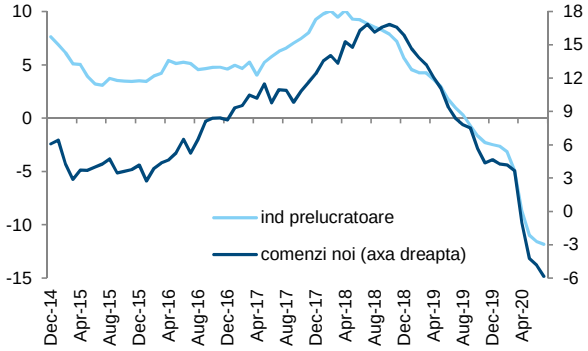
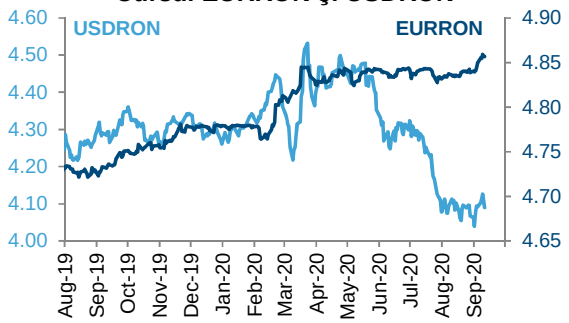
Info macro şi financiar

Industria prelucrătoare şi comenzile noi, medie mobilă 12 luni, %



Sursa: INS, BCR Cercetare

Cursul EURRON şi USDRON



Sursa: Reuters

Evoluţia indicelui BET

Sursa: Reuters

- Producţia industrială a continuat să se redreseze în iulie când a crescut cu +3,3% faţă de luna anterioară, ceea ce a atenuat scăderea anuală la -9,9%, de la -14,3% în iunie. Industria a recuperat astfel cea mai mare parte a terenului pierdut în ultimele luni, având în vedere că dinamica anuală era deja negativă înainte de venirea crizei COVID-19. Industria prelucrătoare a evoluat mai bine decât industria pe ansamblu (+4,3% lunar şi -7,3% anual în iulie), ajutată de cererea externă. În cadrul industriei prelucrătoare, aproape jumătate din ramuri au crescut în comparaţie cu iulie 2019 sau au fost negative dar foarte apropiate de zero, o îmbunătăţire semnificativă faţă de lunile anterioare. La nivel extern indicatorii de încredere a mediului de afaceri din zona euro (Markit PMI) şi Germania (Ifo Index) au continuat să crească în ultimele luni. Pe plan intern, comenzile noi pentru industria prelucrătoare au scăzut cu -4,7% în iulie 2020 faţă de iulie 2019, o performanţă mult mai bună faţă de căderile precedente care erau exprimate prin două cifre. Pentru acest an estimăm o contracţie a producţiei industriale cuprinsă între -5% şi -10% iar în anii următori creşteri apropiate de +5% pe baza cererii externe precum şi a fondurilor europene alocate României care vor ajuta investiţiile locale.
- Săptămâna trecută, leul s-a menţinut într-un interval foarte restrâns în raport cu euro, respectiv 4,85-4,86 conform cotaţiei BNR, ceea ce a marcat o depreciere medie de 0,3% faţă de acum două săptămâni. Volumul tranzacţiilor a fost uşor sub cel din prima săptămână a lunii septembrie, dar peste media lunii august când perioada concediilor a restrâns activitatea de tranzacţionare. Declinul altor monede din regiune precum forintul şi zlotul a încetat, după ce acum două săptămâni acestea au pierdut teren în raport cu euro. Estimarea noastră de curs de schimb EURRON pentru finalul anului 2020 este 4,90. Stabilitatea relativă a leului este un factor important în calibrarea politicii monetare a BNR şi din acest motiv credem că viitori paşi de relaxare a politicii monetare în 2021 depind de un curs cât mai stabil, dar şi de orientarea politicii fiscale de anul viitor.
- Indicele BET a urcat cu 1,56% în cursul ultimei şedinţe de tranzacţionare a săptămânii trecute pe fondul avansurilor înregistrate de majoritatea acţiunilor, cu excepţia OMV Petrom la -1,2%, Alro la -0,93%, Purcari la -0,84%, Medlife la -0,27% şi Conpet la -0,26%. In sectorul financiar BT a crescut cu 4,6%, BRD cu 2,4% şi FP cu 1,9%. In energie, aprecierea cea mai prounuţată a aparţinut Electrica la 2,23%, urmată de Transgaz la 1,03%, Transelectrica la

0,82%, Romgaz la 0,52% şi Nuclearelectrica la 0,52%. Dintre celelalte acţiuni, s-a remarcat Digi la 1,79%. Sphera a urcat cu 0,71%, BVB cu 0,4% iar Teraplast a rămas la acelaşi nivel cu deschiderea.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8567	0.0%	2.6%
USD/RON	4.0900	-0.3%	-4.7%
CHF/RON	4.5042	-0.2%	4.2%
GBP/RON	5.2304	-2.1%	-1.5%
100 HUF/RON	1.3586	0.1%	-4.6%
100 JPY/RON	3.8507	-0.5%	-3.4%
XAU/RON	256.01	-0.3%	24.2%
ECB	**fixing**	**Δ zilnic**	**Δ anual**
EUR/USD	1.1854	0.0%	7.7%
EUR/GBP	0.9241	0.9%	3.7%
EUR/CHF	1.0777	0.1%	-1.4%
EUR/JPY	125.82	0.0%	6.2%

Dobanzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.92	-0.553	0.083
1W	1.92	-0.530	0.103
1M	2.00	-0.516	0.152
3M	1.99	-0.484	0.250
6M	2.06	-0.455	0.282
1Y	2.10	-0.395	0.414

Cotatii bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	38.9	-1.4%	-39.1%
Grau (EUR/MT)	188.5	-0.8%	11.4%
Porumb (EUR/MT)	168.3	0.1%	3.5%
Rapita (EUR/MT)	382.3	0.9%	0.2%

Piata de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	27665.6	0.5%	1.6%	-3.1%
DAX	13202.8	0.0%	6.8%	-0.3%
CAC 40	5034.1	0.2%	-10.4%	-15.8%
FTSE	6003.3	0.5%	-17.8%	-20.0%
BET	9301.7	1.6%	0.8%	-6.8%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	12.0
Medie zilnica 2020	8.9

Dobanzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.50	0	-100
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	-200

Rate anuale ale inflatiei

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	2.7	-0.1	-1.2
Zone Euro	-0.2	-0.6	-1.2
SUA	1.3	0.3	-0.4

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.7850	4.9300
USDRON	4.0100	4.1900

** Cursurile au fost actualizate la data de 14 septembrie 2020, ora 9:40*

Top 10 cei mai tranzactionati emitenti, Bursa de Valori Bucuresti, sesiunea precedenta

Nr.		Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	ROTLV.BX	Banca Transilvania SA	37,331,433	14,932,573	2.50	4.60
2	FP.BX	Fondul Proprietatea SA	9,009,633	7,094,199	1.27	1.60
3	ROSNN.BX	Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	2,901,839	171,301	16.94	0.24
4	SIF5.BX	Societatea de Investitii Financiare Oltenia SA	1,957,316	978,658	2.00	1.78
5	ROBRD.BX	BRD Groupe Societe Generale SA	1,792,550	140,043	12.80	2.40
6	ROSNG.BX	Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	1,495,891	51,317	29.15	0.52
7	ROTEL.BX	Compania Nationala de Transport al Energiei Electrice Transelectrica SA	990,217	40,417	24.50	0.82
8	ROSNP.BX	OMV Petrom SA	436,873	1,183,938	0.37	-1.20
9	ROTGN.BX	Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA	291,942	993	294.00	1.03
10	ROEL.BX	Societatea Energetica Electrica SA	263,144	22,982	11.45	2.23

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	
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

Menţiuni:

Banca Comercială Română S.A.
Societate administrată în sistem dualist

Calea Plevnei nr. 159
Business Garden Bucharest
Cladirea A, etajul 6
Sector 6, Bucureşti, cod 060013

contact.center@bcr.ro
www.bcr.ro
InfoBCR: 0800.801.227, apelabil gratuit din orice reţea naţională; +4021.407.42.00 apelabil din străinătate la tarif normal

Înmatriculată la Registrul Comerţului: 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 evidenţă a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 3776 şi 3772
Capital Social: 1.625.341.625,4 lei
SWIFT: RNCB RO BU

Avertismente:

Acest material are caracter pur informativ şi **NU reprezintă o recomandare pentru produse si investiţii în instrumente financiare sau o oferta pentru a contracta produsele sau servicii de investiţii financiare la care acest material se refera.** Banca nu are nici o obligație sau responsabilitate privind oferirea către client a produselor prezentate in condițiile menționate in prezentul material. **Orice referință la o cotație sau preț de oferta din prezentul material in legătură cu un produs/serviciu are caracter pur indicativ si nu reprezintă cotația sau prețul de oferta disponibil la momentul in care clientul va decide sa cumpere/contracteze respectivul produs/serviciu.** Informaţii detaliate privind termenii și condițiile concrete în care puteți beneficia de produsele si serviciile BCR sunt furnizate potenţialilor investitori la momentul solicitării deschiderii de cont şi în timp util înaintea momentului prestării de serviciilor solicitate.

Va informam, de asemenea, ca este posibil ca Banca, afiliații acesteia sau angajații acesteia sa dețină in nume propriu produsele/instrumentele financiare la care se refera acest material, sa efectueze tranzacții de vânzare, cumpărare sau orice alt tip de tranzacții cu aceste produse/instrumente financiare, sa fie formator de piața pentru aceste produse/instrumente financiare, sa ofere servicii de investment banking, creditare sau alte servicii in legătura cu emitenții menționați in cuprinsul prezentului material sau sa fi intermediat oferte publice in legătura cu acești emitenți.

Performanţa anterioară a instrumentelor financiare nu reprezintă o garanţie în ceea ce priveşte performanţa 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 diverşi, proiecţiile să nu fie atinse. Cauzele pot fi: volatilitatea nelimitată a pieţei, volatilitatea sectorului, acţiuni ale corporaţiilor, informațiile incomplete sau incorecte furnizate de terți. Nici BCR şi nici directorii, colaboratorii sau angajaţii săi, ori ai afiliaților săi nu sunt responsabili pentru pierderi sau daune ce ar putea rezulta din utilizarea acestui document, a conţinutului acestuia sau într-un alt mod.

Includerea unor linkuri ale website-urilor entităţilor menţionate în prezentul document, nu implică faptul că BCR aprobă, recomandă sau garantează acele locaţii web şi nici informaţiile accesibile de la respectivele pagini web. BCR nu îşi asumă nicio responsabilitate pentru conţinutul acestor site-uri sau în legătură cu informaţiile disponibile în aceste locaţii şi nici în ceea ce priveşte consecinţele 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 menţiunile specificate mai sus.

Drept de autor: 2020 Banca Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.