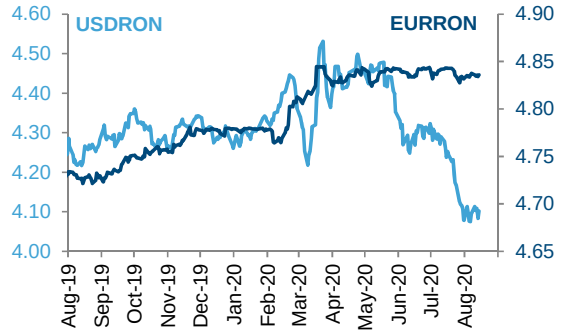
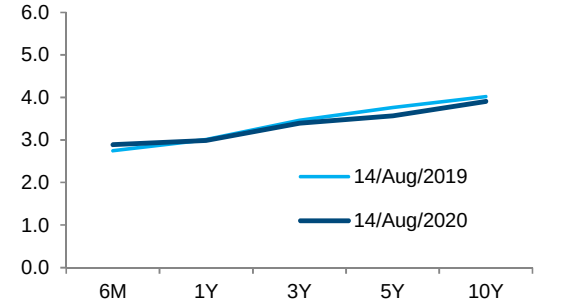
Info macro şi financiar

Cursul EURRON şi USDRON



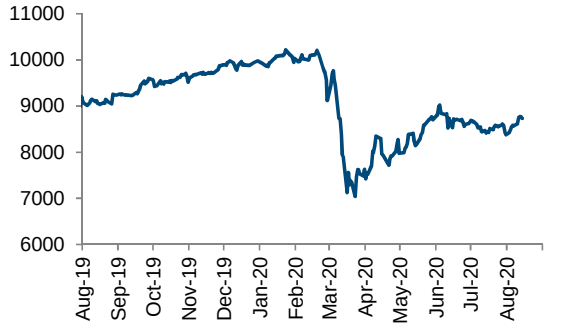
Sursa: Reuters

Curba randamentelor, obligaţiuni în lei (%)



Sursa: Reuters

Evoluţia indicelui BET



Sursa: Reuters

- Minuta şedinţei Consiliului de Administraţie al BNR din 5 august când s-a decis reducerea dobânzii de politică monetară la 1,50% (-25 de puncte de bază) are un ton care sugerează menţinerea unei politici monetare acomodative în perioada următoare. Presiunile inflaţioniste sunt văzute ca fiind reduse de către banca centrală, cu o scădere prognozată inclusiv a inflaţiei de bază CORE 2 ajustat în 2021. Declinul economic din acest an şi incertitudinile legate de revenirea economiei sunt alţi factori notaţi de BNR în documentul său care justifică continuarea relaxării politicii monetare în opinia noastră. Credem că ajustarea politicii monetare ar putea continua prin reduceri ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru lei şi valută şi prin managementul lichidităţii interbancare. Este posibil să vedem şi un coridor asimetric al ratelor de dobândă la facilităţile permanente oferite de BNR (facilitatea de creditare şi facilitatea de depozit), cu o scădere mai mare a ratei dobânzii la facilitatea de depozit decât a celei de politică monetară.
- Leul a avut o nouă săptămână stabilă faţă de euro, cursul comunicat de BNR fiind foarte aproape de 4,8350 în fiecare zi din ultima săptămână. Şi pe alte pieţe din Europa Centrală şi de Est s-a observat un calm specific perioadei de vară, forintul maghiar, zlotul polonez şi coroana cehească fiind relativ constante în raport cu euro. Lichiditatea pe EURRON a crescut uşor faţă de acum două săptămâni. Estimarea noastră de curs de schimb pentru finalul anului 2020 este de 4,90. Deficitul de cont curent şi situaţia complicată a bugetului de stat pun presiune de depreciere a leului, chiar dacă această tendinţă a fost contrabalansată recent de îmbunătăţrea încrederii investitorilor după prezentarea planului european de redresare economică. Lichiditatea abundentă din pieţele internaţionale ca urmare a intervenţiilor marilor bănci centrale a fost alt factor care a atenuat declinul leului.
- Indicele BET a pierdut -0,35% în cursul ultimei şedinţe de tranzacţionare a săptămânii trecute. In sectorul financiar BRD a scăzut cu -1%, FP cu -0,81% şi BT cu -0,67%. In energie, performanţa cea mai semnificativă a fost înregistrată de Transelectrica la 2,23%, urmată de Electrica la 1,39% şi Nuclearelectrica la 0,59%. Conpet a rămas la acelaşi nivel cu deschiderea în timp ce Transgaz s-a corectat cu -0,35%, Romgaz cu -0,17% şi OMV Petrom cu -0,15%. Dintre celelalte acţiuni s-au remarcat căderile afişate de Sphera la -1,8% şi BVB la -1,57%. Teraplast a pierdut -0,65%, Alro -0,45% şi Purcari -0,44%. Medlife a încheiat neschimbată iar Digi a crescut cu 0,57%.

