

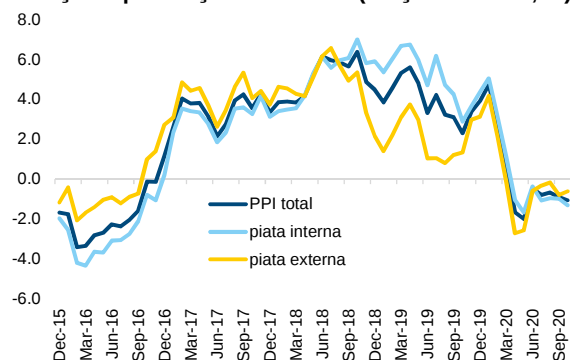
Info macro și financiar

Indicatorul de încredere în economia României și a Uniunii Europene – evoluție în tandem



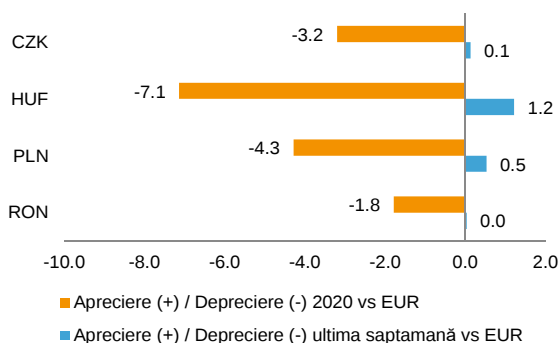
Sursa: Comisia Europeană, BCR Cercetare

Prețurile producției industriale (creștere anuală, %)



Sursa: INS, BCR Cercetare

Evoluția monedelor locale din Europa Centrală și de Est față de euro



Sursa: Bloomberg, calcule BCR Cercetare

- Indicatorul de încredere în economia României publicat de Comisia Europeană (ESI) a scăzut în noiembrie pentru a doua lună la rând și a ajuns la 83,1 de la 86,9 în octombrie. Toate cele patru componente pentru care s-au raportat date – servicii, comerț retail, industrie și construcții s-au înrăutățit la final de toamnă. Indicatorul de încredere a consumatorilor români nu a mai fost publicat din aprilie. Cel mai mare declin al încrederii mediului de afaceri a fost consemnat în servicii care sunt și cele mai afectate de noile restricții. Industria prelucrătoare a arătat o anumită reziliență în fața noului val al pandemiei și a scăzut marginal ca încredere. Sentimentul managerilor din comerțul retail și din construcții a scăzut, de asemenea. Pentru acest an estimăm o contracție economică de -5,2%, recent revizuită de la -4,7%, iar pentru 2021 o revenire cu +2,7%, de la o estimare anterioară de +3,9%.
- Prețurile producției industriale au scăzut cu -1,1% în octombrie 2020 față de luna similară de anul trecut. Octombrie a fost a șaptea lună la rând cu scădere în termeni anuali a prețurilor producției industriale, ceea ce va pune presiune în jos și asupra ratei inflației măsurată prin prețurile de consum ale populației.
- Săptămâna trecută, leul a fost cotelat de BNR în intervalul 4,8700-4,8750. Volumul săptămânal al tranzacțiilor a fost cel mai ridicat din luna noiembrie, susținut îndeosebi de operațiunile derulate în primele două zile ale săptămânii trecute. Pe piețele din regiune nu s-a observat o tendință comună clară a monedelor locale. Pe plan extern, în ultimele zile dolarul s-a depreciat la cel mai slab nivel din ultimii doi ani și jumătate în raport cu euro, peste pragul de 1,20, după creșterea apetitului la risc al investitorilor.
- Rata șomajului a crescut la 5,3% în luna octombrie de la 5,1% în septembrie. Creșterea ratei șomajului s-a datorat într-o mai mare măsură creșterii numărului de șomeri decât creșterii populației active. Rata șomajului din prezent reflectă doar parțial deteriorarea pieței muncii, o parte din cei rămași fără un loc de muncă ieșind din sfera populației active. Credem că rata șomajului va continua să crească gradual spre 7-8% în trimestrele următoare, cu o tendință mai evidentă la expirarea măsurilor guvernamentale de sprijin a forței de muncă.

