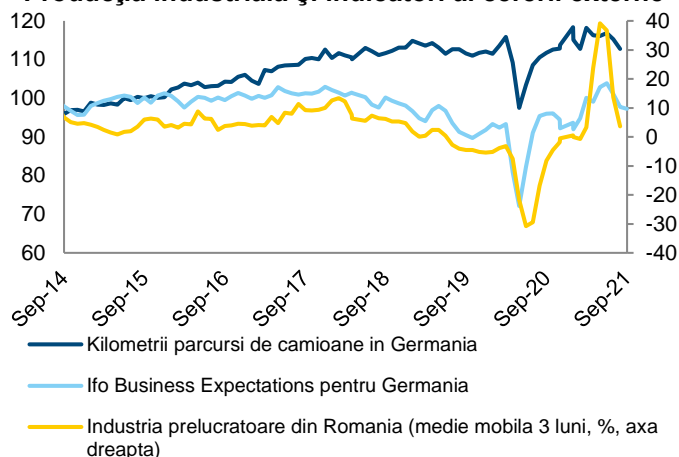


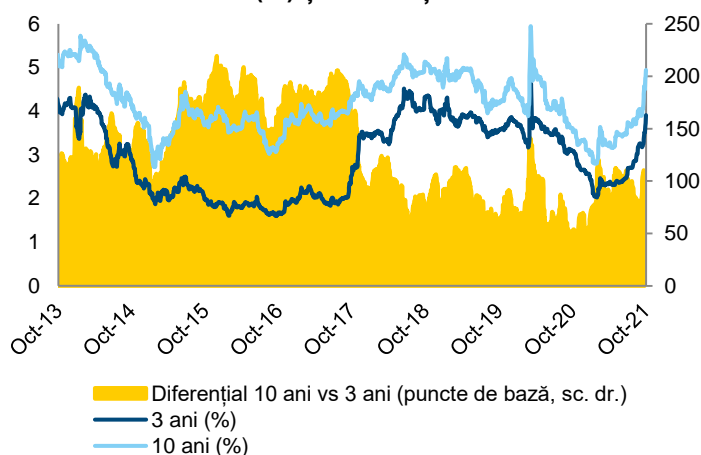
BCR Info: Perspective slabe pentru industria prelucrătoare

Producția industrială și indicatori ai cererii externe



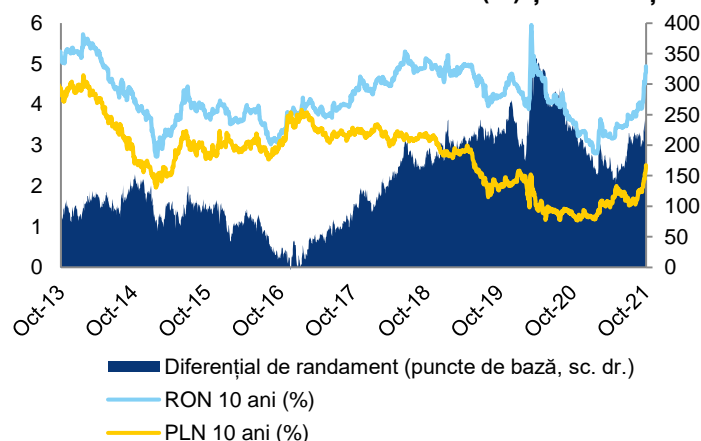
Sursa: INS, Bloomberg, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor de stat în lei 10 ani vs 3 ani (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală România vs Polonia (%) și diferențial

