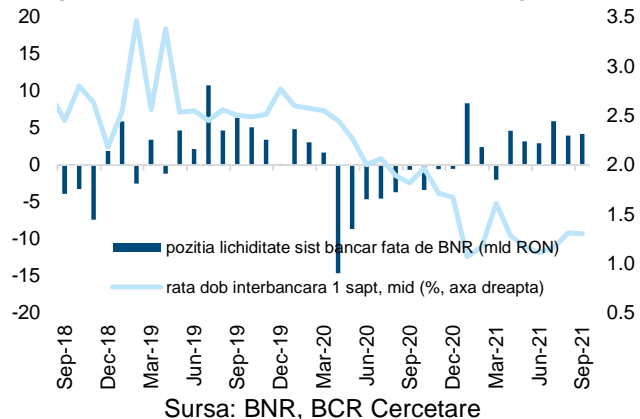
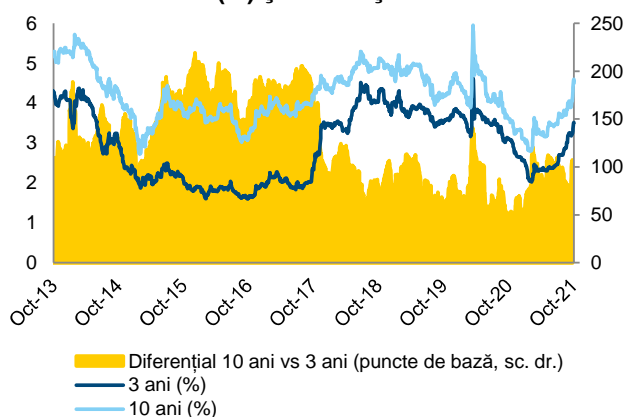


BCR Info: Surplus de lichiditate a sistemului bancar față de BNR în septembrie

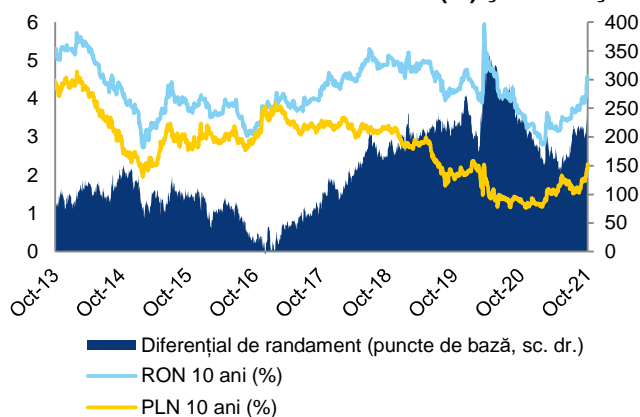
Poziția de lichiditate a sistemului bancar față de BNR



Randamentele obligațiunilor de stat în lei 10 ani vs 3 ani (%) și diferențial

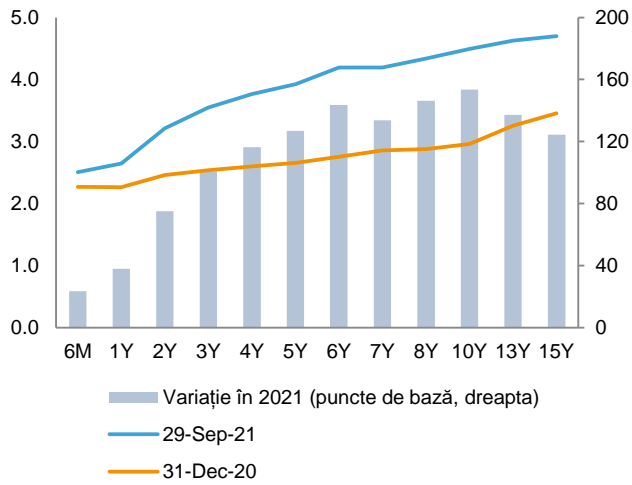


Randamentele obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală România vs Polonia (%) și diferențial



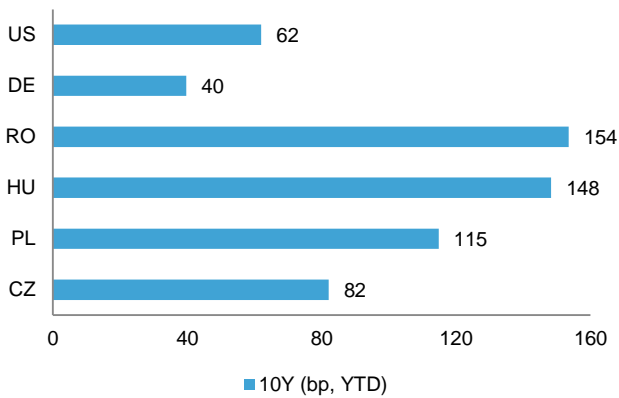
- Sistemul bancar a avut un surplus de lichiditate față de BNR de 4,2 miliarde lei în septembrie (stoc mediu zilnic), în creștere marginală de la 3,9 miliarde lei în august. BNR nu a mai cumpărat titluri de stat de pe piața secundară din aprilie iar programul de achiziții este închis în condițiile în care lichiditatea din piață este bună.
- Diferența de randament dintre obligațiunile guvernamentale în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a crescut la 99 puncte de bază de la un nivel de 90 de puncte de bază săptămâna trecută. Randamentele obligațiunilor pe termen lung au crescut mai mult în ultima săptămână, influențate de tensiunile politice interne dar și de evoluțiile similare ale obligațiunilor germane și ale altor țări din Europa Centrală și de Est.
- Diferențialul de randament între titlurile suverane pe 10 ani în lei și cele similare în zloți polonezi s-a majorat la 221 puncte de bază de la 209 puncte de bază săptămâna trecută. Tendința ascendentă a fost mai accentuată în cazul randamentelor în lei în comparație cu cele în zloți.
- Titlurile de stat pe 10 ani în lei au înregistrat cea mai mare corecție de la începutul anului dintre titlurile suverane în monedă locală din regiunea ECE, înregistrând o creștere a randamentului de 154 puncte de bază.
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi două licitații pentru titluri de stat. La una dorește să emită obligațiuni noi în valoare de 500 milioane lei cu scadența în noiembrie 2025. La cealaltă licitație, oficialii guvernamentali vor să atragă 400 milioane lei din piață prin certificate de trezorerie pe șase luni. Contextul este dificil, cu tensiuni politice, dar licitația pentru obligațiunile noi pe patru ani ar putea suscita interesul unor investitori locali, bănci în principal, care plasează surplusul de lichidități pe acest segment al curbei.

