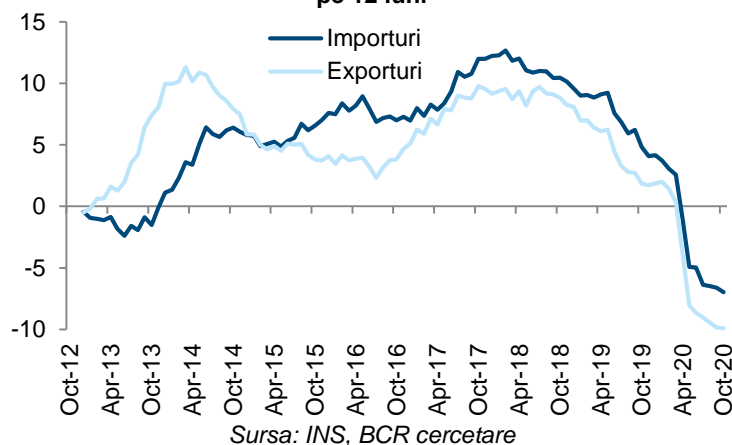
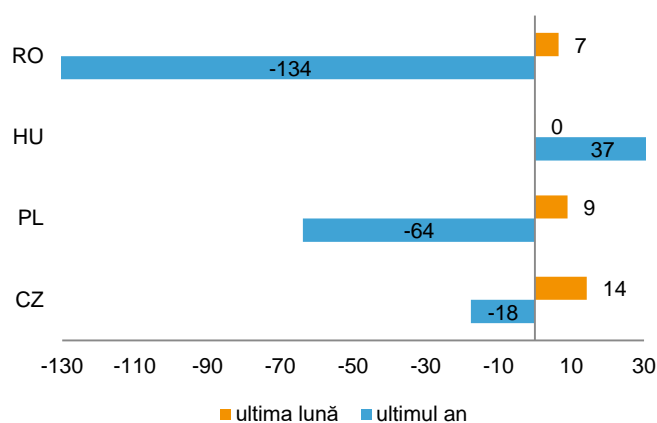


BCR Info: O ușoară ajustare a deficitului comercial

Exporturi și importuri de bunuri, creștere anuală, medie mobilă pe 12 luni

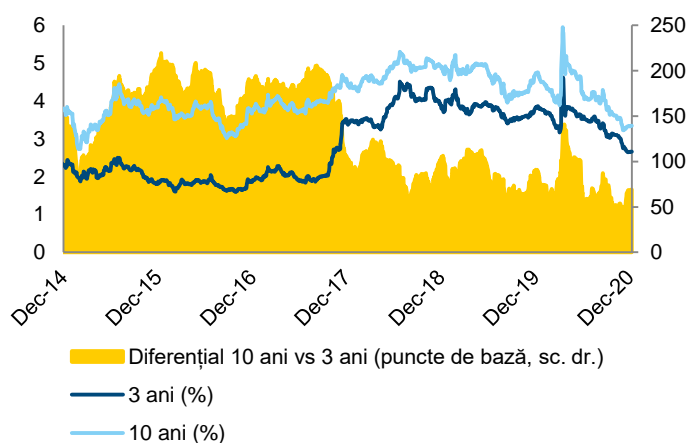


Performanța titlurilor de stat suverane cu scadența la 10 ani din regiune (puncte de bază)



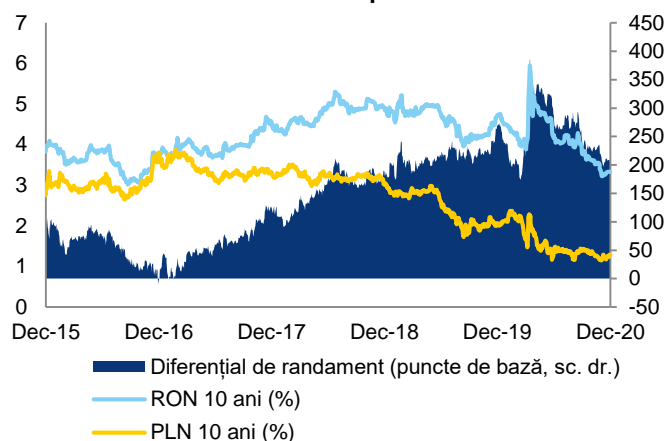
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Randamentele titlurilor de stat în lei 10 ani vs 3 ani