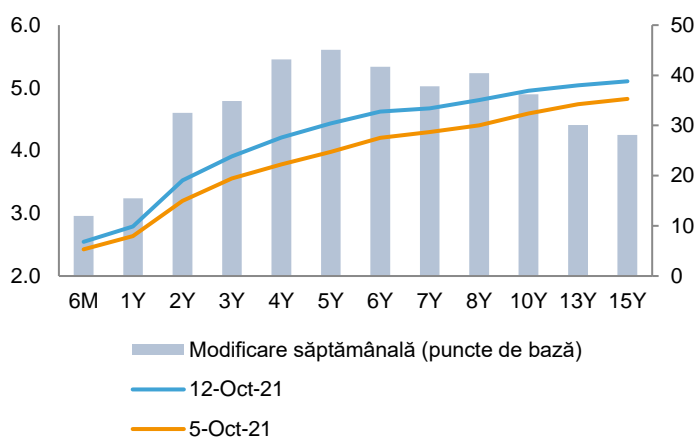


Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- Producția industrială aproape că s-a oprit în luna august, fiind la același nivel față de iulie și în creștere minoră cu 0,5% față de luna similară de anul trecut. În iulie se înregistrase o creștere anuală de 5,9%. În cadrul industriei prelucrătoare care a scăzut cu 1% în termeni anuali se observă declinul abrupt al prelucrării țiteiului după închiderea temporară a unei rafinării (-26,2% anual) și contracția industriei auto afectată de criza semiconductorilor (-9,3% anual). Pentru acest an avem o estimare de creștere a producției industriale de 8% cu riscuri de a vedea la final o dinamică mai slabă ca urmare a blocării unor lanțuri de aprovizionare industrială, slăbirii cererii și dificultăților pe zona de transport/logistică în unele țări europene.
- Diferența de randament dintre obligațiunile guvernamentale în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a scăzut la 103 puncte de bază de la un nivel de 108 de puncte de bază săptămâna trecută. Randamentele obligațiunilor pe termen scurt au crescut mai mult în ultima săptămână, influențate de majorarea de dobândă de politică monetară și de deficitul de lichiditate de pe piața monetară interbancară, o schimbare de poziție de la un surplus înregistrat în ultimele luni.
- Diferențialul de randament între titlurile suverane pe 10 ani în lei și cele similare în zloti polonezi nu a înregistrat modificări semnificative față de săptămâna trecută.
- Titlurile de stat pe 10 ani în lei au înregistrat cea mai mare corecție de la începutul anului dintre titlurile suverane în monedă locală din regiunea ECE, înregistrând o creștere a randamentului de 200 puncte de bază.
- În ultima săptămână indicele BET a avansat cu 1,51%. Performanța cea mai bună a regiunii a aparținut Poloniei la 5,1%, urmată de Cehia la 2,55% și Austria la 1,77%. Ungaria a urcat 1,35%, Croația 0,73% în timp ce singurul recul al indicilor regionali a aparținut Sloveniei la -1,18%. Indicii globali au crescut, MSCI World 1,44%, MSCI EM 2,72% și MSCI EMEA 3,84%.
- Dintre acțiunile de pe tabloul principal s-au remarcat Teraplast, OMV Petrom, Digi și BRD fiecare la puțin peste 4%. Au urmat Medlife la 2,84%, Transelectrica la 2,58%, Sphera la 1,61%, Romgaz la 1% și Nuclearelectrica la 0,93%. În teritoriu negativ au evoluat Electrica la -2,76%, Transgaz la -1,89%, TTS la -1,38%, ONE la -0,91% și BVB la -0,8%. Restul

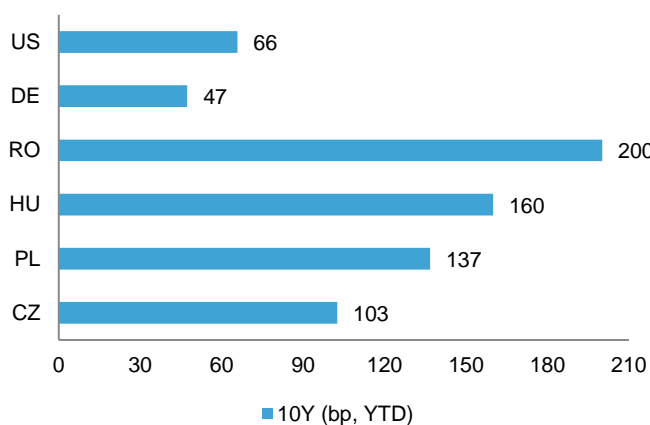
acțiunilor au înregistrat schimbări
 ne semnificative.

