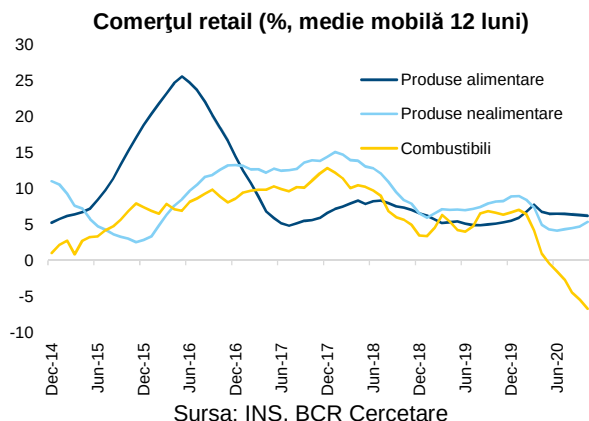
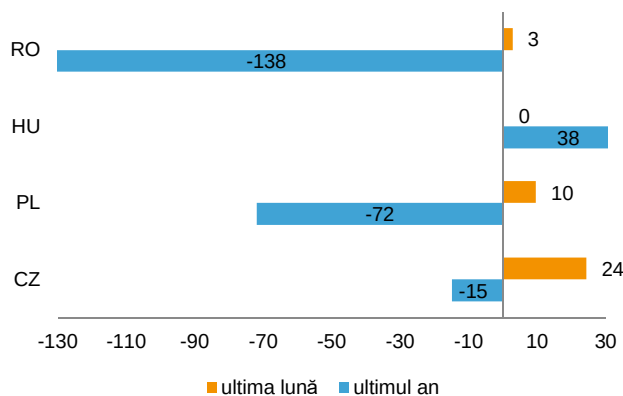


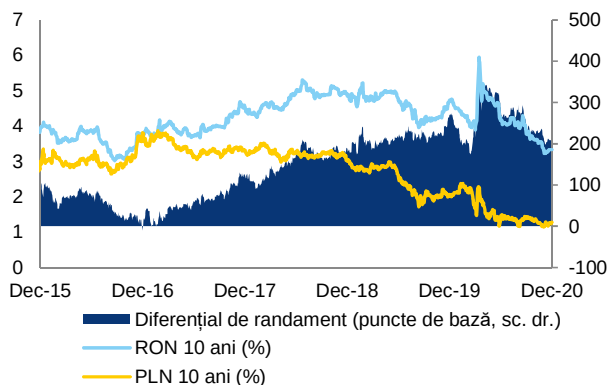
Info macro și financiar



Performanța titlurilor de stat suverane cu scadența la 10 ani din regiune (puncte de bază)

