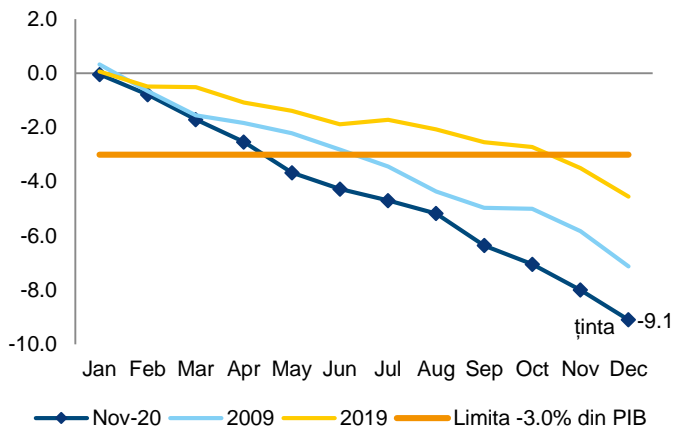


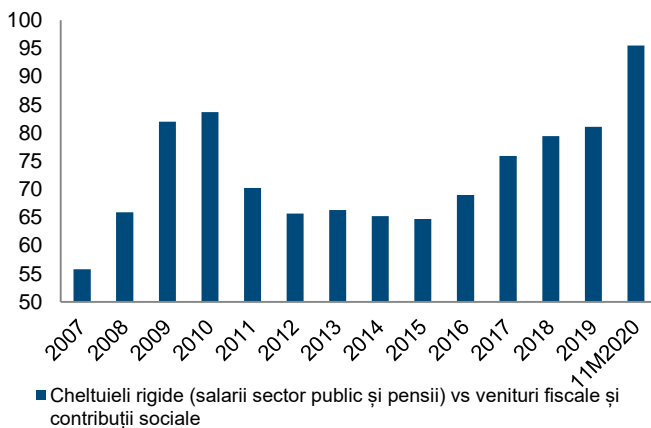
BCR Info: Leul a încheiat 2020 cu cea mai mica depreciere față de EURO dintre monedele ECE4

Soldul bugetului consolidat de stat (% PIB, date cumulate de la începutul anului)



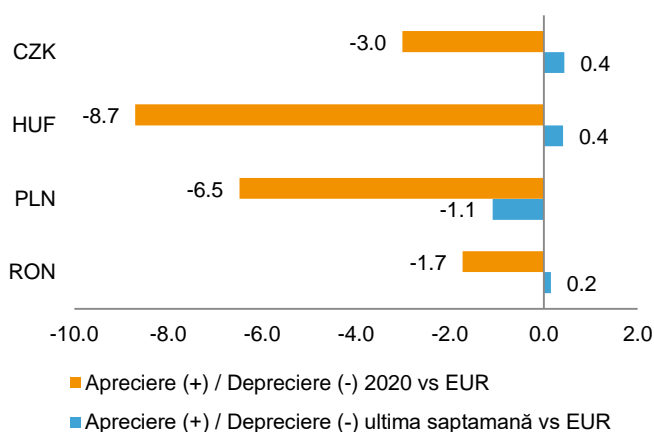
Sursa: Ministerul Finanțelor Publice, BCR Cercetare