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei și variația în 2021



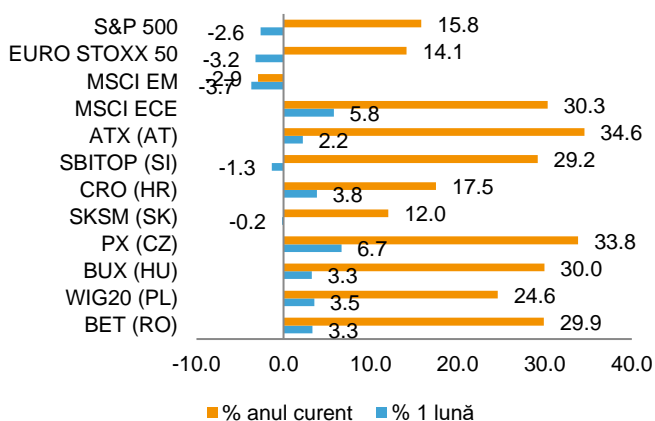
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța obligațiunilor de stat în monedă locală cu scadența 10 ani (puncte de bază)



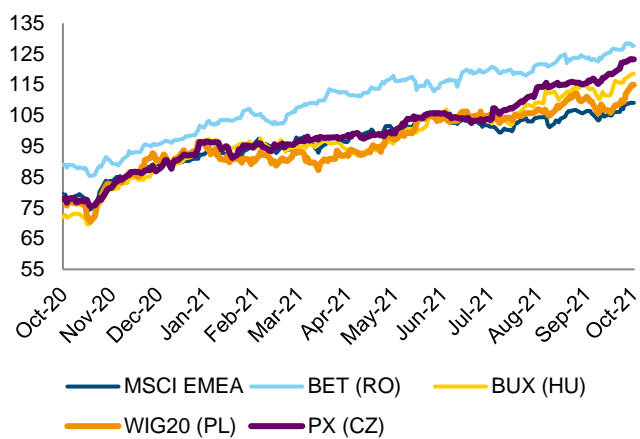
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Evoluția BET vs indici regionali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9485	0.0%	1.6%
USD/RON	4.2811	0.0%	3.7%
CHF/RON	4.6172	0.1%	2.0%
GBP/RON	5.8252	-0.1%	8.4%
100 HUF/RON	1.3749	0.5%	0.6%
100 JPY/RON	3.7798	-0.3%	-3.4%
XAU/RON	242.32	0.4%	-5.0%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.1555	-0.2%	-2.1%
EUR/GBP	0.8476	-0.1%	-6.4%
EUR/CHF	1.0729	0.1%	-0.1%
EUR/JPY	131.06	0.3%	5.3%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	2.01	-0.570	0.073
1W	2.01	-0.568	0.076
1M	2.10	-0.561	0.085
3M	2.11	-0.552	0.122
6M	2.21	-0.523	0.157
1Y	2.28	-0.476	0.257

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	84.0	-0.8%	109.5%
Grau (EUR/MT)	271.5	0.9%	35.2%
Porumb (EUR/MT)	249.0	0.8%	40.7%
Rapita (EUR/MT)	641.3	-0.3%	65.3%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	34378	-0.3%	19.2%	12.3%
DAX	15147	-0.3%	15.3%	10.4%
CAC 40	6548	-0.3%	31.5%	18.0%
FTSE	7147	-0.2%	18.8%	10.4%
BET	12738	-0.5%	43.3%	29.9%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	13.6
Medie zilnica 2021	8.4

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.50	25	0
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	0

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	6.3	1.0	3.8
Zone Euro	3.4	0.4	3.7
SUA	5.3	-0.1	3.9

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8780	5.0230
USDRON	4.2040	4.3840

*Cursurile au fost actualizate la data de 13 octombrie 2021, ora 9:01

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.

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret închidere	Nr. tranzactii	Var. (%)
1	ROEVER.BX Evergent Investments SA	39,437,107	21,317,355	1.85	453	-
2	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	8,441,202	3,215,696	2.63	325	-0.19
3	FP.BX Fondul Proprietatea SA	5,191,987	2,884,437	1.80	251	-0.33
4	ROSNP.BX OMV Petrom SA	4,981,924	10,379,008	0.48	207	-0.41
5	TRP.BX Teraplast SA	1,621,991	1,238,161	1.31	302	-0.15
6	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	1,160,668	60,076	19.32	167	-1.43
7	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	1,149,750	32,850	35.00	166	-0.99
8	BNET.BX Bittnet Systems SA	1,136,703	3,423,803	0.33	423	-3.21
9	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	773,042	20,370	37.95	194	0.26
10	ROM.BX Med Life SA	740,782	37,319	19.85	143	-0.25

Contacte

Ciprian Dascalu, Economist Sef

Echipe 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

Echipe 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
<i>Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate</i>	
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

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 legătură cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fi intermediat 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: 2021 Banca Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.