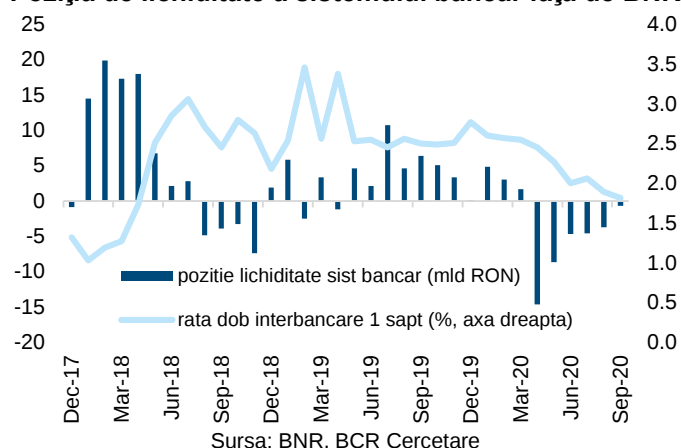
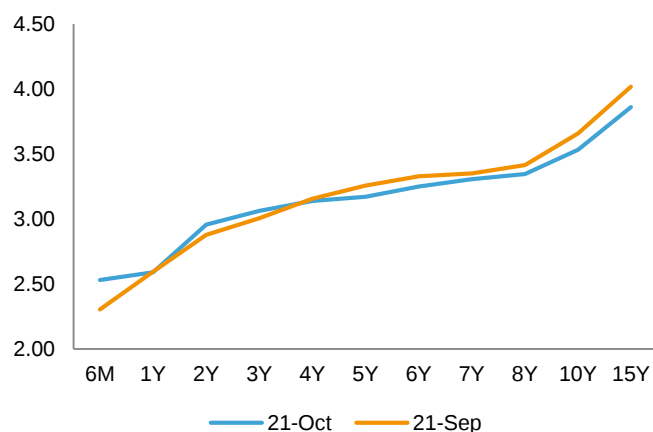


Info macro și financiar

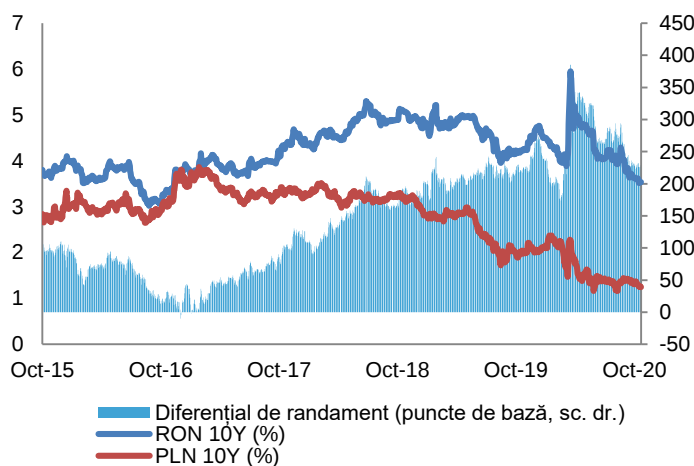
Poziția de lichiditate a sistemului bancar față de BNR



Curba randamentelor titlurilor de stat in lei



Randamentele titlurilor suverane la 10 ani: România vs Polonia



■ Piața de titluri de stat în lei este influențată în această lună de scadența de pe 26 octombrie a unei obligațiuni *benchmark* în valoare de 9,1 miliarde lei, emisă inițial în 2017 și redeschisă în mai multe rânduri. Aceasta înseamnă că în octombrie sunt șanse ca Ministerul Finanțelor Publice să furnizeze lichiditate în sistem prin emisiunea netă de obligațiuni pentru prima dată în ultimele șase luni. Licitările Ministerului Finanțelor Publice de până acum din octombrie au întâmpinat o cerere ridicată din partea investitorilor ceea ce a permis atragerea unor împrumuturi peste nivelurile anunțate în prospectul de emisiune, în aproape toate cazurile. Curba randamentelor pentru obligațiuni guvernamentale în lei a rămas plată, cu o diferență de aproximativ 50 de puncte de bază între randamentele la 10 ani și cele la 3 ani. Pe fondul unei curbe plate a randamentelor și a scadenței de la finalul lunii, cea mai mare cerere din partea investitorilor în octombrie a fost pentru segmentul scurt al curbei randamentelor (2022-2023), de 2-3 ori mai mare decât suma anunțată de minister în prospect. Randamentele obligațiunilor suverane la 10 ani au rămas nemodificate în ultima săptămână, ușor peste 3,50%.