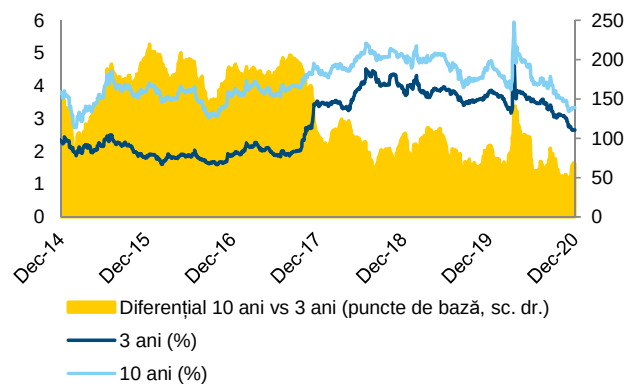


Randamentul titlurilor suverane pe 10 ani: România vs. Polonia



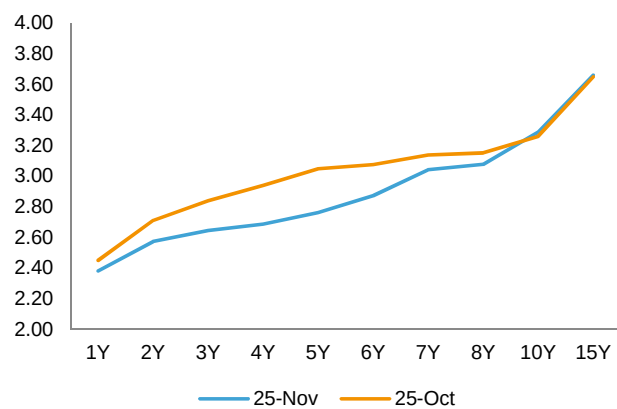
- Comerțul retail a accelerat la +5,7% în termeni anuali în luna octombrie, de la +4,7% în septembrie, date revizuite în sus de Institutul Național de Statistică. Vânzările de alimente au avansat cu +5,8%, cele de bunuri nealimentare cu +14% iar carburanții auto au rămas în teritoriul negativ, afectați de restricțiile de mobilitate (-9,1%). Încrederea managerilor din retail s-a înrăutățit în noiembrie după mai multe luni de creșteri. Evaluarea situației din ultimele trei luni s-a deteriorat, dar perspectivele pentru viitor au fost neschimbate în noiembrie față de octombrie. Pentru acest an estimăm o creștere a comerțului retail de +2,0% urmată de o redresare de +5,3% în 2021. Comportamentul consumatorilor de anul viitor depinde de evoluțiile fiscale și de rapiditatea vaccinării împotriva COVID-19.
- Sectorul serviciilor prestate direct populației este cel mai afectat de măsurile de limitare a pandemiei, după cum arată contracția de -54,8% a înnopțărilor în structurile de primire turistică din octombrie. Datele de mobilitate ale Google prezintă o scădere mare a deplasării oamenilor către restaurante, cafenele și cinematografe în octombrie și noiembrie în paralel cu un declin mai mic al mobilității către piețele tradiționale, magazine alimentare specializate și farmacii.
- Cele două zile în care piața locală de titluri de stat în lei a fost închisă au făcut ca evoluțiile să fie destul de monotone în ultima săptămână, chiar dacă interesul investitorilor pentru obligațiunile guvernamentale în lei s-a menținut. Diferențialul de randament dintre obligațiunile guvernamentale în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a fost aproape neschimbat în ultima săptămână la 68 de puncte de bază. La nivel regional, diferențialul de randament dintre titlurile suverane în lei pe 10 ani și cele în zloti polonezi a scăzut marginal cu 4 puncte de bază la aproximativ 205 puncte de bază în ultima săptămână. Astăzi Ministerul Finanțelor Publice va emite obligațiuni cu scadența în octombrie 2030 într-o valoare planificată de 500 milioane lei, în ultima licitație înainte de alegeri și înainte de reevaluarea rating-ului de țară de către agenția S&P programată pentru mâine seară.

Randamentele obligațiunilor de stat în lei 10 ani vs. 3 ani



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8721	0.0%	2.0%
USD/RON	4.0434	-1.1%	-6.3%
CHF/RON	4.4931	-0.3%	3.1%
GBP/RON	5.3981	-0.9%	-3.6%
100 HUF/RON	1.3650	1.4%	-5.1%
100 JPY/RON	3.8623	-1.7%	-2.6%
XAU/RON	237.94	0.1%	16.6%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.2066	0.8%	9.0%
EUR/GBP	0.9049	0.8%	6.2%
EUR/CHF	1.0819	-0.2%	-1.2%
EUR/JPY	126.13	1.0%	4.8%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.78	-0.557	0.081
1W	1.78	-0.558	0.101
1M	2.00	-0.548	0.148
3M	2.04	-0.524	0.232
6M	2.10	-0.508	0.259
1Y	2.13	-0.486	0.333

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	47.8	1.7%	-26.2%
Grau (EUR/MT)	209.8	0.0%	12.5%
Porumb (EUR/MT)	189.8	1.2%	14.3%
Rapita (EUR/MT)	403.5	-0.3%	3.7%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	29884	0.2%	7.6%	4.7%
DAX	13313	-0.5%	2.7%	0.5%
CAC 40	5583	0.0%	-3.5%	-6.6%
FTSE	6385	1.2%	-11.3%	-14.3%
BET	9375	1.0%	-5.3%	-6.0%

Bursa de Valori București

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	18.9
Medie zilnica 2020	10.1

Dobânziile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.50	0	-100
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	-150

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	2.2	-0.2	-1.2
Zone Euro	-0.3	0.0	-1.2
SUA	1.2	-0.2	-0.6

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.7980	4.9430
USDRON	3.9320	4.1120

* Cursurile au fost actualizate la data de 3 decembrie 2020, ora 9:01

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	29,342,457	13,277,130	2.21	0.68
2	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	11,776,816	421,353	27.95	0.00
3	ROSNP.BX OMV Petrom SA	9,993,399	27,992,713	0.36	0.42
4	FP.BX Fondul Proprietatea SA	8,471,446	6,393,544	1.33	1.53
5	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	7,331,968	529,002	13.86	4.05
6	SIF1.BX Societatea de Investitii Financiare Banat Crisana SA	5,175,437	2,709,653	1.91	0.53
7	DIGI.BX Digi Communications NV	3,751,168	117,224	32.00	-1.23
8	TRP.BX Teraplast SA	2,253,971	5,217,526	0.43	2.13
9	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	1,938,592	158,901	12.20	-0.41
10	ROM.BX Med Life SA	1,747,103	35,295	49.50	1.02

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
 Cladirea 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 intermediat 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 Comercială Română. Toate drepturile rezervate.