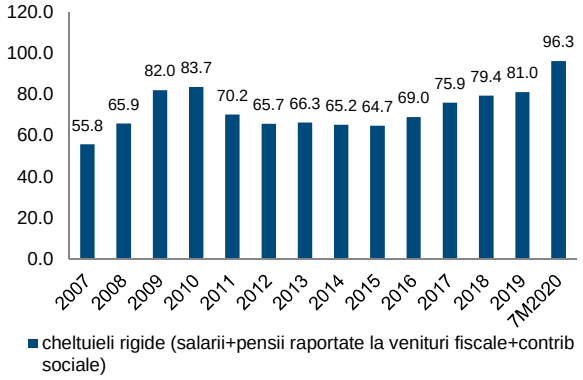
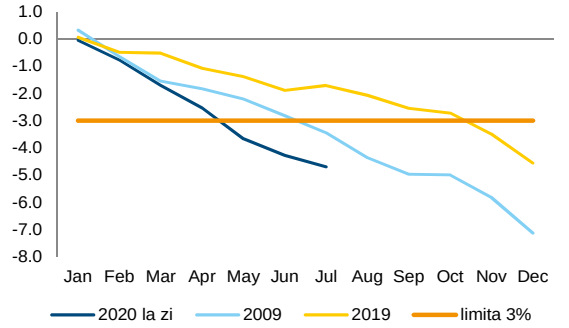
Info macro şi financiar

Cheltuieli bugetare rigide (salarii+pensii) raportate la venituri ciclice (venituri fiscale+contribuţii sociale)



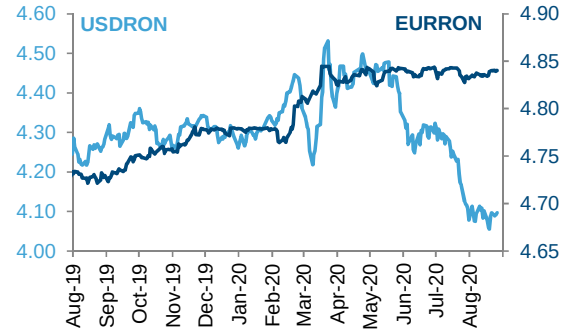
Sursa: Ministerul Finanţelor Publice, BCR Cercetare

Profilul execuţiei bugetare (sold bugetului general consolidat în PIB, date cumulate de la începutul anului)