■ Indicele BET s-a corectat cu -0,57% în cursul ședinței de tranzacționare de ieri. În sectorul financiar, BT a pierdut -0,96%, FP -0,38% și BRD a urcat 0,83%. În energie, toate acțiunile au avut evoluții negative cu excepția Electrica ale cărei acțiuni au rămas neschimbate. Astfel Romgaz a scăzut -1,62%, Transgaz -1,41%, Nuclearelectrica -1,08%, OMV Petrom -0,61%, Transelectrica -0,42% și Conpet -0,27%. Dintre celelalte acțiuni s-au remarcat declinul afisat de Sphera la -4,94%. Alro a câștigat 0,77%, Digi și Medlife au încheiat la același nivel cu deschiderea, în timp ce BVB a pierdut -1,29%, Teraplast -0,51%, și Purcari -0,4%.

Evoluția indicelui BET



Sursa: Reuters

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8738	0.0%	2.4%
USD/RON	4.1289	-0.4%	-3.1%
CHF/RON	4.5467	0.0%	5.1%
GBP/RON	5.3552	-0.7%	-3.2%
100 HUF/RON	1.3353	0.1%	-7.4%
100 JPY/RON	3.9112	-0.6%	-0.3%
XAU/RON	253.04	-0.7%	23.9%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.1810	0.2%	5.7%
EUR/GBP	0.9133	0.8%	6.3%
EUR/CHF	1.0724	0.0%	-2.5%
EUR/JPY	124.79	0.5%	2.9%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	2.03	-0.553	0.081
1W	2.04	-0.536	0.107
1M	2.11	-0.543	0.143
3M	2.15	-0.507	0.209
6M	2.15	-0.498	0.254
1Y	2.15	-0.473	0.340

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	40.6	-1.9%	-32.0%
Grau (EUR/MT)	211.3	-0.2%	16.9%
Porumb (EUR/MT)	188.8	3.4%	14.2%
Rapita (EUR/MT)	391.0	0.9%	4.3%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	28309	0.4%	5.7%	-0.8%
DAX	12737	-0.9%	0.8%	-3.9%
CAC 40	4929	0.0%	-12.5%	-17.5%
FTSE	5885	0.1%	-17.6%	-21.9%
BET	8821	-0.6%	-7.5%	-11.6%

Bursa de Valori București

Valoare tranzacții cu acțiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	2.8
Medie zilnica 2020	10.2

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.50	0	-100
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	-175

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	2.5	-0.2	-1.0
Zone Euro	-0.3	-0.1	-1.1
SUA	1.4	0.1	-0.3

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8020	4.9470
USDRON	4.0280	4.2080

* Cursurile au fost actualizate la data de 21 octombrie 2020, ora 9:05

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	4,205,878	2,031,825	2.07	-0.96
2	FP.BX Fondul Proprietatea SA	2,333,625	1,795,096	1.30	-0.38
3	ROSNB.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	2,158,983	78,795	27.40	-1.62
4	PREB.BX Prebet Aiud SA	570,060	633,400	0.90	0.00
5	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	426,648	35,144	12.14	0.83
6	SIF2.BX Societatea de Investitii Financiare Moldova SA	421,799	351,499	1.20	-1.23
7	BNET.BX Bittnet Systems SA	349,570	529,651	0.66	1.54
8	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	318,492	19,326	16.48	-1.08
9	ROTRP.BX Teraplast SA	310,900	789,086	0.39	-0.51
10	ROCE.BX Romcarbon SA	258,750	2,250,000	0.12	1.32

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 Dascalu, Economist Sef

Echipa Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix

Eugen Sinca, Analyst Senior 037 3510 435

Dorina Ilasco, Analyst Senior 037 3510 436

Iulian Misu, Analyst Cantitativ 037 3510 437

Echipa Cercetare Piata de Capital

Caius Rapanu, Analyst 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.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 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 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 Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.