

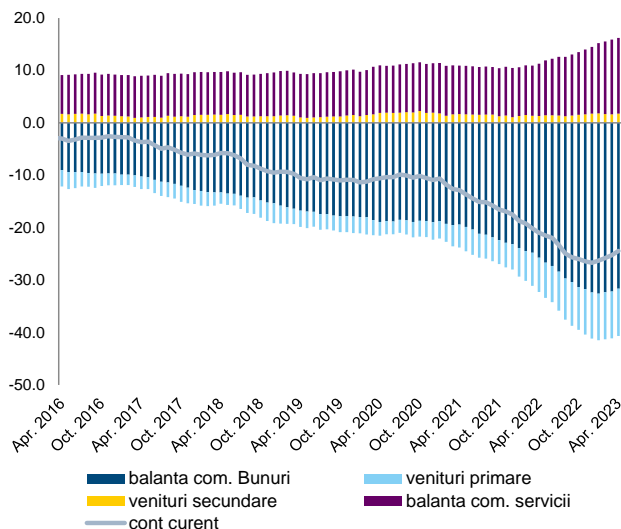
BCR Info: Producția industrială a scăzut în Aprilie

Industria prelucrătoare și evoluția cererii externe



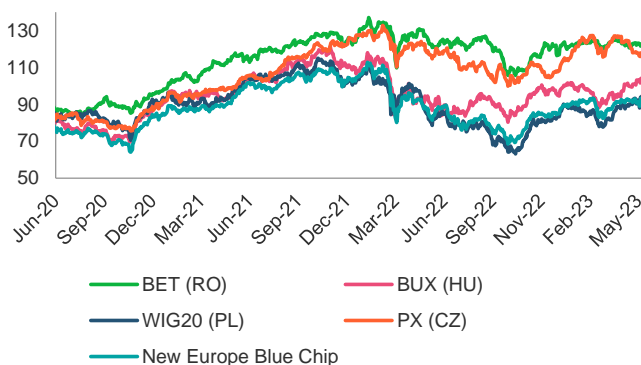
Sursa: Bloomberg, INS, BCR Cercetare

Evoluția contului curent pe componente (date anualizate, miliarde EUR)



