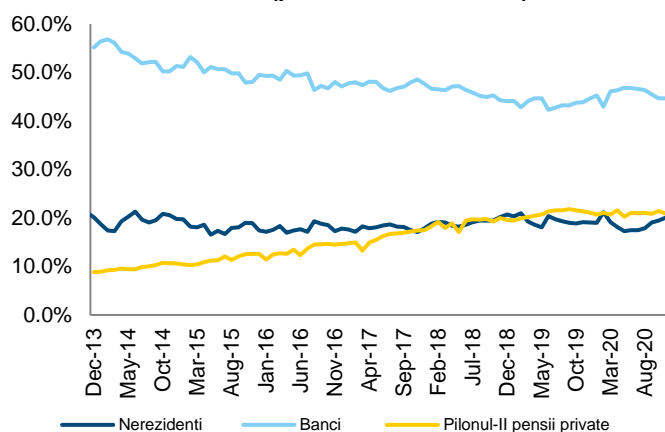


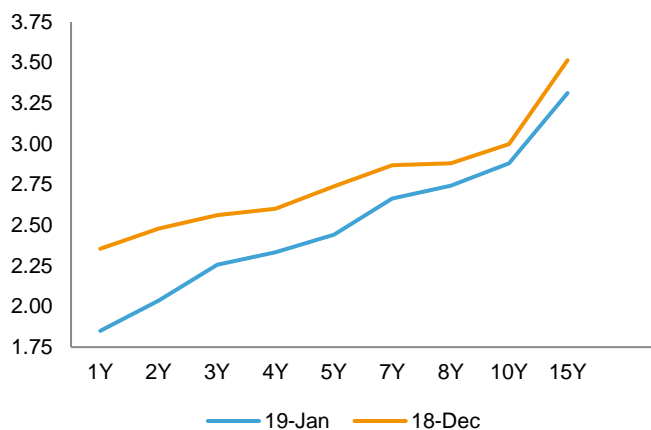
BCR Info: Ponderea deținerilor nerezidenților în total titluri de stat în lei a crescut la 20,1% în noiembrie

Deținerile de obligațiuni de stat în lei pe categorii de investitori (procent din sold total)



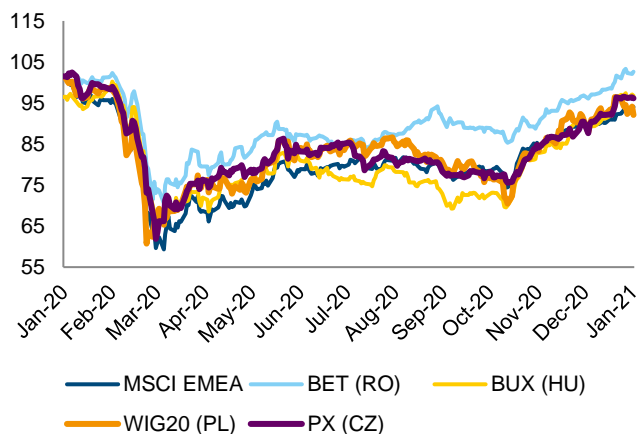
Sursa: Ministerul Finanțelor Publice, BCR Cercetare

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei



Sursa: Bloomberg

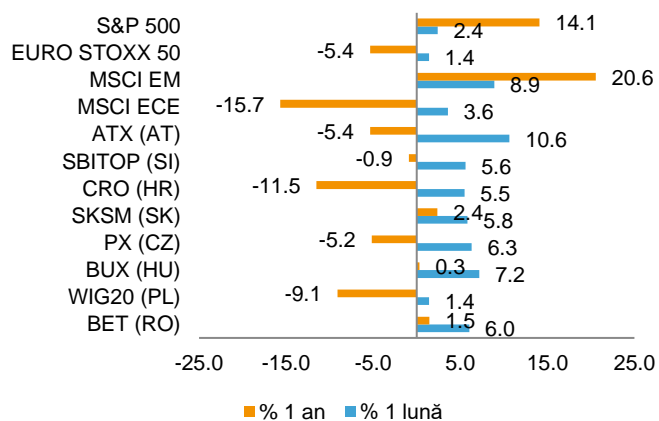
BET vs indici regionali (31-Dec-2019=100)



