama bonusurilor acordate după perioada concediilor. Salariile din domeniul public au fost mai mari cu +7,0% față de septembrie 2019, iar cele din sectorul privat au avansat cu +8,1%. Criza a amplificat procesul de automatizare în industria prelucrătoare care a pierdut 6,3% din locurile de muncă între august 2019 și august 2020, respectiv 72.000 de posturi. Pe zona serviciilor private s-a redus numărul de angajați cu 25.000 de persoane, mai ales de la startul pandemiei, în condițiile în care programele guvernamentale de sprijin a forței de muncă amână unele decizii de ajustare a numărului de salariați din partea companiilor.
- Institutul Național de Statistică va publica miercuri datele privind rata inflației pe luna octombrie. Ne așteptăm la o rată anuală de 2,3%, similar cu mediana sondajului Bloomberg, în scădere de la 2,5% în septembrie și foarte aproape de punctul central al intervalului țintă al BNR de 2,5%±1pp. La nivel lunar, estimăm o rată a inflației de 0,3%. Principalii factori inflaționiști din octombrie au fost deprecierea leului față de euro de 0,3% în medie și scumpirea carburanților auto. Situarea inflației în ținta băncii centrale și presiunile asupra activității economice dinspre criza sanitară favorizează o politică monetară relaxată a BNR. Vedem posibile reduceri ale cotelor de constituire a rezervelor minime obligatorii în următoarele trimestre și nu excludem un coridor asimetric de dobânzi în jurul dobânzii de politică monetară la facilitățile permanente oferite de BNR băncilor comerciale. Amploarea și momentul relaxării monetare depind de conduita politicii fiscale.
- Licitația de ieri a Ministerului Finanțelor Publice (MFP) pentru obligațiuni cu scadența în 2028 a beneficiat de o cerere ridicată din partea investitorilor (1,156 miliarde lei), la un volum planificat a fi emis de minister de 600 milioane lei. Suma atrasă din piață a fost de 923,9 milioane lei, cu un randament mediu/maxim de 3,04%/3,06%. Investitorii au manifestat un interes ridicat la cumpărare și pe piața secundară în ultima săptămână iar randamentele obligațiunilor guvernamentale în lei au scăzut cu până la 20 de puncte de bază, cu o mișcare mai amplă pe segmentul lung. MFP a vândut ieri certificate de trezorerie cu discount cu maturitatea la 6 luni în

Evoluție BET versus indici regionali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Variație indici bursieri



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

valoare de 400 milioane lei la un randament mediu/maxim de 2,32%/2,33%.

- In ultima săptămână indicele BET a avansat cu 3,5%, o creștere sub cele ale indicilor piețelor din Polonia – care a urcat cu 12% - și Ungaria – care a urcat cu 9,2%. Indicele pieței din Cehia a înregistrat o creștere de 2,5% iar cel din Croația a rămas aproape neschimbat. Dintre acțiunile listate pe tabloul principal al BVB, aprecierea cea mai mare a aparținut Teraplast la 8,06%. Creșteri de peste 6% au fost înregistrate și de acțiunile din sectorul bancar, de Romgaz, Sphera și Electrica. In teritoriu negativ au evoluat Digi – cu pierderea cea mai mare a săptămânii la -3,57%, BVB, Medlife și Romgaz.
- BRD a anunțat rezultatele financiare aferente primelor nouă luni ale anului. La nivel de grup, veniturile operaționale au scăzut cu 5,6% de la 2,446miliarde la 2,308 miliarde lei. Profitul net a scăzut cu 40% de la 1,226 miliarde la 0,738 miliarde RON.
- In cursul săptămânii curente, vor raporta rezultatele financiare aferente primelor nouă luni ale anului: Sphera, Nuclearelectrica, Alro, TLV, BVB, Transelectrica, Conpet, Digi, Medlife, Romgaz, Transgaz și Electrica.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8674	0.0%	2.2%
USD/RON	4.0987	0.0%	-5.0%
CHF/RON	4.5543	0.1%	5.2%
GBP/RON	5.3867	-0.1%	-2.5%
100 HUF/RON	1.3547	-0.2%	-5.1%
100 JPY/RON	3.9531	-0.5%	0.2%
XAU/RON	258.08	0.3%	26.9%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.1883	0.1%	7.7%
EUR/GBP	0.9022	-0.2%	4.7%
EUR/CHF	1.0778	0.9%	-1.9%
EUR/JPY	124.67	1.6%	3.3%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.83	-0.558	0.083
1W	1.83	-0.548	0.103
1M	2.04	-0.539	0.128
3M	2.07	-0.516	0.206
6M	2.12	-0.511	0.243
1Y	2.14	-0.483	0.333