Sursa: BNR, BCR Cercetare

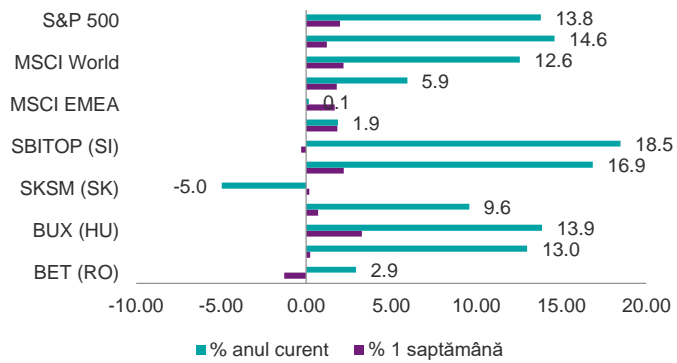
Evoluția BET vs indici regionali



- **Producția industrială** a scăzut cu 0,8% în luna aprilie față de luna precedentă. În termeni anuali industria a scăzut cu 4,6%, față de o scădere de 3,6% în martie, evoluția foarte apropiată de așteptările noastre de -5,0% an/an. Conform Indicatorului de încredere economică (ESI), încrederea din industria prelucătoare a scăzut în luna mai comparativ cu aprilie, ceea ce indică posibilitatea ca acest trend descendent să continue și în luna următoare. Ne așteptăm la o creștere a industriei aproape de zero pentru acest an.
- Contul curent din cadrul balanței de plăți a avut în aprilie un deficit de 24,4 miliarde EUR (suma ultimelor 12 luni), în scădere de la 25,2 miliarde EUR în martie. Surplusul serviciilor s-a mărit în aprilie 2023, în timp ce deficitul bunurilor s-a îmbunătățit față de luna precedentă. Gradul de acoperire a deficitului de cont curent cu investiții directe, calculat ca suma ultimelor 12 luni, a crescut la 38% în aprilie 2023 raportat la luna precedentă când a fost de 36%. Pentru anul 2023 ne așteptăm la o ajustare a dezechilibrului extern al României pe fondul temperării prețurilor mărfurilor la nivel global, iar deficitul de cont curent în viziunea noastră va ajunge la 7,9% din PIB de la 9,3% în 2022.
- În ultima săptămână indicele BET s-a corectat cu 1,29% în timp ce majoritatea indicilor regionali și globali au afișat aprecieri. Astfel Austria a crescut cu 1,83%, Polonia cu 0,24%, Cehia cu 0,71%, Ungaria cu 3,27%, Croația cu 2,21%, în timp ce Slovenia a pierdut 0,3%.
- Dintre acțiunile de pe tabloul principal s-au remarcat creșterile afișate în ultima săptămână de Transgaz și TTS ambele în jur de 8%, urmate de Purcari cu 3,8%, BRD cu 3%, BVB și BT cu 2%. În teritoriu negativ au evoluat FP cu -9%, Nuclearelectrica cu -5,4%. Teraplast, ONE, Medlife, DIGI, Conpet Transelectica și Alro s-au corectat fiecare între -1% și -2%, în timp ce restul acțiunilor au suferit schimbări mai puțin semnificative.

Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Cursuri valutare oficiale

	fixing	Δ zilnic	Δ anual
BNR			
EUR/RON	4.9609	0.1%	0.4%
USD/RON	4.5911	-0.2%	-1.6%
CHF/RON	5.0671	-0.5%	6.6%
GBP/RON	5.7692	-0.3%	-0.7%
100 HUF/RON	1.3378	-0.7%	7.7%
100 JPY/RON	3.2902	-0.4%	-5.5%
XAU/RON	289.89	-0.2%	4.8%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0793	0.3%	3.2%
EUR/GBP	0.8585	0.2%	0.0%
EUR/CHF	0.9784	0.3%	-5.7%
EUR/JPY	150.62	0.4%	7.2%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	6.05	3.147	5.069
1W	6.05	3.131	n.a.
1M	6.11	3.328	5.218
3M	6.55	3.526	5.557
6M	6.64	3.794	5.639
1Y	6.84	3.942	5.812

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	74.3	2.1%	-43.6%
Grau (EUR/MT)	238.8	0.5%	-39.5%
Porumb (EUR/MT)	234.8	-0.5%	-30.1%
Rapita (EUR/MT)	448.5	0.6%	-41.1%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	34212	0.4%	12.1%	3.2%
DAX	16231	0.8%	20.9%	16.6%
CAC 40	7291	0.6%	21.1%	12.6%
FTSE	7571	0.3%	5.4%	1.9%
BET	12187	-1.5%	-2.8%	2.9%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	12.3
Medie zilnica 2023	6.9

Dobânziile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	325
BCE	3.75	0	375
FED	5.25	0	425

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	10.6	-0.6	-3.8
Zone Euro	6.1	-0.9	-1.9
SUA	4.0	-0.9	-4.5

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8800	5.0450
USD RON	4.4990	4.7040

* Cursurile au fost actualizate la data de 14 iunie 2023, ora 8:54

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	FP.BX Fondul Proprietatea SA	39,803,549	21,515,432	1.85	-5.13
2	ROSNP.BX OMV Petrom SA	5,932,897	11,937,418	0.50	0.81
3	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	3,742,176	195,210	19.17	-0.47
4	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	2,310,248	52,209	44.25	-1.23
5	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	1,640,900	39,303	41.75	-1.42
6	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	1,045,425	83,768	12.48	-2.50
7	ROEVER.BX Evergent Investments SA	816,886	664,135	1.23	-0.40
8	TTS.BX TTS Transport Trade Services SA	794,243	53,847	14.75	-0.67
9	ROM.BX Med Life SA	745,467	41,186	18.10	-2.27
10	TGN.BX Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA	683,506	39,785	17.18	-1.49

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.

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
Vlad Ionita, Analist Cantitativ	

Echipe Cercetare Piata de Capital

Caius Rapanu, Analist Senior	037 3510 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

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

Valentin Popovici, 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 Draghici, Dealer	0373 516 510
Corina Anda Ciobanu, 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 516 562

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

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 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 emitenț 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 afiliațiilor 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.