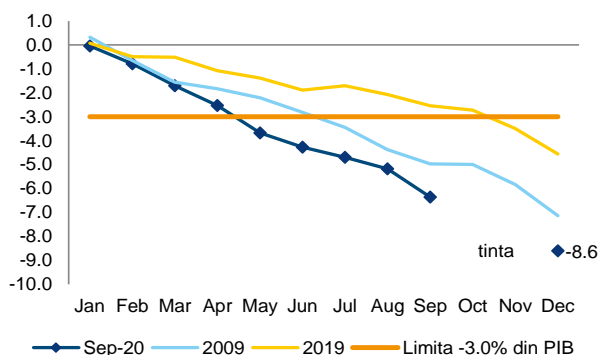


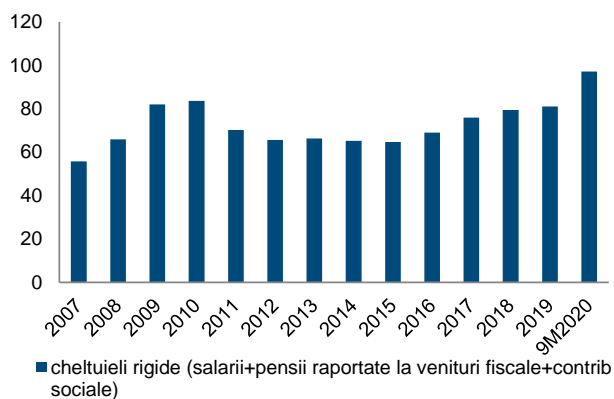
Info macro și financiar

Soldul bugetului de stat, date cumulate de la începutul anului, % din PIB



Sursa: Ministerul Finanțelor Publice, BCR Cercetare

Raportul dintre cheltuieli bugetare rigide (salarii + chelt sociale) și venituri bugetare ciclice (venituri fiscale + contrib asig sociale)



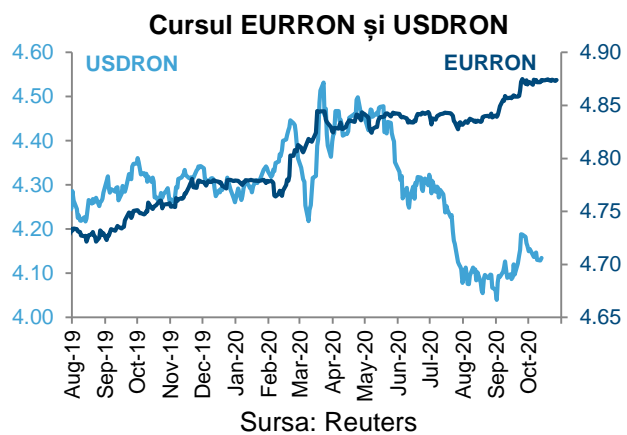
Sursa: Ministerul Finanțelor Publice, BCR Cercetare

Evoluția indicelui BET



Sursa: Reuters

- Deficitul bugetar s-a adâncit în septembrie cu 1,2 puncte procentuale din PIB față de luna precedentă și a ajuns la -6,4% din PIB. Cheltuielile rigide reprezentate de salariile din sectorul public și cheltuielile sociale au ajuns la 97,2% din veniturile fiscale plus contribuțiile de asigurări sociale după primele nouă luni, de la 81% în 2019. Cheltuielile publice s-au majorat cu +15,4% în termeni anuali în primele trei trimestre din 2020 și au accelerat de la +13,3% la finele lui august. Această evoluție a fost susținută de creșterea cheltuielilor de capital și de majorarea cu 14% a pensiilor. Ritmul anual de scădere a veniturilor bugetare s-a atenuat la -0,4% după primele nouă luni față de -1,4% la finalul primelor opt luni din acest an, pe seama încasărilor mai mari la bugetul de stat din contribuții sociale. Veniturile fiscale au fost mai mici cu -5,6% în termeni anuali în intervalul ianuarie-septembrie, la fel ca evoluția din primele opt luni.
- Ministerul Finanțelor Publice va publica în aceste zile calendarul de emisiuni de obligațiuni în lei pentru luna noiembrie. Luna viitoare ajung la scadență obligațiuni de stat în monedă locală în valoare de 925 milioane lei, ceea ce înseamnă că cel mai probabil Ministerul Finanțelor Publice va absorbi lichiditate din piață prin emisiunea netă de obligațiuni din noiembrie.
- Licitația de ieri a Ministerului Finanțelor Publice pentru obligațiuni denominate în euro pe plan local a atras un interes foarte ridicat din partea investitorilor. Oficialii guvernamentali au emis obligațiuni scadente în noiembrie 2022 în valoare de 1,647 miliarde euro la un randament mediu/maxim de 0,39%/0,41%. Cererea din partea investitorilor a fost de 1,965 miliarde euro, comparativ cu o valoare planificată a fi emisă de minister prin prospectul de emisiune de 700 milioane euro. Rezerva de lichiditate în euro a Ministerului Finanțelor Publice a scăzut în septembrie după rambursarea unei euroobligațiuni în valoare de 2 miliarde de euro. Această licitație va completa rezerva de lichiditate în valută și va reduce presiunea asupra emisiunilor în lei până la finalul anului pentru acoperirea necesarului de finanțare pe 2020.