- Conpet a anunţat rezultatele financiare aferente primului semestru al anului 2020. Veniturile totale au crescut faţă de primele şase luni ale anului precedent cu 1,9% atingând RON 220,5 mln. în timp ce profitul net a crescut cu 2%, de la RON 31,2 mln. la RON 31,8 mln.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.8358	0.0%	2.4%
USD/RON	4.1020	0.5%	-2.9%
CHF/RON	4.4986	0.2%	3.8%
GBP/RON	5.3603	0.3%	5.0%
100 HUF/RON	1.3966	-0.3%	-4.3%
100 JPY/RON	3.8431	0.5%	-3.2%
XAU/RON	256.16	1.0%	25.7%
ECB	**fixing**	**Δ zilnic**	**Δ anual**
EUR/USD	1.1813	-0.2%	5.6%
EUR/GBP	0.9017	-0.2%	-2.7%
EUR/CHF	1.0754	-0.3%	-1.0%
EUR/JPY	126.01	-0.5%	6.4%

Dobanzi interbancare oficiale

Scadenta	ROBOR	EURIBOR	LIBOR
O/N	1.98	-0.552	0.086
1W	1.98	-0.526	0.110
1M	2.00	-0.519	0.152
3M	1.99	-0.482	0.270
6M	2.07	-0.432	0.333
1Y	2.16	-0.353	0.461

Cotatii bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	45.6	-0.8%	-20.6%
Grau (EUR/MT)	180.8	1.4%	8.4%
Porumb (EUR/MT)	164.5	0.3%	-2.4%
Rapita (EUR/MT)	376.0	-0.4%	-0.3%

Piata de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	27931.0	0.1%	9.6%	-2.1%
DAX	12901.3	-0.7%	12.3%	-2.6%
CAC 40	4962.9	-1.6%	-5.5%	-17.0%
FTSE	6185.6	-1.5%	-14.8%	-19.3%
BET	8733.6	-0.4%	-3.5%	-12.5%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	10.9
Medie zilnica 2020	8.8

Dobanzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	1.50	-25	-100
BCE	0.00	0	0
FED	0.25	0	-200

Rate anuale ale inflatiei

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	2.8	0.2	-1.3
Zone Euro	0.4	0.1	-0.7
SUA	1.0	0.4	-0.8

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.7600	4.9050
USDRON	3.9850	4.1650

** Cursurile au fost actualizate la data de 17 august 2020, ora 9:24*

Top 10 cei mai tranzactionati emitenti, Bursa de Valori Bucuresti, sesiunea precedenta