Cheltuieli bugetare rigide raportate la venituri bugetare ciclice



Sursa: Ministerul Finanțelor Publice, BCR Cercetare

Evoluția monedelor locale din Europa Centrală și de Est față de Euro



Sursa: Bloomberg, calcule BCR cercetare

- Deficitul bugetar a ajuns la 8% din PIB în primele 11 luni ale anului de la 7% la final de octombrie. În cazul în care cheltuielile își vor păstra trendul curent în decembrie ne așteptăm ca ținta de deficit de 9,1% din PIB să nu fie depășită. Încasările totale au crescut cu +0,4% în primele 11 luni ale anului față de aceeași perioadă a anului precedent, comparativ cu o creștere de +0,9% la final de octombrie, dar veniturile fiscale au scăzut în termeni anuali cu -4% de la -4,5% în octombrie. Cheltuielile totale au crescut cu +14,8% an/an la finalul lui noiembrie comparativ cu octombrie când au crescut cu +16,4%, iar cheltuielile cu salariile din sectorul public au avansat cu +7,0% an/an atât în noiembrie cât și în octombrie. Cheltuielile bugetare rigide reprezentate de salarii în sectorul public plus asistența socială raportate la veniturile sensibile la stadiul ciclului economic compuse din venituri fiscale plus contribuții de asigurări sociale au fost de 95,5% la finalul lunii noiembrie, cu 0,4 puncte procentuale mai mult decât în octombrie, înregistrând o creștere abruptă față de nivelul de 81% de la finalul anului 2019;
- Ministerul Finanțelor Publice (MFP) are programată astăzi o licitație de titluri de stat în valoare de 700 milioane lei, cu scadența în noiembrie 2024. Ne așteptăm la un nivel moderat al cererii, în linie cu ultimele licitații;
- În regiunea Europei Centrale și de Est s-a observat o tendință de apreciere a monedelor locale față de euro, atât coroana cehă cât și forintul ungar s-au întărit cu 0,4%, iar leul românesc cu 0,2%. Zlotul polonez s-a depreciat cu -1,1% față de euro pe fondul intervențiilor valutare ale băncii centrale urmate de intervenții verbale ale oficialilor acesteia. De la începutul anului, leul românesc a rămas cea mai stabilă monedă din regiune cu o depreciere de -1,7% față de euro, în linie cu regimul de flotare controlată. Celelalte monede din regiune au înregistrat deprecieri mai semnificative față de euro: coroana cehă de -3,0%, zlotul polonez de -6,5% și forintul ungar de -8,7%.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8694	-0.1%	1.9%
USD/RON	3.9660	-0.1%	-6.9%
CHF/RON	4.4997	0.1%	2.2%
GBP/RON	5.4201	0.4%	-3.4%
100 HUF/RON	1.3356	-0.1%	-7.6%
100 JPY/RON	3.8484	0.0%	-1.9%
XAU/RON	241.41	0.7%	15.7%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.2271	-0.1%	9.2%
EUR/GBP	0.8990	-0.4%	5.7%
EUR/CHF	1.0802	-0.5%	-0.5%
EUR/JPY	126.49	-0.1%	3.7%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.63	-0.583	0.078
1W	1.82	-0.578	0.096
1M	2.01	-0.554	0.144
3M	2.03	-0.545	0.238
6M	2.10	-0.526	0.258
1Y	2.13	-0.499	0.342

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	50.9	1.0%	-26.2%
Grau (EUR/MT)	213.3	0.8%	13.0%
Porumb (EUR/MT)	219.0	-3.1%	30.0%
Rapita (EUR/MT)	418.3	0.1%	1.6%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	30606	0.6%	7.2%	0.0%
DAX	13719	0.0%	3.5%	0.0%
CAC 40	5551	-0.9%	-7.1%	0.0%
FTSE	6556	-1.5%	-14.3%	0.0%
BET	9806	0.0%	-1.7%	0.0%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	4.8
Medie zilnica 2020	10.1

Dobânzile bancilor centrale

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

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	2.1	-0.1	-1.6
Zone Euro	-0.3	0.0	-1.2
SUA	1.2	0.0	-0.9

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.7930	4.9380
USDRON	3.8800	4.0600

* Cursurile au fost actualizate la data de 4 ianuarie 2021, ora 9:13

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	4,521,060	1,987,279	2.28	1.11
2	SIF5.BX Societatea de Investitii Financiare Oltenia SA	1,617,812	893,819	1.81	0.56
3	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	1,574,591	92,623	17.00	-4.82
4	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	1,491,600	52,800	28.25	0.53
5	FP.BX Fondul Proprietatea SA	1,478,365	1,071,279	1.38	-4.83
6	ROM.BX Med Life SA	1,447,373	28,159	51.40	358.93
7	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	1,184,353	95,899	12.35	-1.59
8	TRP.BX Teraplast SA	1,129,438	2,626,599	0.43	-1.83
9	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	845,972	57,864	14.62	-1.62
10	SIF2.BX Societatea de Investitii Financiare Moldova SA	822,301	639,923	1.29	2.80

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

Echipe 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

Echipe 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.