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	41.1	7.6%	34.7%
Grau (EUR/MT)	209.3	0.4%	17.2%
Porumb (EUR/MT)	189.5	0.6%	15.9%
Rapita (EUR/MT)	401.3	0.8%	3.0%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	29158	2.9%	5.3%	2.2%
DAX	13096	4.9%	-1.0%	-1.2%
CAC 40	5336	7.6%	-9.4%	-10.7%
FTSE	6186	4.7%	-15.9%	-18.0%
BET	9130	3.6%	-5.8%	-8.5%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	17.8
Medie zilnica 2020	10.1

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.50	0	-100
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	-150

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	2.5	-0.2	-1.0
Zone Euro	-0.3	0.0	-1.0
SUA	1.4	0.1	-0.3

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.7910	4.9360
USDRON	4.0250	4.2050

* Cursurile au fost actualizate la data de 10 noiembrie 2020, ora 8:58

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	8,302,817	3,944,331	2.11	3.69
2	ROSNP.BX OMV Petrom SA	5,997,027	17,821,774	0.34	7.85
3	FP.BX Fondul Proprietatea SA	4,735,478	3,560,510	1.33	1.14
4	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	4,369,265	154,391	28.30	3.28
5	ROSNB.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	2,586,796	153,428	16.86	3.06
6	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	2,315,875	190,607	12.15	2.97
7	TRP.BX Teraplast SA	2,088,631	4,580,332	0.46	1.33
8	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	1,330,844	103,810	12.82	5.08
9	SIF5.BX Societatea de Investitii Financiare Oltenia SA	1,276,565	731,556	1.75	1.45
10	SIF3.BX Societatea de Investitii Financiare Transilvania SA	1,043,847	3,125,290	0.33	1.21

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**Ciprian Dascalu, Economist Sef****Echipa Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix**

Eugen Sinca, Analist Senior	037 3510 435
Dorina Ilasco, Analist Senior	037 3510 436
Iulian Misu, Analist Cantitativ	037 3510 437

Echipa Cercetare Piata de Capital

Caius Rapanu, Analist Senior	037 3510 441
------------------------------	--------------

Departamentul Vanzari Retail

Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608
Ioan Mihai Vlad Muresian, Dealer	0373 516 560
Raluca Iustina Enea, Dealer	0373 516 554
Melania Daian, Dealer	0373 516 555
Gheorghe Dragnea, Dealer	0373 516 558
Gabriel Necula, Dealer	0373 516 559
Laura Elena Ciocan	0373 516 547

Departamentul Institutii Financiare

Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695
Liviu George Avram, Expert Vanzari Piete Reglementate	0373 516 569

Valentin Popovici, Director Executiv Divizia Piete Financiare**Departamentul Vanzari Corporate**

Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament	0373 516 112
Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate	
Nicolae Corbescu, Sef Birou	0373 516 607
Florina Teodora Draghici, Dealer	0373 516 510
Gabriela Virginia Constantinescu, Dealer	0373 516 609
Alin Razvan Vlad, Dealer	0373 516 562
Corina Anda Ciobanu, Dealer	0373 516 614
Ruxandra Mihaela Lungu	0373 516 613

Biroul Regional Vanzari Corporate

Diana Elena Balan, Sef Birou	0373 516 615
Crisan-Ion Bordeanu, Dealer	0373 516 605
Cosmin Livezeanu, Dealer	0373 516 603
Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 514 227
Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Claudia Crina Retegan, Dealer	0373 516 676

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

contact.center@bcr.ro
www.bcr.ro

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 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: 2020 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.