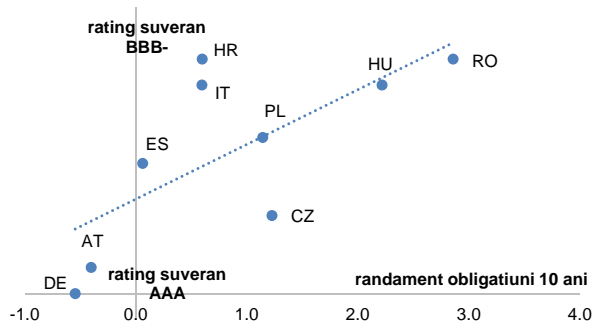


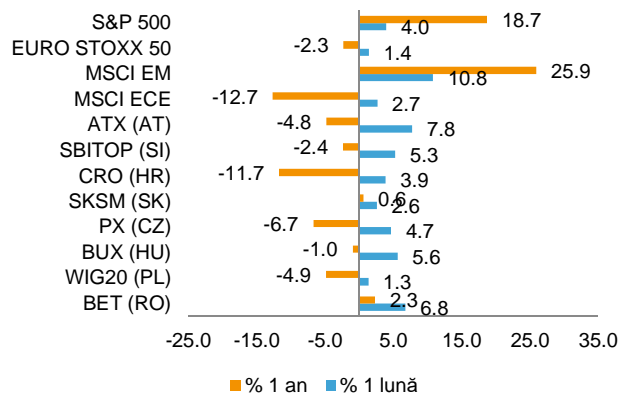
BCR Info: BNR anticipează o schimbare importantă a politicii fiscale și de venituri

Ratingul suveran și randamentul obligațiunilor guvernamentale în monedă locală pe 10 ani



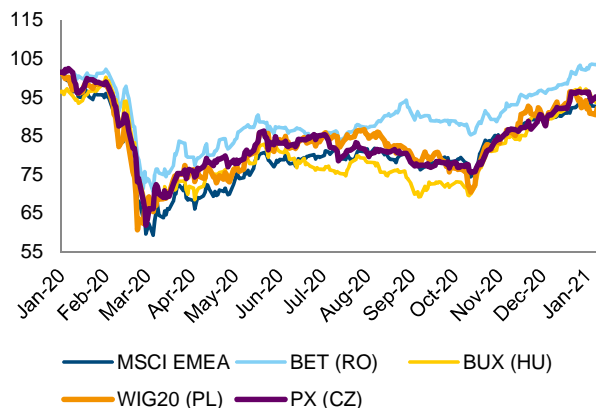
Sursa: Reuters, BCR Cercetare

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg

Evoluție BET vs indici regionali



Sursa: Bloomberg

- Agenția de rating Fitch consideră că riscul de scădere a ratingului de țară al României este ușor mai redus. Angajamentul României de îmbunătățire a finanțelor publice trebuie să fie unul credibil pe termen mediu pentru stabilizarea ratingului suveran, a mai spus Fitch. România este evaluată în prezent de Fitch pe ultima treaptă recomandată investițiilor, BBB- cu perspectivă negativă.
- Minuta celei mai recente ședințe de politică monetară a BNR arată că decizia de reducere a dobânzii de politică monetară la 1,25% a fost luată în unanimitate. Banca centrală menționează că se prefigurează o schimbare importantă în conduita viitoare a politicii fiscale și a celei de venituri. Incertitudinile persistă cel puțin până la adoptarea bugetului de stat pe 2021, mai ales în condițiile creșterii ample, posibil peste așteptări, a deficitului bugetar din 2020.
- În ultima săptămână, indicele BET a avut o performanță pozitivă de aproape 1%, semnificativ superioară celor ale indicilor locali și globali. Astfel, în aceasta perioadă Ungaria a suferit corecția cea mai semnificativă, de -3,19%, urmată de Austria la -1,77%, Cehia la -1,6%, Croația la -1,43% și Slovenia la -0,76%. Polonia a încheiat perioada cu o un avans neglijabil, la 0,09%. Dintre indicii MSCI, MSCI EEMEA a înregistrat o corecție importantă, de -1,86%, în timp ce MSCI EM și MSCI World au avut creșteri similare, puțin sub 0.7% fiecare.
- Dintre acțiunile listate pe tabloul principal, în ultima săptămână au afișat pierderi doar DIGI la -1,68%, Medlife la -1,38% și Transgaz la -0,33% iar Sphera a rămas neschimbată. Cea mai mare creștere a perioadei a avut-o Nuclearelectrica la 2,81%, urmată de FP la 2,36%, Alro la 2,17% și Conpet la 1,96%. Avansuri de peste 1% au fost consemnate și de Transelectrica, Romgaz și Electrica, în timp ce restul acțiunilor au avansat mai puțin de 1%.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8746	0.0%	2.0%
USD/RON	4.0195	0.2%	-7.3%
CHF/RON	4.5190	-0.1%	1.1%
GBP/RON	5.4869	0.0%	-3.3%
100 HUF/RON	1.3592	-0.4%	-4.2%
100 JPY/RON	3.8726	0.3%	-2.7%
XAU/RON	239.20	-0.3%	8.3%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.2143	-0.1%	10.1%
EUR/GBP	0.8870	-0.1%	5.1%
EUR/CHF	1.0789	0.2%	0.9%
EUR/JPY	125.93	-0.1%	4.8%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.16	-0.564	0.085
1W	1.17	-0.563	0.097
1M	1.40	-0.563	0.128
3M	1.56	-0.539	0.213
6M	1.67	-0.528	0.233
1Y	1.78	-0.504	0.312

