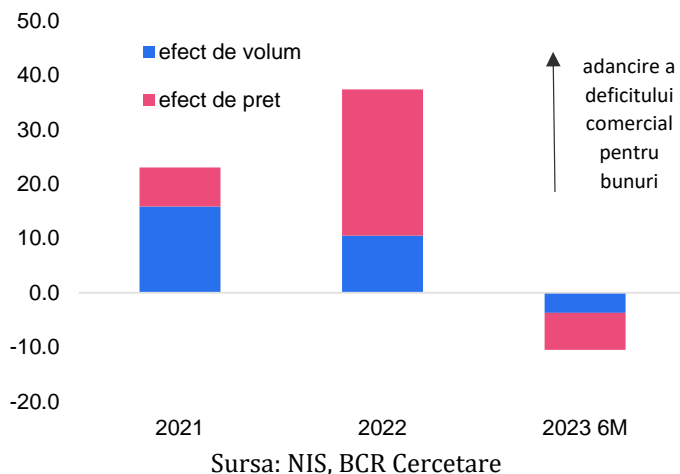


BCR Info: Ne revizuim în jos prognoza de deficit de cont curent la 6,9% din PIB în 2023

Descompunerea dinamicii deficitului balanței comerciale de bunuri în termeni nominali (an/an, %)



- [Ne revizuim în jos prognoza](#) de deficit de cont curent la 6,9% din PIB de la 7,9% cât estimam anterior. Ajustarea dezechilibrului extern al României - după ce anul 2022 a fost încheiat cu un deficit de cont curent de 9,3% din PIB – se realizează mai rapid decât anticipam, printr-o încetinire a ratei interne de investiții și o creștere lentă a ratei interne de economisire. Deficitul din cadrul balanței comerciale de bunuri din 2022 a fost cauzat în proporție de 2/3 de creșterea prețurilor și 1/3 de creșterea volumelor. Corecția din prima jumătate a anului 2023 a avut o structură similară cu 2/3 provenind din efectul de preț și 1/3 din volum. Datele anualizate pentru T2 2023 arată o reducere a deficitului de cont curent la 7,8% din PIB de la 9,3% în T4 2022, astfel încât prognoza noastră pentru tot anul actualizată în februarie se atinsese deja la jumătatea anului. Pentru anul viitor ne așteptăm la un deficit de cont curent de 6,5% din PIB.
- Banca Centrală Europeană (BCE) a decis ieri să crească cu 25 de puncte de bază cele trei rate de dobândă, conform așteptărilor. Dobânda pentru operațiunile principale de refinanțare a ajuns astfel la 4,50%, cea pentru facilitatea de depozit la 4,00%, iar cea pentru facilitatea de creditare marginală la 4,75%. Referitor la deciziile viitoare, comunicatul de presă include fraza: “Pe baza evaluării sale actuale, Consiliul guvernatorilor consideră că ratele dobânzilor reprezentative ale BCE au atins niveluri care, menținute pe o durată suficient de îndelungată, vor contribui substanțial la revenirea la momentul oportun a inflației la nivelul țintei.” Acesta ar putea fi o indicație că finalul ciclului de majorare a dobânzilor a fost atins. La conferința de presă Președintele Lagarde a subliniat faptul că deciziile viitoare vor depinde foarte mult de evoluțiile economice, iar incertitudinile rămân ridicate, nedorind să spună clar că nu vor mai fi noi majorări ale ratelor de dobândă. BCE a publicat cu această ocazie și noi prognoze economice. Inflația medie din zona euro este estimată la 5,6% anul acesta și la 3,2% anul viitor, o revizuire în sus de la 5,4% și respectiv 3,0% în prognoza anterioară din luna iunie. Așteptările BCE de

creștere economică din zona euro au fost revizuite în jos la 0,7% în 2023 și 1,0% în 2024 de la 0,9% și 1,5% cât erau proiecțiile anterioare.