Sursa: Bloomberg

- Panta curbei randamentelor titlurilor de stat denumite în lei și-a accentuat creșterea, pe fondul scăderii mai accelerate a randamentelor pe termen scurt, impulsionată de costurile reduse de finanțare și de așteptările de continuare a relaxării condițiilor monetare. Reducerea randamentelor pe termen scurt s-a transmis, într-o mai mică măsură, și pe segmentul mediu și lung al curbei titlurilor de stat. Totuși, probabil va fi nevoie de influxuri consistente în obligațiunile pe termen lung pentru a ține pasul cu scăderile randamentelor pe scadențele scurte.
- Datele pentru sfârșitul lunii noiembrie indică o stagnare a ponderii deținerilor sistemului bancar în total titluri de stat în lei la 44,7%. Ponderea deținerilor nerezidenților în total obligațiuni guvernamentale în lei a crescut la 20,1% în noiembrie de la 19,5% în octombrie, după intrări nete în noiembrie de 2,5 miliarde lei. Pilonul doi de pensii private și-a crescut expunerea pe titluri de stat în lei cu 0,4 miliarde lei în noiembrie, dar ponderea deținerilor acestui tip de investitori în total *outstanding* s-a redus la 20,9% în noiembrie de la 21,4% în octombrie, pe fondul creșterii mai accelerate a soldului nominal al titlurilor de stat emise pe piața internă.
- În ultima săptămână, indicele BET a avut o performanță de +1,1%, superioară indicilor regionali, cu excepția Austriei care a crescut cu 1,61%. Polonia și Ungaria au înregistrat scăderi, la -2,09%, respectiv -1,14%, în timp ce Slovenia a avansat cu 0,71%, Croația cu 0,63% și Cehia cu 0,3%. MSCI EM a urcat cu 0,41% în timp ce MSCI EMEA a pierdut -0,74% și MSCI World -0,61%.
- În ultima săptămână, dintre acțiunile listate pe tabloul principal, cea mai mare creștere a înregistrat Nuclearelectrica de 4,73%, urmată de Romgaz +4,33%, Transgaz +4,14%, Digi +3,77% și BVB +3,39%. Evoluții pozitive au consemnat și TLV +1,78%, Electrica +1,57%, Conpet +1,51%, BRD +1,19% și Purcari +0,89%. Cotația Alro a ramas neschimbată, în timp ce restul acțiunilor au afișat pierderi: Teraplast -1,81%, Sphera -1,67%, FP -1%, Medlife -1,45%, Transelectrica -0,36% și OMV Petrom -0,26%.

Performanța indicilor bursieri



Sursa: Bloomberg

Cursuri valutare oficiale

	BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
	EUR/RON	4.8742	0.0%	2.0%
	USD/RON	4.0186	-0.5%	-6.8%
	CHF/RON	4.5297	-0.1%	1.8%
	GBP/RON	5.4736	0.1%	-2.2%
	100 HUF/RON	1.3591	0.6%	-4.3%
	100 JPY/RON	3.8638	-0.7%	-1.2%
	XAU/RON	238.38	0.1%	10.2%
	ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
	EUR/USD	1.2132	0.6%	9.4%
	EUR/GBP	0.8910	0.0%	4.5%
	EUR/CHF	1.0769	0.2%	0.3%
	EUR/JPY	126.16	0.8%	3.3%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	0.87	-0.564	0.087
1W	0.87	-0.564	0.101
1M	1.44	-0.561	0.131
3M	1.59	-0.548	0.224
6M	1.71	-0.528	0.236
1Y	1.79	-0.502	0.312

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	55.5	2.1%	-14.5%
Grau (EUR/MT)	235.8	0.8%	20.4%
Porumb (EUR/MT)	216.5	0.7%	25.5%
Rapita (EUR/MT)	432.8	-1.4%	5.2%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	30931	0.4%	5.4%	1.1%
DAX	13815	-0.2%	2.1%	0.7%
CAC 40	5599	-0.3%	-8.2%	0.9%
FTSE	6721	-0.1%	-12.5%	3.9%
BET	10243	0.6%	1.5%	4.5%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	4.9
Medie zilnica 2020	8.7

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.25	-25	-125
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	-150

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	2.1	-0.1	-2.0
Zone Euro	-0.3	0.0	-1.6
SUA	1.4	0.2	-0.9

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8020	4.9470
USDRON	3.9250	4.1050

* Cursurile au fost actualizate la data de 20 ianuarie 2021, ora 9:01

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	5,479,697	2,382,477	2.30	0.44
2	FP.BX Fondul Proprietatea SA	4,179,751	2,814,647	1.49	0.00
3	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	2,651,654	86,514	30.65	1.66
4	ROSNP.BX OMV Petrom SA	1,943,118	4,900,676	0.40	2.06
5	RO2P.BX 2Performant Network SA	1,862,179	55,422	33.60	18.31
6	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	1,578,052	120,462	13.10	1.55
7	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	1,379,537	90,759	15.20	-0.65
8	TRP.BX Teraplast SA	1,232,469	2,833,262	0.44	-0.46
9	TGN.BX Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA	802,150	2,630	305.00	0.99
10	ROSNB.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	777,334	40,402	19.24	0.94

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 Dascau, 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
Clădirea A, etajul 6
Sector 6, București, cod 060013

contact.center@bcr.ro
www.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 serviciile 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 intermediar 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 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 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 Comercială Română. Toate drepturile rezervate.