- Comisia Europeană a plătit României pe 1 decembrie suma de 3 miliarde euro ca sprijin financiar în cadrul programului SURE adresat măsurilor pentru susținerea pieței muncii în pandemie. În cadrul acestui program, țările membre UE au acces la împrumuturi prin intermediul unor obligațiuni emise de Uniune la costuri scăzute pe baza ratingului acesteia. Scadența obligațiunilor care au stat la baza împrumutului acordat României este de 15 ani. Suma va duce la consolidarea rezervelor valutare ale Ministerului Finanțelor Publice și va reduce presiunea asupra emisiunilor de obligațiuni pentru 2021, atât în lei cât și în valută.
- Ministerul Finanțelor Publice are în plan emiterea de titluri de stat în lei în valoare de 4,985 miliarde lei în luna decembrie. În ultima lună a anului ajung la scadență obligațiuni în valoare de 1,16 miliarde lei, ceea ce înseamnă că Ministerul Finanțelor Publice va absorbi lichiditate din sistem prin emisiunea netă de titluri.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8735	0.0%	2.0%
USD/RON	4.0875	-0.1%	-5.8%
CHF/RON	4.5081	0.1%	3.7%
GBP/RON	5.4471	-0.3%	-2.9%
100 HUF/RON	1.3462	-0.3%	-5.3%
100 JPY/RON	3.9287	0.1%	-0.9%
XAU/RON	237.66	-0.5%	16.9%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.1968	0.2%	8.3%
EUR/GBP	0.8980	0.4%	5.0%
EUR/CHF	1.0836	0.1%	-1.5%
EUR/JPY	124.92	0.2%	3.1%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.83	-0.560	0.085
1W	1.84	-0.548	0.096
1M	2.00	-0.546	0.153
3M	2.04	-0.528	0.228
6M	2.10	-0.507	0.255
1Y	2.13	-0.487	0.330

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	47.0	0.9%	-30.5%
Grau (EUR/MT)	209.5	-0.2%	15.4%
Porumb (EUR/MT)	189.8	-0.1%	17.2%
Rapita (EUR/MT)	404.3	0.8%	6.9%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	29824	0.1%	6.2%	4.8%
DAX	13382	0.4%	0.4%	0.7%
CAC 40	5582	0.6%	-5.5%	-6.4%
FTSE	6266	0.1%	-14.3%	-15.6%
BET	9286	0.4%	-6.0%	-6.9%

Bursa de Valori București

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	5.9
Medie zilnica 2020	10.1

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.50	0	-100
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	-150

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	2.2	-0.2	-1.2
Zone Euro	-0.3	0.0	-1.2
SUA	1.2	-0.2	-0.6

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8010	4.9460
USDRON	3.9510	4.1310

* Cursurile au fost actualizate la data de 2 decembrie 2020, ora 9:03

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	Var. (%)
1	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	9,586,761	4,367,545	2.20	1.15
2	ROSNP.BX OMV Petrom SA	3,880,309	10,915,075	0.36	-0.42
3	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	3,382,006	121,002	27.95	2.38
4	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	2,323,714	174,453	13.32	1.37
5	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	1,768,937	144,403	12.25	2.08
6	TRP.BX Teraplast SA	1,212,049	2,865,364	0.42	-0.24
7	ROM.BX Med Life SA	1,205,204	24,596	49.00	-2.00
8	ROBVB.BX Bursa de Valori Bucuresti SA	787,384	34,840	22.60	0.44
9	FP.BX Fondul Proprietatea SA	587,264	450,011	1.31	-1.14
10	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	438,610	25,984	16.88	0.24

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 037 3510 437

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

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

contact.center@bcr.rowww.bcr.ro

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: 2020 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.