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	55.2	0.3%	-6.3%
Grâu (EUR/MT)	229.8	1.3%	18.3%
Porumb (EUR/MT)	215.0	1.4%	26.3%
Rapita (EUR/MT)	438.5	0.2%	8.7%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	30937	-0.1%	6.7%	1.1%
DAX	13871	1.7%	2.2%	1.1%
CAC 40	5524	0.9%	-8.3%	-0.5%
FTSE	6639	0.2%	-12.3%	3.0%
BET	10341	0.2%	1.2%	5.5%

Bursa de Valori București

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	6.6
Medie zilnica 2020	8.5

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	4.8030	4.9480
USDRON	3.9220	4.1020

* Cursurile au fost actualizate la data de 27 ianuarie 2021, ora 9:03

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	6,300,918	2,727,670	2.31	0.22
2	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	5,804,337	380,862	15.24	0.93
3	ROSNP.BX OMV Petrom SA	3,513,538	8,783,845	0.40	1.01
4	FP.BX Fondul Proprietatea SA	2,603,828	1,713,045	1.52	-0.33
5	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	1,288,823	41,508	31.05	0.00
6	NRF.BX Norofert SA	681,903	37,989	17.95	-2.71
7	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	681,639	34,461	19.78	-0.10
8	TGN.BX Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA	604,960	1,990	304.00	0.00
9	ROWINE.BX Purcari Wineries PCL	561,915	24,974	22.50	0.00
10	TRP.BX Teraplast SA	480,488	1,099,514	0.44	0.00

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		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 516 112
Dorina Ilasco, Analist Senior	037 3510 436	<i>Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate</i>	
Iulian Misu, Analist Cantitativ	037 3510 437	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	Gabriela Virginia Constantinescu, Dealer	0373 516 609
Departamentul Vanzari Retail		Alin Razvan Vlad, Dealer	0373 516 562
Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608	Corina Anda Ciobanu, Dealer	0373 516 614
Ioan Mihai Vlad Muresian, Dealer	0373 516 560	Ruxandra Mihaela Lungu	0373 516 613
Raluca Iustina Enea, Dealer	0373 516 554	<i>Biroul Regional Vanzari Corporate</i>	
Melania Daian, Dealer	0373 516 555	Diana Elena Balan, Sef Birou	0373 516 615
Gheorghe Dragnea, Dealer	0373 516 558	Crisan-Ion Bordeanu, Dealer	0373 516 605
Gabriel Necula, Dealer	0373 516 559	Cosmin Livezeanu, Dealer	0373 516 603
Laura Elena Ciocan	0373 516 547	Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 514 227
Departamentul Institutii Financiare		Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695	Claudia Crina Retegan, Dealer	0373 516 676
Liviu George Avram, Expert Vanzari Piete Reglementate	0373 516 569		

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.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 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 legătura cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fie intermediar oferte publice în legătura 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 Comercială Română. Toate drepturile rezervate.