Sursa: Ministerul Finanţelor Publice, BCR Cercetare

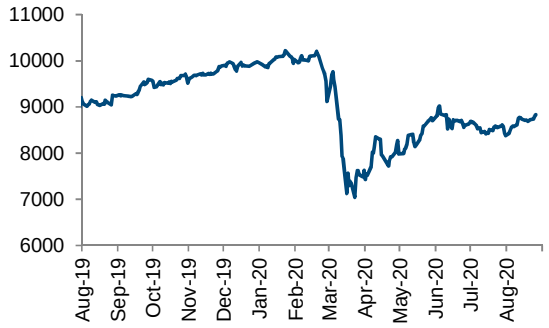
Cursul EURRON şi USDRON



Sursa: Reuters

- La jumătatea anului 2020, deficitul bugetar a ajuns la -4,7 % din PIB (49,6 miliarde lei), valoare semnificativ mai mare comparativ cu aceeaşi perioadă a anului trecut, de doar 1,7% din PIB (18 miliarde lei). Doar în luna iulie s-a înregistrat un deficit lunar de -4,5 miliarde lei, iar cel mai mare deficit lunar din 2020 a fost înregistrat în luna mai, de -12 miliarde lei. Veniturile colectate la bugetul de stat au fost puternic afectate pe perioada stării de carantină, primele 5 luni ale acestui an accentuând vizibil acest trend de deteriorare a poziţiei bugetare. Comparativ cu anul trecut cheltuielie de capital au crescut cu +2 miliarde de lei. Cheltuielile rigide reprezentate de salarii în sectorul public + pensii raportate la încasari bugetare dependente de poziţia cilcică a economiei (venituri fiscale + contribuţii sociale) au atins 96,3% în primele şapte luni din 2020 faţă de 81% la finalul anului 2019. Profilul execuţiei bugetare în termeni cumulaţi de la începutul anului până în prezent arată un deficit mai mare faţă de criza precedentă din 2009. Deficitul bugetar a atins un nivel nesustenabil iar corectarea sa depinde de capacitatea economiei de a se redresa şi de promptitudinea şi eficienţa cu care viitoarele decizii privind finanţele publice se vor concretiza.
- Moţiunea de cenzură se votează pe 31 august. Pieţele financiare se află în expectativă în prezent iar tensionarea scenei politice s-a văzut deja în săptămânile anterioare în creşterea randamentelor pe termen lung la obligaţiunile guvernamentale în lei şi într-o slăbire a cererii la unele licitaţii.
- Ministerul Finanţelor Publice a emis ieri obligaţiuni în euro pe plan local cu scadenţa în 2023 în valoare de 495,1 milioane euro, la un randament mediu de 0,99%. Cererea investitorilor a fost consistentă, 756,8 milioane euro, la un volum planificat a fi emis de Ministerul Finanţelor Publice prin prospectul de emisiune de 300 milioane euro.
- Indicele BET a crescut cu 0,58% în cursul şedinţei de tranzacţionare de ieri, pe fondul evoluţiilor pozitive ale majorităţii acţiunilor cu excepţia pierderilor afişate de BVB la -0,4% şi Digi la -0,86% şi a acţiunilor BRD, Transelectrica, Medlife, Purcari, Sphera şi Teraplast care au încheiat ziua la acelaşi nivel cu deschiderea. In sectorul financiar BT a urcat cu 0,67% şi FP cu 0,4%. In energie, creşterea cea mai semificativă a fost înregistrată de Transgaz la 2,09%, urmată de Electrica la 1,79%, OMV Petrom la 0,89%, Conpet şi Romgaz la 0,53% fiecare şi Nuclearelectrica la 0,24%. Dintre celelalte acţiuni, Alro a câştigat 0,93%.
- Transgaz a anunţat rezultatele financiare aferente

Evoluţia indicelui BET



Sursa: Reuters

primului semestru al anului 2020. Venitul total a scăzut cu 2% comparativ cu perioada similară a anului trecut, la RON 759 mn, în timp ce profitul net a crescut cu 18%, la RON 231mn faţă de RON 196 mn în primele şase luni ale lui 2019.

- Sphera a anunţat o scădere de 32% în veniturile totale în prima jumătate a anului curent în comparaţie cu perioada similară a anului precedent, de la RON 446 mn. la RON 305 mn. Compania a înregistrat o pierdere de RON 22 mn, comparativ cu profitul net de RON 18 mn din semestrul 1 al anului 2019.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8404	0.0%	2.3%
USD/RON	4.0968	0.1%	-3.8%
CHF/RON	4.5042	0.1%	3.6%
GBP/RON	5.3863	0.4%	3.2%
100 HUF/RON	1.3663	-0.2%	-5.1%
100 JPY/RON	3.8557	0.2%	-4.3%
XAU/RON	252.76	-0.2%	20.5%
ECB	**fixing**	**Δ zilnic**	**Δ anual**
EUR/USD	1.1789	-0.2%	6.1%
EUR/GBP	0.8969	-0.3%	-1.2%
EUR/CHF	1.0738	-0.1%	-1.4%
EUR/JPY	125.34	-0.3%	6.5%

Dobanzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	2.03	-0.553	0.081
1W	2.04	-0.538	0.113
1M	2.00	-0.515	0.170
3M	2.00	-0.476	0.251
6M	2.09	-0.443	0.308
1Y	2.13	-0.366	0.440

Cotatii bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	46.5	-0.6%	-20.5%
Grau (EUR/MT)	186.0	-0.3%	11.9%
Porumb (EUR/MT)	167.5	0.0%	1.5%
Rapita (EUR/MT)	383.5	0.6%	1.3%

Piata de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	28331.9	0.3%	9.4%	-0.7%
DAX	13190.2	1.0%	13.1%	-0.4%
CAC 40	5048.4	0.8%	-5.7%	-15.6%
FTSE	6037.0	0.1%	-14.7%	-19.8%
BET	8835.9	0.6%	-4.6%	-11.4%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	7.1
Medie zilnica 2020	8.7

Dobanzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.50	-25	-100
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	-200

Rate anuale ale inflatiei

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	2.8	0.2	-1.3
Zone Euro	0.4	0.1	-0.7
SUA	1.0	0.4	-0.8

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.7680	4.9130
USDRON	4.0050	4.1850

** Cursurile au fost actualizate la data de 27 august 2020, ora 9:17*

Top 10 cei mai tranzactionati emitenti, Bursa de Valori Bucuresti, sesiunea precedenta

