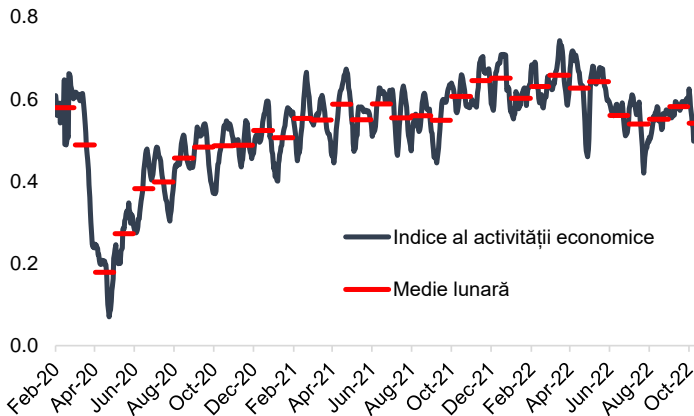


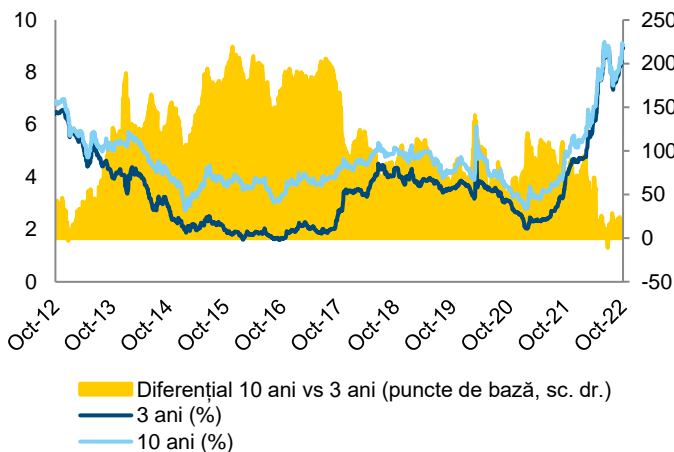
BCR Info: Indicatorul cu frecvență ridicată indică o contracție economică în trimestrul trei față de trimestrul anterior

Indicele BCR cu frecvență zilnică privind activitatea economică



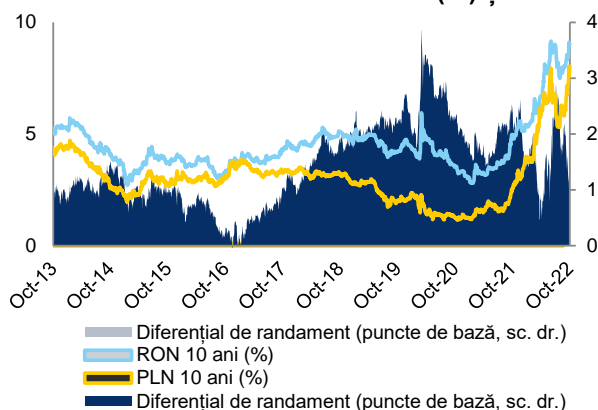
Sursa: model BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor guvernamentale în lei pe 3 ani, 10 ani (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

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



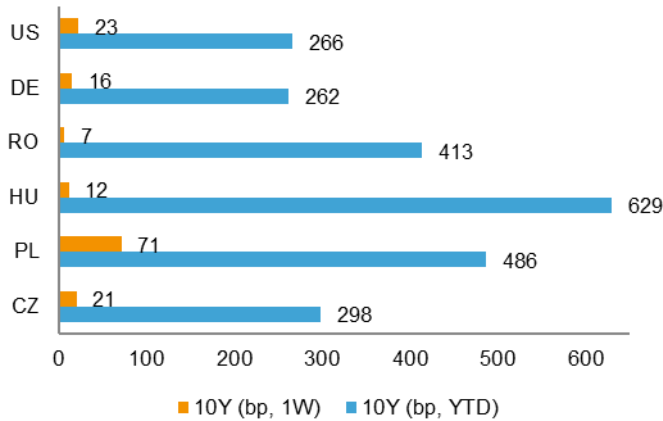
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Indicele BCR cu frecvență zilnică privind activitatea economică s-a situat în septembrie la 101% față de o lună normală pre-pandemie, în creștere de la 95% în august. Datele preliminare pentru primele două săptămâni din octombrie arată activitatea economică la 94% din media unei luni normale. Media pe trimestrul trei se situează la 96% indicând o încetinire semnificativă a economiei comparativ cu trimestrul precedent care se situa la 105%. Ne așteptăm la o contracție a PIB-ului în trimestrul al treilea față de trimestrul doi, iar indicele nostru confirmă acest lucru. Pentru 2022 prognozăm creșterea economică la 6,2%, ajutată de o primă jumătate a anului foarte bună, iar pentru anul 2023 ne așteptăm la o creștere economică de 2,7%.

