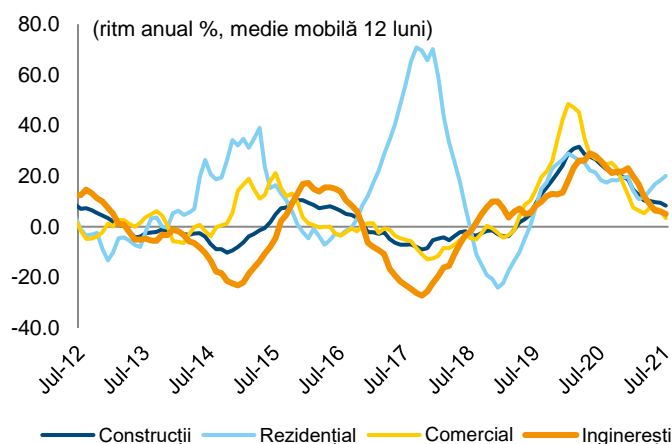


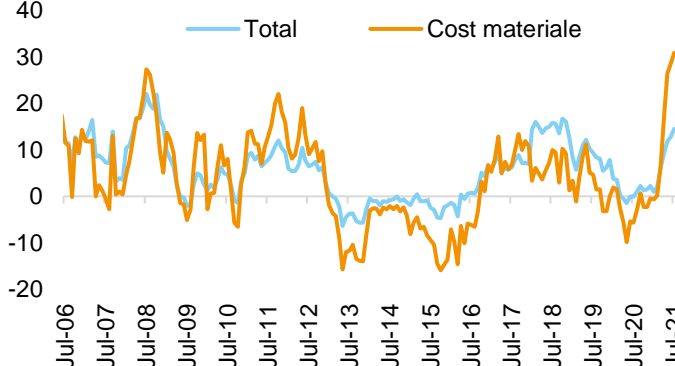
BCR Info: Lucrările de construcții încetinesc, costurile în construcții accelerează

Lucrările de construcții, medie mobilă pe 12 luni %



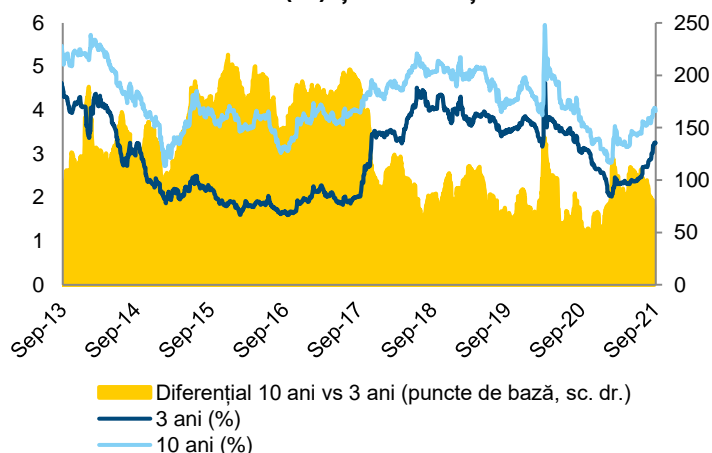
Sursa: INS, BCR Cercetare

Indicele anual al costurilor în construcții %



Sursa: INS, BCR Cercetare

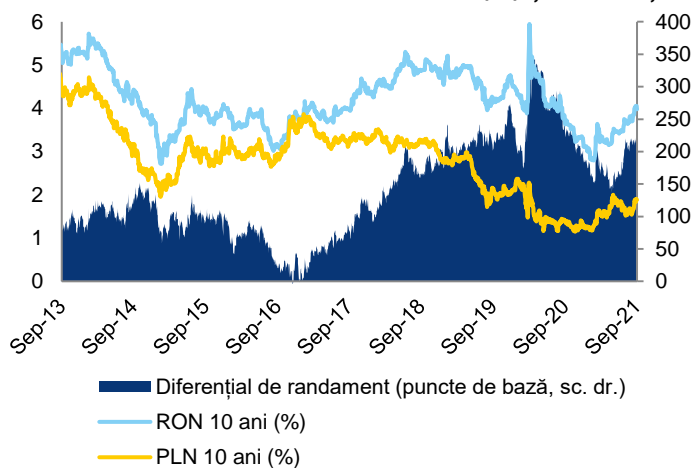
Randamentele obligațiunilor de stat în lei 10 ani vs 3 ani (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