Nr.		Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	ROTLV.BX	Banca Transilvania SA	10,881,909	4,804,375	2.27	0.67
2	FP.BX	Fondul Proprietatea SA	8,695,655	7,012,625	1.24	0.40
3	ROSNN.BX	Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	3,931,264	233,448	16.84	0.24
4	ROSNG.BX	Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	2,601,227	90,952	28.60	0.53
5	ROBRD.BX	BRD Groupe Societe Generale SA	2,395,006	206,466	11.60	0.00
6	ROEL.BX	Societatea Energetica Electrica SA	1,481,277	130,509	11.35	1.79
7	ROWINE.BX	Purcari Wineries PCL	1,110,854	48,298	23.00	0.00
8	ROTGN.BX	Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA	1,033,118	3,526	293.00	2.09
9	ROHUNT.BX	iHunt Technology Import Export SA	397,638	405,753	0.98	18.36
10	ROMACO.BX	Macofil SA	390,112	56,538	6.90	14.05

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, Analist Senior	037 3510 435
Dorina Ilasco, Analist Senior	037 3510 436
Iulian Misu, Analist Cantitativ	
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

Menţiuni:

Banca Comercială Română S.A.
Societate administrată în sistem dualist

Calea Plevnei nr. 159
Business Garden Bucharest
Cladirea A, etajul 6
Sector 6, Bucureşti, cod 060013

contact.center@bcr.ro
www.bcr.ro
InfoBCR: 0800.801.227, apelabil gratuit din orice reţea naţională; +4021.407.42.00 apelabil din străinătate la tarif normal

Înmatriculată la Registrul Comerţului: 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 evidenţă a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 3776 şi 3772
Capital Social: 1.625.341.625,4 lei
SWIFT: RNCB RO BU

Avertismente:

Acest material are caracter pur informativ şi **NU reprezintă o recomandare pentru produse si investiţii în instrumente financiare sau o oferta pentru a contracta produsele sau servicii de investiţii financiare la care acest material se refera.** Banca nu are nici o obligație sau responsabilitate privind oferirea către client a produselor prezentate in condițiile menționate in prezentul material. **Orice referință la o cotație sau preț de oferta din prezentul material in legătură cu un produs/serviciu are caracter pur indicativ si nu reprezintă cotația sau prețul de oferta disponibil la momentul in care clientul va decide sa cumpere/contracteze respectivul produs/serviciu.** Informaţii detaliate privind termenii și condițiile concrete în care puteți beneficia de produsele si serviciile BCR sunt furnizate potenţialilor investitori la momentul solicitării deschiderii de cont şi în timp util înaintea momentului prestării de serviciilor solicitate.

Va informam, de asemenea, ca este posibil ca Banca, afiliații acesteia sau angajații acesteia sa dețină in nume propriu produsele/instrumentele financiare la care se refera acest material, sa efectueze tranzacții de vânzare, cumpărare sau orice alt tip de tranzacții cu aceste produse/instrumente financiare, sa fie formator de piața pentru aceste produse/instrumente financiare, sa ofere servicii de investment banking, creditare sau alte servicii in legătura cu emitenții menționați in cuprinsul prezentului material sau sa fi intermediat oferte publice in legătura cu acești emitenți.

Performanţa anterioară a instrumentelor financiare nu reprezintă o garanţie în ceea ce priveşte performanţa 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 diverşi, proiecţiile să nu fie atinse. Cauzele pot fi: volatilitatea nelimitată a pieţei, volatilitatea sectorului, acţiuni ale corporaţiilor, informațiile incomplete sau incorecte furnizate de terți. Nici BCR şi nici directorii, colaboratorii sau angajaţii săi, ori ai afiliaților săi nu sunt responsabili pentru pierderi sau daune ce ar putea rezulta din utilizarea acestui document, a conţinutului acestuia sau într-un alt mod.

Includerea unor linkuri ale website-urilor entităţilor menţionate în prezentul document, nu implică faptul că BCR aprobă, recomandă sau garantează acele locaţii web şi nici informaţiile accesibile de la respectivele pagini web. BCR nu îşi asumă nicio responsabilitate pentru conţinutul acestor site-uri sau în legătură cu informaţiile disponibile în aceste locaţii şi nici în ceea ce priveşte consecinţele 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 menţiunile specificate mai sus.

Drept de autor: 2020 Banca Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.