BNR a publicat ieri minuta ședinței de politică monetară din data de 5 octombrie 2022. În ea se vorbește de o inflație care se pare că va depăși așteptările pe final de an de la prognoza din august, dar și de o încetinire a economiei în a doua jumătate a anului. Referitor la evoluția inflației BNR menționează că: „s-a remarcat că noua creștere a fost antrenată aproape în totalitate de continuarea scumpirii alimentelor, incluzând categoria LFO, al cărei impact a fost contrabalansat totuși în mare parte de scăderea prețului combustibililor – pe fondul compensării prețului carburanților și al descreșterii cotației petrolului –, precum și de efecte de bază asociate evoluției prețurilor energiei.” Decizia de a păstra pasul de 75 de puncte de bază a fost luat în unanimitate, spre deosebire de ședința trecută când trei membrii au făcut notă discordantă. Vedem rata terminală pentru dobânda de politică monetară la 6,75% care va fi atinsă la ședința din noiembrie.

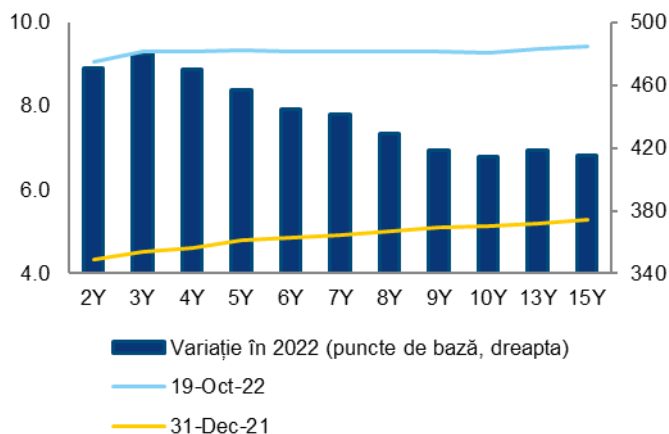
Diferențialul de randament dintre obligațiunile guvernamentale în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a scăzut cu 10 puncte de bază în ultima săptămână și a ajuns la 10 puncte de bază, pe fondul unei creșteri

Variația randamentelor obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală de la începutul anului și în ultima săptămână



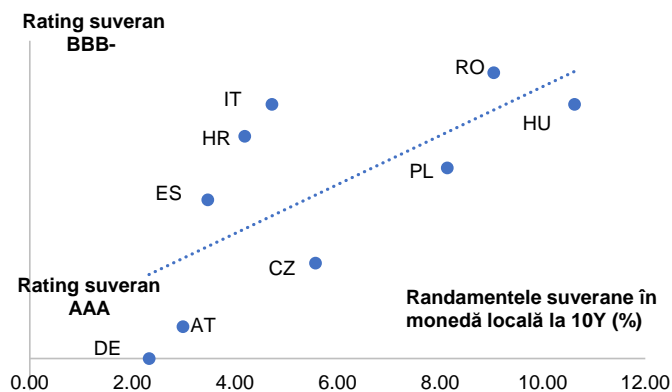
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei și variația în 2022



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor guvernamentale în monedă locală pe 10 ani și ratingul suveran S&P



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

mai ample a randamentelor obligațiunilor pe termen scurt.

