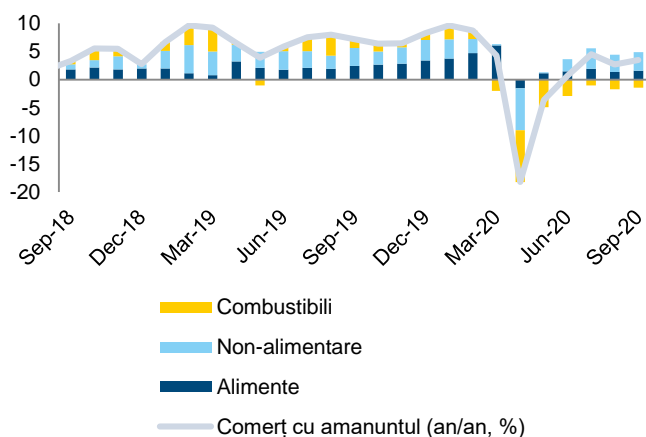


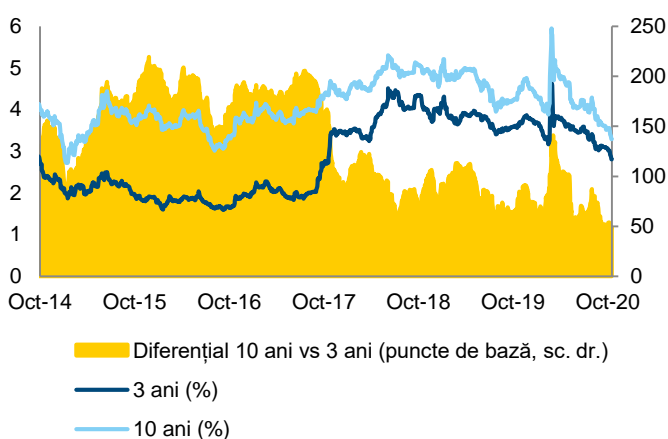
Info macro și financiar

Evoluția volumului vânzărilor cu amănuntul



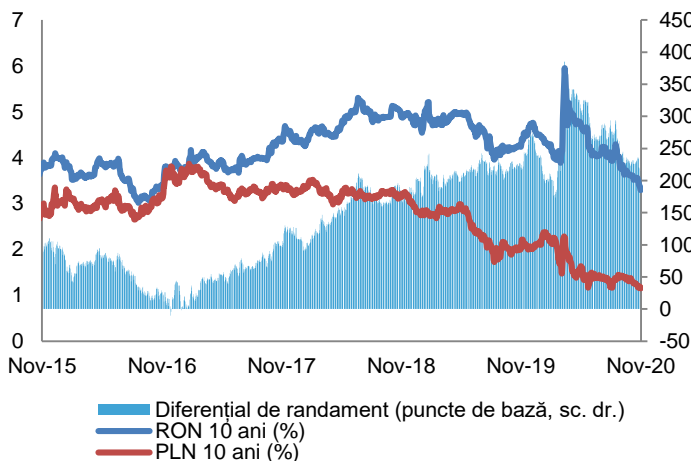
Sursa : INS, BCR

Randamentele titlurilor de stat în lei 10 ani vs 3 ani



Sursa: Bloomberg

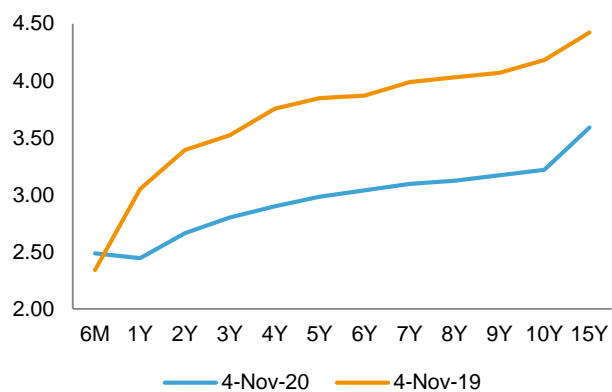
Randamentele titlurilor suverane la 10 ani: România vs Polonia