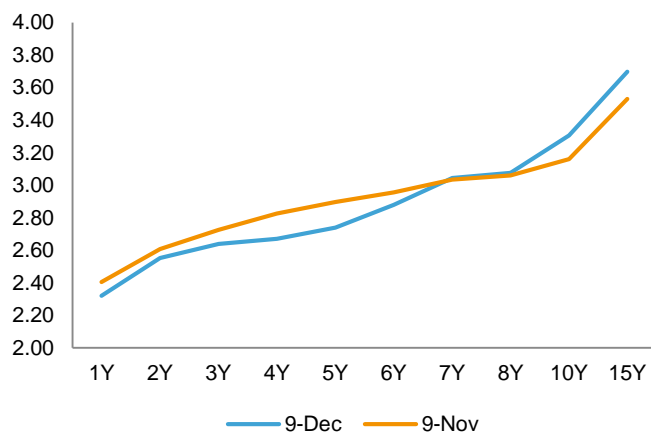
- În termeni cumulați pe ultimele 12 luni deficitul comercial s-a lărgit cu 4,7% an/an, o ușoară ameliorare față de 6,3% în luna precedentă. Acest an ar putea aduce un început de ajustare a deficitului de cont curent, pe care îl estimăm în jur de -4,1% din PIB, de la -4,7% în 2019. Exporturile de bunuri au scăzut cu -1,1% în octombrie față de luna similară de anul trecut, în timp ce importurile au fost mai mici cu -2,9%. Deficitul comercial s-a redus cu -8,8% în octombrie 2020 față de octombrie 2019. O adâncire de o amplitudine mai redusă a deficitului comercial pe zona de bunuri față de anii anteriori, un excedent consistent pe partea de servicii și repatrieri mai mici de dividende de către companiile bazate pe investiții străine directe vor contribui la ajustarea incipientă a dezechilibrului extern al României.
- Randamentele obligațiunilor guvernamentale în lei pe termen lung au resimțit inițial știrile legate de rezultatul alegerilor față de sondajele de opinie anterioare și au avut o perioadă scurtă de creștere, urmată de o recuperare a terenului pierdut. Licitația Ministerului Finanțelor Publice din prima zi după alegeri a atras o cerere foarte scăzută din partea investitorilor, de doar 66 milioane lei la un volum planificat a fi emis de 300 milioane lei și a fost respinsă de oficialii guvernamentali, dar și scadența lungă (octombrie 2034) explică o parte a reticenței investitorilor. Interesul acestora a revenit în zilele următoare pe piața secundară care s-a animat.
- Diferența de randament dintre obligațiunile pe 10 ani și cele pe 3 ani a crescut față de săptămâna trecută cu 2 puncte de bază, ajungând la 69 puncte de bază. Diferențialul de randament între titlurile suverane pe 10 ani în lei față de cele similare în zloți polonezi a scăzut cu 9 puncte de bază în ultima săptămână până la 197 puncte de bază.

Randamentul titlurilor suverane pe 10 ani: România vs. Polonia



Sursa: Bloomberg

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei



Sursa: Bloomberg

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8680	-0.1%	1.9%
USD/RON	4.0155	-0.1%	-6.9%
CHF/RON	4.5181	0.0%	3.2%
GBP/RON	5.4014	0.6%	-5.0%
100 HUF/RON	1.3693	1.3%	-5.0%
100 JPY/RON	3.8575	-0.2%	-2.9%
XAU/RON	240.03	-0.3%	18.1%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.2109	0.0%	9.3%
EUR/GBP	0.9000	-1.3%	7.0%
EUR/CHF	1.0764	-0.2%	-1.4%
EUR/JPY	126.05	-0.1%	4.8%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.83	-0.556	0.083
1W	1.84	-0.558	0.107
1M	2.01	-0.552	0.149
3M	2.04	-0.545	0.230
6M	2.11	-0.524	0.253
1Y	2.14	-0.507	0.337

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	49.4	0.2%	-27.8%
Grau (EUR/MT)	201.0	-1.8%	8.5%
Porumb (EUR/MT)	188.0	1.6%	13.9%
Rapita (EUR/MT)	408.8	0.0%	2.8%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	30069	-0.3%	7.7%	5.4%
DAX	13340	0.5%	1.8%	0.7%
CAC 40	5547	-0.2%	-5.0%	-7.2%
FTSE	6559	0.1%	-9.3%	-13.0%
BET	9533	0.7%	-4.1%	-4.5%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	7.8
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	2.2	-0.2	-1.2
Zone Euro	-0.3	0.0	-1.2
SUA	1.2	-0.2	-0.6

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.7930	4.9380
USDRON	3.9380	4.1180

* Cursurile au fost actualizate la data de 10 decembrie 2020, ora 9:11

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	10,399,589	697,959	14.90	0.40
2	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	2,626,864	1,177,966	2.23	2.53
3	FP.BX Fondul Proprietatea SA	1,480,991	1,097,030	1.35	0.75
4	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	1,132,911	93,629	12.10	-1.22
5	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	856,415	50,856	16.84	-0.12
6	DIGI.BX Digi Communications NV	852,819	25,843	33.00	-1.20
7	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	777,965	27,345	28.45	0.53
8	TRP.BX Teraplast SA	587,308	1,334,790	0.44	0.69
9	SIF2.BX Societatea de Investitii Financiare Moldova SA	551,647	459,706	1.20	0.84
10	ROM.BX Med Life SA	471,208	9,462	49.80	-0.20

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
Clădirea 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 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 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.