- Diferențialul de randament dintre titlurile suverane pe 10 ani în lei și cele similare în zloți polonezi a scăzut în ultima săptămână cu 11 de puncte de bază și a ajuns la 90 puncte de bază, pe fondul unei creșteri mai ample a randamentelor obligațiunilor poloneze.
- Titlurile de stat românești în lei pe 10 ani au avut cea mai bună evoluție comparativ cu cele din Polonia și Ungaria în monedă locală de la începutul anului, înregistrând cea mai mică creștere de randament dintre cele trei, respectiv 413 de puncte de bază. Randamentele pe 10 ani din Polonia au crescut cu 486 de puncte de bază de la începutul anului iar cele din Ungaria au avansat cu 629 de puncte de bază.
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație pentru titluri de stat cu maturitatea 24 iunie 2026 prin care dorește să atragă 400 de milioane de lei. Se va mai organiza astăzi și o licitație pentru certificate de trezorerie cu maturitatea 27 septembrie 2023 prin care se dorește atragerea sumei de 300 de milioane lei.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9290	-0.1%	-0.4%
USD/RON	5.0234	0.1%	18.4%
CHF/RON	5.0219	-0.4%	8.7%
GBP/RON	5.6619	0.0%	-3.4%
100 HUF/RON	1.1929	-0.3%	-13.2%
100 JPY/RON	3.3609	-0.2%	-9.7%
XAU/RON	264.89	-0.5%	9.1%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	0.9778	-0.6%	-16.1%
EUR/GBP	0.8699	0.1%	3.2%
EUR/CHF	0.9810	0.2%	-8.5%
EUR/JPY	146.34	-0.2%	9.9%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	5.49	0.656	3.062
1W	5.48	0.668	n.a.
1M	7.41	0.938	3.489
3M	8.18	1.462	4.243
6M	8.27	2.057	4.715
1Y	8.39	2.684	5.339

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	90.4	1.3%	5.9%
Grau (EUR/MT)	336.0	-0.1%	22.7%
Porumb (EUR/MT)	327.0	1.0%	33.2%
Rapita (EUR/MT)	627.8	-2.0%	-8.9%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	30424	-0.3%	-14.2%	-16.3%
DAX	12741	-0.2%	-17.9%	-19.8%
CAC 40	6041	-0.4%	-9.4%	-15.6%
FTSE	6937	-0.2%	-4.1%	-6.2%
BET	10803	-1.4%	-14.7%	-17.3%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	2.6
Medie zilnica 2022	10.0

Dobânziile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	6.25	75	475
BCE	1.25	0	125
FED	3.25	75	300

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	15.9	0.6	9.6
Zone Euro	9.9	0.8	6.6
SUA	8.2	-0.1	2.8

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8480	4.9930
USD RON	4.9390	5.1190

* Cursurile au fost actualizate la data de 20 octombrie 2022, ora 9:13

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	FP.BX Fondul Proprietatea SA	2,754,244	1,556,070	1.77	-3.17
2	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	1,909,731	45,907	41.60	-0.83
3	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	1,659,382	96,588	17.18	-1.72
4	ROSNP.BX OMV Petrom SA	1,622,120	3,798,877	0.43	0.12
5	ROCE.BX Romcarbon SA	1,007,308	2,398,352	0.42	-6.25
6	ROM.BX Med Life SA	564,352	32,434	17.40	-1.69
7	ROVBV.BX Bursa de Valori Bucuresti SA	563,323	17,227	32.70	-0.30
8	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	406,583	10,114	40.20	-0.12
9	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	292,592	26,171	11.18	-2.78
10	ROTRANSI.B Transilvania Investments Alliance SA	266,953	985,067	0.27	-0.37

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.

Ciprian Dascalu, Economist Sef		Valentin Popovici, Director Executiv Divizia Piete Financiare	
Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix		Departamentul Vanzari Corporate	
Eugen Sinca, Analist Senior	037 3510 435	Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament	0373 516 612
Dorina Ilasco, Analist Senior	037 3510 436	<i>Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate</i>	
Vlad Ionita, Analist Cantitativ		Nicolae Corbescu, Sef Birou	0373 516 607
Echipe Cercetare Piata de Capital		Florina Teodora Draghici, Dealer	0373 516 510
Caius Rapanu, Analist Senior	037 3510 441	<i>Biroul Regional Vanzari Corporate</i>	
Departamentul Vanzari Retail		Diana Elena Balan, Sef Birou	0373 516 615
Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608	Crisan-Ion Bordeanu, Dealer	0373 516 530
Melania Daian, Dealer	0373 516 555	Cosmin Livezeanu, Dealer	0373 516 614
Dan Victor Duna, Dealer	0373 516 558	Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 516 544
Dragos Barbulescu, Dealer	0373 516 543	Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Claudia Crina Retegan, Dealer	0373.516 557	Andreea Corina Albu, Dealer	0373 516 562
Gabriela Constantinescu, Dealer	0373.516 547		
Georgian Cosmin Lazar, Dealer	0373.516 560		
Andreea Laura Lacatus, Dealer	0373.516 556		
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
Clădirea 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 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 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 legătură cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fi intermediar de 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: 2022 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.