- Licităția de ieri a Ministerului Finanțelor pentru certificate de trezorerie cu maturitatea 27 martie 2024 a avut o cerere ridicată, de 968,8 milioane lei din partea investitorilor, iar față de suma planificată a fi atrasă de 300 de milioane lei a fost împrumutată suma de 623 de milioane lei la un randament mediu/ maxim de 6,21%/ 6,23%.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9695	0.0%	0.9%
USD/RON	4.6329	0.0%	-5.9%
CHF/RON	5.1855	-0.1%	1.3%
GBP/RON	5.7768	0.1%	1.6%
100 HUF/RON	1.2920	0.0%	5.4%
100 JPY/RON	3.1435	0.0%	-8.5%
XAU/RON	283.98	-0.2%	5.2%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0730	0.0%	7.4%
EUR/GBP	0.8600	-0.1%	-0.6%
EUR/CHF	0.9588	0.0%	-0.2%
EUR/JPY	158.13	-0.1%	10.5%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	6.05	3.652	5.300
1W	6.05	3.674	n.a.
1M	6.11	3.725	5.447
3M	6.40	3.867	5.671
6M	6.50	4.040	5.902
1Y	6.63	4.159	n.a.

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	95.5	1.6%	-2.3%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	35.6	-3.5%	-83.5%
OPCOMPZU (RON/MWh)	574.89	-1.8%	-68.3%
Wheat (EUR/MT)	242.0	1.5%	-28.2%
Corn (EUR/MT)	214.0	0.7%	-35.3%
Rape (EUR/MT)	446.3	2.6%	-24.6%
EUETS EUA (EUR/MT)	82.1	0.1%	13.9%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	34907	1.0%	12.1%	5.3%
DAX	15805	1.0%	21.3%	13.5%
CAC 40	7309	1.2%	17.5%	12.9%
FTSE	7526	2.0%	5.4%	3.0%
BET	14090	0.3%	19.4%	21.2%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	16.4
Medie zilnica 2023	21.1

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	150
BCE	4.50	25	325
FED	5.50	0	300

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	9.4	0.0	-5.9
Zone Euro	5.3	0.0	-3.9
SUA	3.7	0.5	-4.6

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8930	5.0430
USD RON	4.5720	4.7570

* Cursurile au fost actualizate la data de 15 septembrie 2023, ora 9:01

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	ROH2O.BX Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	27,903,203	239,102	116.70	1.13
2	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	12,872,971	564,604	22.80	0.00
3	ROSNP.BX OMV Petrom SA	12,843,279	22,143,584	0.58	0.87
4	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	8,941,399	207,698	43.05	0.12
5	FP.BX Fondul Proprietatea SA	6,251,657	15,927,788	0.39	-0.88
6	ROONE.BX One United Properties SA	3,349,481	3,660,635	0.92	0.77
7	ROAQ.BX Aquila Part Prod Com SA	1,320,746	1,467,495	0.90	-0.66
8	IMP.BX Impact Developer & Contractor SA	1,278,557	4,752,999	0.27	-5.94
9	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	1,166,584	24,927	46.80	0.11
10	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	892,022	59,787	14.92	0.13

Sursa: Reuters. Cotații pentru dobânzi interbancare USD 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	0373 510 435
Dorina Ilasco, Analist Senior	0373 510 436
Vlad Ionita, Analist Cantitativ	
Echipe Cercetare Piata de Capital	
Caius Rapanu, Analist Senior	0373 510 441
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
Gabriel Necula, Dealer	0373 516 559
Cristina Maria Lazaroiu, Dealer	0373 516 716
Andrei Cioc, Dealer	0373 516 555
Gheorghe Dragnea, Dealer	0373 516 337

Andrei Ionut Popescu, 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 Necula, Senior Dealer	0373 516 510
Maria Alexandra Grigore, 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 516 614
Constantin Zahanagiu, Dealer	0373 516 562
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

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 refera**. 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 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 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: 2023 Banca Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.