Sursa: Bloomberg

- Creșterea volumului vânzărilor cu amănuntul (date ajustate sezonier) a accelerat la 3,5% an/an (+1,7% lună/lună) în septembrie de la 2,6% în august. Evoluția comerțului retail din septembrie a fost mai bună decât așteptările noastre și contrară raportării managerilor din retail intervievați în sondajul lunar al comisiei europene pentru indicatorul de încredere în economie care au raportat pentru septembrie o deteriorare a vânzărilor. Cu toate acestea, per ansamblu, încrederea lor s-a îmbunătățit. Vânzările cu amănuntul au crescut cu 13,5% în trimestrul al treilea față de trimestrul anterior. Vânzările de produse nealimentare au fost principalul motor al expansiunii vânzărilor retail, înregistrând o creștere de 9,7% an/an (+2,8% lună/lună) în septembrie față de 8,7% în luna precedentă, impulsionate, probabil, de deschiderea anului școlar. Vânzările de produse alimentare au crescut cu 4,6% an/an (+2,0% lună/lună). Comerțul cu combustibili a continuat să contribuie negativ la dinamica vânzărilor cu amănuntul, înregistrând o contracție de -5,0% an/an, după o creștere de 1,1% lună/lună, mobilitatea continuând să fie afectată de pandemie. Comerțul prin intermediul caselor de comenzi sau prin internet a continuat să înregistreze ritmuri anuale ridicate de creștere, în septembrie fiind de +45,8%.
- Curba randamentelor titlurilor de stat în lei s-a aplatizat în ultima săptămână, diferențialul de randament dintre obligațiunile cu scadența de 10 ani și cele de 3 ani reducându-se cu 10 puncte de bază până la nivelul de 42 de puncte de bază, pe fondul scăderii mai accentuate a ratelor pe 10 ani, cu 25 de puncte de bază. Diferențialul de randament între titlurile suverane pe 10 ani în lei față de cele similare în zloți a scăzut cu 20 puncte de bază în ultima săptămână până la 215 puncte de bază.
- Ministerul Finanțelor Publice (MFP) va emite astăzi obligațiuni în valoare de 800 milioane lei, cu scadența în octombrie 2023. Ne așteptăm la un nivel ridicat al cererii și, probabil, la o alocare suplimentară din partea MFP, în linie cu ultimele licitații.

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei



Sursa: Bloomberg

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8672	0.0%	2.4%
USD/RON	4.1637	0.0%	-2.6%
CHF/RON	4.5582	0.3%	5.7%
GBP/RON	5.4071	0.0%	-2.0%
100 HUF/RON	1.3415	0.1%	-7.0%
100 JPY/RON	3.9770	0.0%	1.3%
XAU/RON	252.93	-0.4%	22.3%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.1721	0.2%	5.5%
EUR/GBP	0.8995	-0.1%	4.5%
EUR/CHF	1.0675	-0.3%	-3.0%
EUR/JPY	122.31	-0.2%	1.1%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.92	-0.558	0.082
1W	1.93	-0.553	0.104
1M	2.09	-0.550	0.138
3M	2.11	-0.517	0.225
6M	2.16	-0.515	0.244
1Y	2.15	-0.486	0.334

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	38.5	2.6%	-38.8%
Grau (EUR/MT)	206.8	1.1%	16.3%
Porumb (EUR/MT)	193.0	-13.1%	22.9%
Rapita (EUR/MT)	396.3	2.7%	2.7%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	27848	1.3%	1.4%	-2.4%
DAX	12324	1.9%	-6.2%	-7.0%
CAC 40	4923	2.4%	-15.5%	-17.7%
FTSE	5787	1.7%	-20.2%	-22.0%
BET	8775	0.8%	-9.1%	-12.1%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	4.9
Medie zilnica 2020	10.1

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	-102.5	-103.4
Zone Euro	-0.3	0.0	-1.0
SUA	1.4	-1.4	-1.8

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.7940	4.9390
USD RON	4.0600	4.2400

* Cursurile au fost actualizate la data de 5 noiembrie 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	3,878,500	1,910,591	2.03	3.68
2	FP.BX Fondul Proprietatea SA	2,324,882	1,774,719	1.31	0.00
3	ROSNB.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	1,977,930	73,529	26.90	-0.37
4	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	1,261,765	108,306	11.65	2.19
5	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	707,154	57,774	12.24	1.66
6	SIF3.BX Societatea de Investitii Financiare Transilvania SA	508,095	1,539,682	0.33	0.00
7	ROCE.BX Romcarbon SA	402,311	3,047,814	0.13	6.88
8	ROSNP.BX OMV Petrom SA	402,182	1,286,983	0.31	0.00
9	ROTEL.BX Compania Nationala de Transport al Energiei Electrice Transelectrica SA	325,953	13,525	24.10	0.84
10	ROTGN.BX Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA	202,350	710	285.00	-0.35

Sursa: Reuters. Cotații LIBOR afișate cu 24h întârziere. Grâu, porumb și rapiță cotații futures Matif, primul contract care expiră. Piața de capital cotații inchidere 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 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.