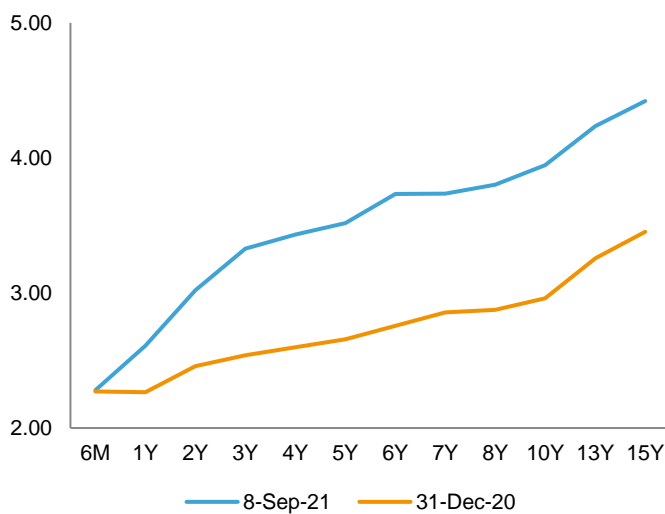
- Lucrările de construcții și-au încetinit semnificativ avansul la +0,4% în luna iulie 2021 față de iulie 2020, după o expansiune anuală de +9,4% în luna iunie 2021. Pe domenii, construcțiile rezidențiale au crescut cu +32,2%, construcțiile nerezidențiale au scăzut cu -16,9%, iar cele de infrastructură au scăzut cu -3,2% anual. Tendința pe termen lung exprimată de media mobilă pe 12 luni arată o pierdere de ritm la +8,4% în iulie de la +9,5% în iunie. Costul lucrărilor de construcții a crescut cu +14,5% în termeni anuali în iulie, impulsionat de costul materialelor care a avansat cu +30,8% - cea mai mare creștere pe toată seria istorică din 2006 până în prezent.
- Față de săptămâna trecută curba randamentelor s-a aplatizat ușor, diferența de randament dintre obligațiunile guvernamentale în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a scăzut cu 6 puncte de bază ajungând la 73 puncte de bază. Diferențialul de randament între titlurile suverane pe 10 ani în lei și cele similare în zloți polonezi a scăzut în ultima săptămână cu 4 puncte de bază și se situează la 210 puncte de bază.
- Panta curbei randamentelor titlurilor de stat în lei continuă să fie mai abruptă față de începutul anului după creșterea mai amplă a ratelor pe termen lung pe fondul temerilor investitorilor privind perspectivele inflației la nivel global și local.
- Comparativ cu evoluțiile din Europa Centrală și de Est (ECE) titlurile de stat în lei au fost al doilea cel mai slab performer de la începutul anului, după Ungaria. Astfel, randamentele suverane în forinți au înregistrat cea mai mare creștere din zona ECE de la începutul anului (103 puncte de bază), România înregistrând a doua cea mai mare creștere (101 puncte de bază).
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație pentru titluri de stat în valoare de 500 milioane lei cu scadența în octombrie 2030. Ne așteptăm la o cerere bună din partea investitorilor, în linie cu ultimele licitații.

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



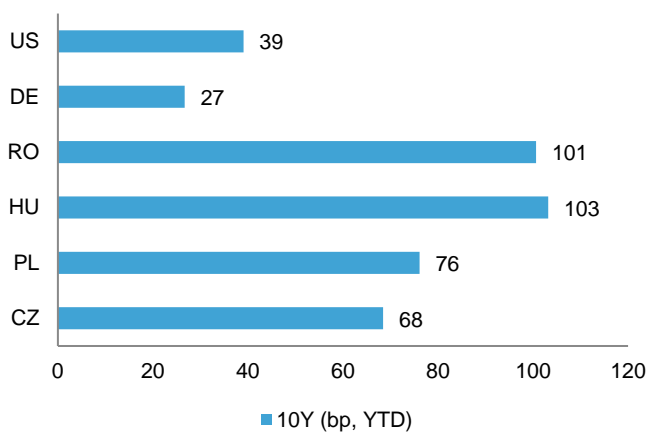
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Curba randamentelor titlurilor de stat



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

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



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9481	0.0%	1.9%
USD/RON	4.1843	-0.1%	2.4%
CHF/RON	4.5619	0.4%	1.2%
GBP/RON	5.7879	-0.3%	9.9%
100 HUF/RON	1.4173	0.2%	4.4%
100 JPY/RON	3.8274	0.6%	-1.0%
XAU/RON	242.45	0.7%	-6.1%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.1824	0.1%	-0.6%
EUR/GBP	0.8551	0.3%	-7.2%
EUR/CHF	1.0845	-0.4%	0.7%
EUR/JPY	129.11	-0.7%	3.0%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.15	-0.573	0.072
1W	1.16	-0.564	0.074
1M	1.54	-0.557	0.085
3M	1.61	-0.543	0.118
6M	1.74	-0.524	0.148
1Y	1.84	-0.488	0.223

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	74.8	2.5%	91.9%
Grau (EUR/MT)	248.5	2.0%	33.1%
Porumb (EUR/MT)	219.3	2.7%	30.7%
Rapita (EUR/MT)	590.0	1.0%	52.3%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	34814	0.7%	24.4%	13.7%
DAX	15616	-0.7%	18.1%	13.8%
CAC 40	6584	-1.0%	29.9%	18.6%
FTSE	7034	-0.2%	14.9%	8.6%
BET	12288	-0.7%	30.7%	25.3%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	6.7
Medie zilnica 2021	7.9

Dobânziile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.25	0	-25
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	0

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	5.3	0.3	2.6
Zone Euro	3.0	0.8	3.1
SUA	5.3	-0.1	3.9

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8760	5.0210
USDRON	4.1030	4.2830

* Cursurile au fost actualizate la data de 16 septembrie 2021, ora 9:08

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Nr. tranzactii	Var. (%)
1	ROSNP.BX OMV Petrom SA	8,940,511	19,083,268	0.47	379	-0.21
2	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	4,785,664	149,552	32.00	325	-1.69
3	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	3,120,586	167,234	18.66	122	-1.27
4	FP.BX Fondul Proprietatea SA	3,080,406	1,776,474	1.73	477	-2.36
5	TRP.BX Teraplast SA	2,777,876	2,130,273	1.30	414	-1.51
6	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	2,376,208	870,406	2.73	305	0.37
7	ROM.BX Med Life SA	967,718	55,616	17.40	190	2.35
8	ROSGF.BX Sphera Franchise Group SA	869,252	49,530	17.55	133	-0.85
9	ROSNB.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	868,417	29,538	29.40	187	-1.01
10	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	674,979	60,266	11.20	195	-0.36

Sursa: Reuters. Cotații LIBOR afișate cu 24h întârziere. Grâu, porumb și rapiță cotații futures Matif, primul contract care expiră. Piața de capital cotații inchidere zi lucrătoare precedentă.

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
-------------------------------------	--------------

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
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.