Nr.		Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	ROTLV.BX	Banca Transilvania SA	15,535,947	6,982,448	2.23	-0.67
2	ROSNP.BX	OMV Petrom SA	8,796,204	26,736,181	0.33	-0.15
3	ROBRD.BX	BRD Groupe Societe Generale SA	5,413,117	456,418	11.86	-1.00
4	ROEL.BX	Societatea Energetica Electrica SA	4,438,101	405,306	10.95	1.39
5	ROSNG.BX	Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	2,345,411	82,151	28.55	-0.17
6	ROSNN.BX	Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	2,307,238	136,040	16.96	0.59
7	FP.BX	Fondul Proprietatea SA	1,742,216	1,416,436	1.23	-0.81
8	ROTEL.BX	Compania Nationala de Transport al Energiei Electrice Transelectrica SA	1,507,438	65,827	22.90	2.23
9	ROTRP.BX	Teraplast SA	1,208,149	2,620,714	0.46	-0.65
10	ROTGN.BX	Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA	1,199,346	4,253	282.00	-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 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
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

Menţiuni:

Banca Comercială Română S.A.
Societate administrată în sistem dualist

Calea Plevnei nr. 159
Business Garden Bucharest
Cladirea A, etajul 6
Sector 6, Bucureşti, cod 060013

contact.center@bcr.ro
www.bcr.ro
InfoBCR: 0800.801.227, apelabil gratuit din orice reţea naţională; +4021.407.42.00 apelabil din străinătate la tarif normal

Înmatriculată la Registrul Comerţului: 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 evidenţă a prelucrărilor de date cu caracter personal sub nr. 3776 şi 3772
Capital Social: 1.625.341.625,4 lei
SWIFT: RNCB RO BU

Avertismente:

Acest material are caracter pur informativ şi **NU reprezintă o recomandare pentru produse si investiţii în instrumente financiare sau o oferta pentru a contracta produsele sau servicii de investiţii financiare la care acest material se refera.** Banca nu are nici o obligaţie sau responsabilitate privind oferirea către client a produselor prezentate in condiţiile menţionate in prezentul material. **Orice referinţă la o cotaţie sau preţ de oferta din prezentul material in legătură cu un produs/serviciu are caracter pur indicativ si nu reprezintă cotaţia sau preţul de oferta disponibil la momentul in care clientul va decide sa cumpere/contracteze respectivul produs/serviciu.** Informaţii detaliate privind termenii şi condiţiile concrete în care puteţi beneficia de produsele si serviciile BCR sunt furnizate potenţialilor investitori la momentul solicitării deschiderii de cont şi în timp util înaintea momentului prestării de serviciilor solicitate.

Va informam, de asemenea, ca este posibil ca Banca, afiliaţii acesteia sau angajaţii acesteia sa deţină in nume propriu produsele/instrumentele financiare la care se refera acest material, sa efectueze tranzacţii de vânzare, cumpărare sau orice alt tip de tranzacţii cu aceste produse/instrumente financiare, sa fie formator de piaţa pentru aceste produse/instrumente financiare, sa ofere servicii de investment banking, creditare sau alte servicii in legătura cu emitenţii menţionaţi in cuprinsul prezentului material sau sa fi intermediat oferte publice in legătura cu aceşti emitenţi.

Performanţa anterioară a instrumentelor financiare nu reprezintă o garanţie în ceea ce priveşte performanţa 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 diverşi, proiecţiile să nu fie atinse. Cauzele pot fi: volatilitatea nelimitată a pieţei, volatilitatea sectorului, acţiuni ale corporaţiilor, informaţiile incomplete sau incorecte furnizate de terţi. Nici BCR şi nici directorii, colaboratorii sau angajaţii săi, ori ai afiliaţilor săi nu sunt responsabili pentru pierderi sau daune ce ar putea rezulta din utilizarea acestui document, a conţinutului acestuia sau într-un alt mod.

Includerea unor linkuri ale website-urilor entităţilor menţionate în prezentul document, nu implică faptul că BCR aprobă, recomandă sau garantează acele locaţii web şi nici informaţiile accesibile de la respectivele pagini web. BCR nu îşi asumă nicio responsabilitate pentru conţinutul acestor site-uri sau în legătură cu informaţiile disponibile în aceste locaţii şi nici în ceea ce priveşte consecinţele 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 menţiunile specificate mai sus.

Drept de autor: 2020 Banca Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.