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei și variația în 2021



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța obligațiunilor de stat în monedă locală cu scadența 10 ani (puncte de bază)



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Cursuri valutare oficiale

	fixing	Δ zilnic	Δ anual
BNR			
EUR/RON	4.9483	0.0%	1.5%
USD/RON	4.2859	0.5%	3.6%
CHF/RON	4.6084	0.1%	1.9%
GBP/RON	5.8103	0.0%	8.2%
100 HUF/RON	1.3738	-1.0%	1.5%
100 JPY/RON	3.8430	0.2%	-1.9%
XAU/RON	240.88	-0.1%	-5.4%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.1542	-0.5%	-2.1%
EUR/GBP	0.8497	-0.2%	-6.7%
EUR/CHF	1.0715	-0.3%	-0.6%
EUR/JPY	128.52	-0.4%	3.2%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	2.06	-0.569	0.070
1W	2.05	-0.567	0.073
1M	2.07	-0.564	0.086
3M	2.07	-0.551	0.124
6M	2.16	-0.530	0.155
1Y	2.22	-0.487	0.237

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	81.9	-1.3%	99.3%
Grau (EUR/MT)	268.3	1.8%	34.1%
Porumb (EUR/MT)	242.3	1.9%	39.8%
Rapita (EUR/MT)	671.3	1.1%	71.0%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	34417	0.3%	23.9%	12.5%
DAX	14973	-1.5%	16.0%	9.1%
CAC 40	6493	-1.3%	32.6%	17.0%
FTSE	7077	-1.1%	17.6%	8.3%
BET	12634	0.2%	42.2%	28.8%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	6.5
Medie zilnica 2021	8.3

Dobânziile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.50	25	0
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	0

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	5.3	0.3	2.6
Zone Euro	3.4	0.4	3.7
SUA	5.3	-0.1	3.9

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8740	5.0190
USDRON	4.1940	4.3740

* Cursurile au fost actualizate la data de 7 octombrie 2021, ora 9:03

Top 10 cei mai tranzacționați emitenți, Bursa de Valori București, sesiunea precedentă

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Nr. tranzactii	Var. (%)
1	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	8,892,209	468,011	19.00	132	1.06
2	FP.BX Fondul Proprietatea SA	4,740,934	2,613,525	1.81	325	-0.33
3	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	2,486,660	70,845	35.10	146	0.29
4	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	2,118,278	805,429	2.63	775	0.57
5	ROCMP.BX Compa SA	1,930,763	2,742,561	0.70	70	-1.68
6	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	1,912,862	169,580	11.28	293	-0.18
7	TRP.BX Teraplast SA	1,908,268	1,526,614	1.25	322	-0.48
8	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	1,620,936	43,110	37.60	235	0.40
9	SIF1.BX Societatea de Investitii Financiare Banat Crisana SA	1,337,235	502,720	2.66	30	0.00
10	BUCV.BX Bucur SA	1,267,492	2,347,207	0.54	5	8.00

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		Valentin Popovici, Director Executiv Divizia Piete Financiare	
Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix		Departamentul Vanzari Corporate	
Eugen Sinca, Analist Senior	037 3510 435	Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament	0373 516 112
Dorina Ilasco, Analist Senior	037 3510 436	<i>Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate</i>	
Iulian Misu, Analist Cantitativ	037 3510 437	Nicolae Corbescu, Sef Birou	0373 516 607
Echipe Cercetare Piata de Capital		Florina Teodora Draghici, Dealer	0373 516 510
Caius Rapanu, Analist Senior	037 3510 441	Gabriela Virginia Constantinescu, Dealer	0373 516 609
Departamentul Vanzari Retail		Alin Razvan Vlad, Dealer	0373 516 562
Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608	Corina Anda Ciobanu, Dealer	0373 516 614
Ioan Mihai Vlad Muresian, Dealer	0373 516 560	Ruxandra Mihaela Lungu	0373 516 613
Raluca Iustina Enea, Dealer	0373 516 554	<i>Biroul Regional Vanzari Corporate</i>	
Melania Daian, Dealer	0373 516 555	Diana Elena Balan, Sef Birou	0373 516 615
Gheorghe Dragnea, Dealer	0373 516 558	Crisan-Ion Bordeanu, Dealer	0373 516 605
Gabriel Necula, Dealer	0373 516 559	Cosmin Livezeanu, Dealer	0373 516 603
Laura Elena Ciocan	0373 516 547	Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 514 227
Departamentul Institutii Financiare		Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695	Claudia Crina Retegan, Dealer	0373 516 676
Liviu George Avram, Expert Vanzari Piete Reglementate	0373 516 569		

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

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 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: 2021 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.