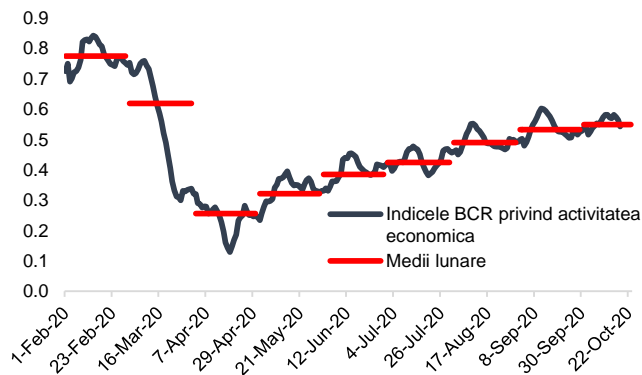


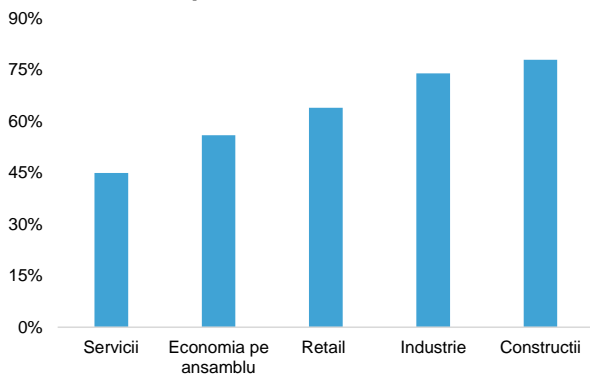
Info macro și financiar

Indicele BCR cu frecvență înaltă privind activitatea economică



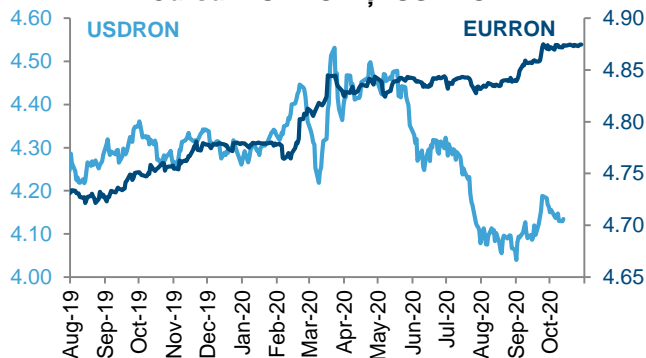
Sursa: model BCR Cercetare

Indicatorul de încredere în economia locală (ESI), cât din scăderile din martie-aprilie au fost recuperate până în octombrie



Sursa: CE, BCR Cercetare

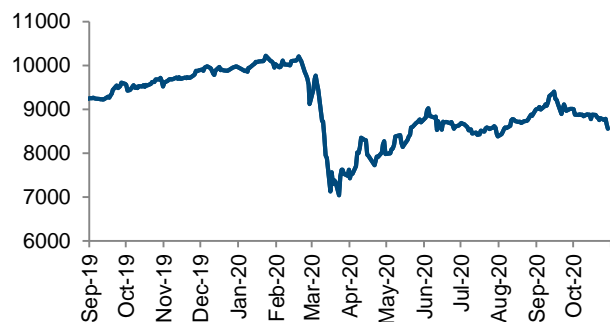
Cursul EURRON și USDRON



Sursa: Reuters

- Indicele BCR cu frecvență zilnică privind activitatea economică din România arată o revenire tot mai lentă în ultima perioadă, după evoluții mai consistente în perioada verii. Astfel, în luna octombrie activitatea economică a ajuns la 71% din media unei luni obișnuite, de la 69% în septembrie. În luna martie activitatea economică era, în medie, la 80% dintr-o lună normală iar minimum a fost atins în aprilie la 33%. Piața muncii s-a deteriorat în octombrie față de septembrie și a crescut numărul celor care caută ajutor de șomaj conform datelor Google Trends. Consumul de electricitate a fost marginal mai mare în octombrie față de septembrie. Poluarea cu NO₂ a crescut, de asemenea, în această lună. Pe plan extern se remarcă o ușoară creștere a consumului de electricitate din Germania, principalul partener comercial al României.
- Creșterea numărului de cazuri COVID-19 din ultimele săptămâni a determinat o înrăutățire a încrederii mediului de afaceri în economie în octombrie, conform indicatorului publicat de Comisia Europeană (ESI). ESI a scăzut la 86,9 în octombrie de la 88,8 în septembrie, chiar dacă indicele pentru zona euro a rămas nemodificat. Aceasta este prima scădere a ESI pentru România din luna mai și până în prezent și arată o posibilă revenire în W a economiei, cu o încetinire mai puțin severă a activității economice în T4 2020 în comparație cu T2 2020. Pe sectoare, serviciile afectate de noi măsuri restrictive și industria au consemnat scăderi ale încrederii managerilor. Într-o notă optimistă au venit răspunsurile managerilor interviuați din construcții și comerț retail, două domenii care au înregistrat deja dinamici anuale pozitive și pe indicatorii efectivi din economie, nu doar pe sondaje. Vedem riscuri în jos la adresa estimării noastre de creștere economică pentru T4 2020, de +2,1% față de trimestrul precedent, după reizbuclnirea cazurilor COVID-19. Ne menținem prognoza privind o contracție economică de -4,7% în tot anul 2020 dar efectul trimestrului patru se va vedea mai mult la anul. Astfel, sunt riscuri ca redresarea din 2021, prognozată la +3,9%, să fie mai lentă. O politică fiscală posibil mai restrictivă ar putea fi contrabalansată de intrări mari de granturi europene în a doua jumătate a anului viitor.
- Fitch are în calendar o revizuire periodică a ratingului suveran al României pentru vineri, 30

Evoluția indicelui BET



Sursa: Reuters

octombrie. În prezent România este evaluată la BBB- și perspectivă negativă de către Fitch. Credem că ratingul va fi păstrat pe cea mai de jos treaptă recomandată investițiilor iar Fitch va menționa ca principale vulnerabilități deficitul bugetar și cel de cont curent.