Cursuri valutare oficiale

| BNR | fixing | Δ zilnic | Δ anual |
|-------------|--------|----------|---------|
| EUR/RON | 4.8741 | 0.0% | 2.5% |
| USD/RON | 4.1264 | 0.1% | -3.8% |
| CHF/RON | 4.5376 | -0.2% | 5.3% |
| GBP/RON | 5.3742 | -0.3% | -2.3% |
| 100 HUF/RON | 1.3349 | 0.0% | -7.9% |
| 100 JPY/RON | 3.9420 | 0.2% | -0.1% |
| XAU/RON | 252.02 | -0.1% | 21.5% |
| ECB | fixing | Δ zilnic | Δ anual |
| EUR/USD | 1.1832 | 0.1% | 6.7% |
| EUR/GBP | 0.9072 | 0.0% | 5.1% |
| EUR/CHF | 1.0732 | 0.1% | -2.9% |
| EUR/JPY | 123.74 | -0.3% | 2.5% |

Dobânzi interbancare oficiale

| Scadenta | ROBOR | EURIBOR | LIBOR |
|----------|-------|---------|-------|
| O/N | 2.06 | -0.554 | 0.081 |
| 1W | 2.07 | -0.538 | 0.103 |
| 1M | 2.13 | -0.543 | 0.152 |
| 3M | 2.16 | -0.510 | 0.222 |
| 6M | 2.18 | -0.507 | 0.246 |
| 1Y | 2.18 | -0.465 | 0.332 |

Cotații bursa de marfuri

| Activ | spot | Δ zilnic | Δ anual |
|-------------------|-------|----------|---------|
| Brent (USD/baril) | 39.0 | 1.6% | -35.1% |
| Grau (EUR/MT) | 205.8 | -1.0% | 14.8% |
| Porumb (EUR/MT) | 197.5 | 1.2% | 20.6% |
| Rapita (EUR/MT) | 387.8 | -0.5% | 1.6% |

Piața de capital

| Index | spot | Δ zilnic | Δ anual | an curent |
|--------|-------|----------|---------|-----------|
| DJI | 27463 | -0.8% | 1.9% | -3.8% |
| DAX | 12064 | -0.9% | -6.4% | -8.9% |
| CAC 40 | 4731 | -1.8% | -17.3% | -20.9% |
| FTSE | 5792 | -1.1% | -21.8% | -24.0% |
| BET | 8784 | 0.4% | -9.2% | -12.0% |

Bursa de Valori Bucuresti

| Valoare tranzactii cu actiuni | EUR mil |
|-------------------------------|---------|
| Ultima sesiune tranzactionare | 6.6 |
| 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 |
| USD RON | 4.0530 | 4.2330 |

* Cursurile au fost actualizate la data de 28 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 | 10,940,401 | 5,553,503 | 1.97 | 0.51 |
| 2 | ROSNP.BX OMV Petrom SA | 6,542,174 | 19,854,853 | 0.33 | 0.30 |
| 3 | ROSGN.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA | 2,577,779 | 95,121 | 27.10 | 1.12 |
| 4 | FP.BX Fondul Proprietatea SA | 2,228,935 | 1,701,477 | 1.31 | 0.77 |
| 5 | ROTRP.BX Teraplast SA | 1,071,462 | 2,474,509 | 0.43 | 0.46 |
| 6 | ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA | 942,542 | 77,896 | 12.10 | -0.33 |
| 7 | ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA | 800,603 | 71,803 | 11.15 | -0.89 |
| 8 | SIF5.BX Societatea de Investitii Financiare Oltenia SA | 354,460 | 196,922 | 1.80 | -0.55 |
| 9 | ROTGN.BX Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA | 319,760 | 1,142 | 280.00 | 0.00 |
| 10 | SIF2.BX Societatea de Investitii Financiare Moldova SA | 159,403 | 130,125 | 1.23 | 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

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 | 037 3510 437 |

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 |

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 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 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: 2020 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.