- Rata șomajului în septembrie a fost de 5,2%, cu 0,1 pp mai mică decât în luna precedentă. Scăderea ratei șomajului a fost determinată în principal de reducerea numărului de șomeri, populația activă înregistrând o creștere în septembrie.
- Ministerul Finanțelor Publice a publicat calendarul emisiunilor de obligațiuni pentru luna noiembrie. Prospectul de emisune pentru această lună indică o sumă de 3,7 miliarde de lei în titluri de stat și 800 milioane lei în certificate de trezorerie, volum semnificativ mai redus decât luna octombrie în care valoarea împrumuturilor a cumulat 6,1 miliarde lei peste planul de 5,1 miliarde lei.

Cursuri valutare oficiale

| BNR | fixing | Δ zilnic | Δ anual |
|-------------|--------|----------|---------|
| EUR/RON | 4.8747 | 0.0% | 2.5% |
| USD/RON | 4.1588 | 0.2% | -2.8% |
| CHF/RON | 4.5641 | 0.2% | 5.8% |
| GBP/RON | 5.4016 | 0.3% | -2.0% |
| 100 HUF/RON | 1.3220 | -0.4% | -8.4% |
| 100 JPY/RON | 3.9952 | 0.3% | 1.7% |
| XAU/RON | 251.26 | -0.7% | 22.4% |
| ECB | fixing | Δ zilnic | Δ anual |
| EUR/USD | 1.1704 | -0.2% | 5.4% |
| EUR/GBP | 0.9043 | -0.3% | 4.9% |
| EUR/CHF | 1.0684 | -0.1% | -3.2% |
| EUR/JPY | 122.09 | -0.2% | 0.9% |

Dobânzi interbancare oficiale

| Scadenta | ROBOR | EURIBOR | LIBOR |
|----------|-------|---------|-------|
| O/N | 2.04 | -0.552 | 0.080 |
| 1W | 2.04 | -0.548 | 0.100 |
| 1M | 2.11 | -0.550 | 0.148 |
| 3M | 2.15 | -0.515 | 0.214 |
| 6M | 2.16 | -0.515 | 0.244 |
| 1Y | 2.16 | -0.482 | 0.328 |

Cotații bursa de marfuri

| Activ | spot | Δ zilnic | Δ anual |
|-------------------|-------|----------|---------|
| Brent (USD/baril) | 35.4 | -4.6% | -41.0% |
| Grau (EUR/MT) | 205.0 | 0.4% | 14.5% |
| Porumb (EUR/MT) | 192.0 | 0.0% | 17.6% |
| Rapita (EUR/MT) | 379.5 | 2.0% | -2.0% |

Piața de capital

| Index | spot | Δ zilnic | Δ anual | an curent |
|--------|-------|----------|---------|-----------|
| DJI | 26659 | 0.5% | -1.5% | -6.6% |
| DAX | 11598 | 0.3% | -10.4% | -12.5% |
| CAC 40 | 4570 | 0.0% | -20.4% | -23.6% |
| FTSE | 5583 | 0.0% | -23.6% | -26.0% |
| BET | 8556 | -1.3% | -11.9% | -14.2% |

Bursa de Valori București

| Valoare tranzactii cu actiuni | EUR mil |
|-------------------------------|---------|
| Ultima sesiune tranzactionare | 10.4 |
| 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 | -150 |

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 | 4.0860 | 4.2660 |

* Cursurile au fost actualizate la data de 30 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 | FP.BX Fondul Proprietatea SA | 7,511,998 | 5,845,913 | 1.29 | -1.91 |
| 2 | ROSNP.BX OMV Petrom SA | 6,672,219 | 21,282,995 | 0.31 | -2.64 |
| 3 | ROTLV.BX Banca Transilvania SA | 6,564,503 | 3,440,515 | 1.91 | -0.93 |
| 4 | ROSNB.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA | 3,065,160 | 116,546 | 26.30 | -0.75 |
| 5 | ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA | 2,426,677 | 210,284 | 11.54 | -2.20 |
| 6 | ROTGN.BX Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA | 1,879,575 | 6,595 | 285.00 | 0.00 |
| 7 | ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA | 1,422,568 | 125,891 | 11.30 | 0.00 |
| 8 | SIF4.BX Societatea de Investitii Financiare Muntenia SA | 1,364,254 | 2,000,372 | 0.68 | 0.29 |
| 9 | ROM.BX Med Life SA | 1,207,689 | 31,126 | 38.80 | 0.00 |
| 10 | ROTRP.BX Teraplast SA | 1,033,218 | 2,448,383 | 0.42 | 1.20 |

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 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 Comercială Română. Toate drepturile rezervate.