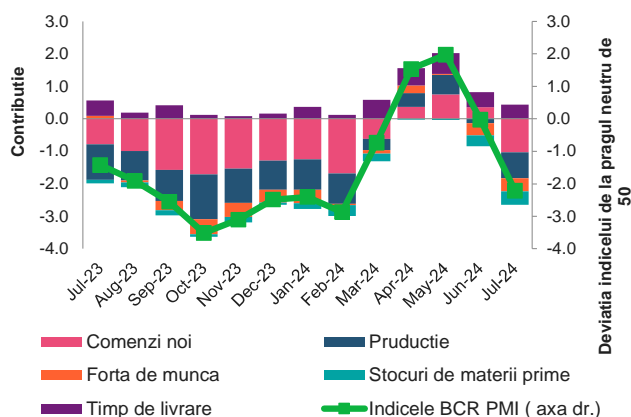


BCR Info: Indicele BCR PMI arată o scădere a industriei prelucrătoare în iulie

Indicele BCR Romania Manufacturing PMI, deviație pe componente de la pragul neutru de 50



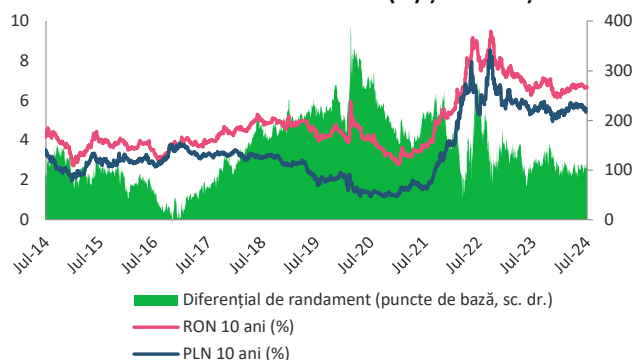
Sursa: S&P, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor guvernamentale în lei pe 3 ani, 10 ani (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

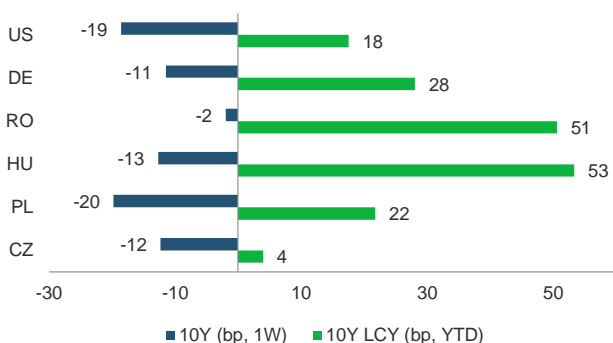
Randamentele obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală: România vs Polonia (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

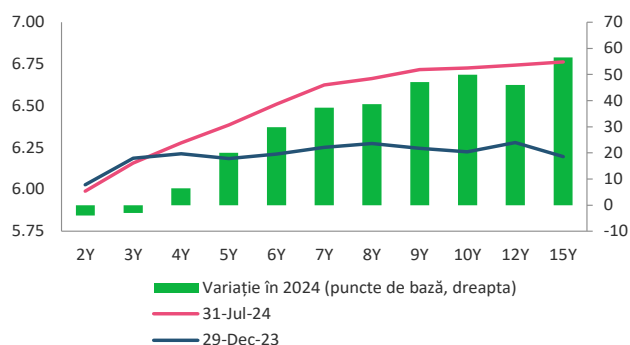
- Activitatea din industria prelucrătoare românească s-a contractat în iulie comparativ cu luna precedentă, indicele BCR Romania Manufacturing PMI scăzând la 47,8 după trei luni consecutive la, sau peste, pragul neutru de 50,0. Astfel, sectorul manufacturier din România revine în teritoriul negativ la începutul trimestrului al treilea după o expansiune de scurtă durată în trimestrul doi al anului curent. Toate cele cinci componente au avut o contribuție direcțională negativă la evoluția din iulie a indicelui BCR PMI. Componenta de producție a înregistrat a doua contracție lunară consecutivă în iulie. Comenzile noi au scăzut abrupt sub pragul de 50,0, cererea internă neputând compensa comenzile slabe pentru export.
- Rata șomajului a crescut marginal la 5,5% în iunie de la 5,4% în mai. Pentru acest an estimăm o rată medie a șomajului de 5,3% față de 5,6% în 2023 în condițiile în care competiția între angajatori se menține pentru atragerea de personal calificat.
- Diferențialul de randament dintre titlurile de stat în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a scăzut cu 2 puncte de bază în ultima săptămână și a ajuns la 57 de puncte de bază, pe fondul unei scăderi a randamentelor obligațiunilor pe termen lung.
- Diferențialul de randament dintre titlurile suverane pe 10 ani în lei și cele similare în zlotși polonezi a crescut cu 14 puncte de bază în ultima săptămână și a ajuns la 124 de puncte de bază pe fondul unei scăderi mai mari a randamentelor obligațiunilor poloneze și a unei reduceri mai modeste a randamentelor obligațiunilor românești.
- Randamentele titlurilor de stat românești în monedă locală pe 10 ani au înregistrat o creștere de 51 de puncte de bază de la începutul anului, o evoluție mai slabă decât a celor din Polonia care au înregistrat o creștere a randamentului de 22 de puncte de bază de la începutul anului și superioară dinamicii titlurilor de stat din Ungaria care au înregistrat o creștere a randamentului de 53 de puncte de bază de la începutul anului.

Variația randamentelor obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală de la începutul anului și în ultima săptămână



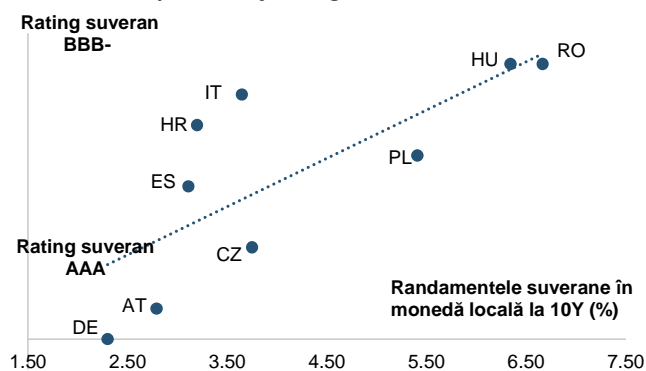
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei și variația în 2024



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor guvernamentale în monedă locală pe 10 ani și ratingul suveran S&P



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Cursuri valutare oficiale

	fixing	Δ zilnic	Δ anual
BNR			
EUR/RON	4.9752	0.0%	0.8%
USD/RON	4.5956	0.1%	2.2%
CHF/RON	5.2148	0.6%	1.5%
GBP/RON	5.8972	-0.2%	2.3%
100 HUF/RON	1.2579	-0.3%	-0.9%
100 JPY/RON	3.0543	3.0%	-3.1%
XAU/RON	357.75	1.4%	26.4%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0828	0.0%	-1.3%
EUR/GBP	0.8438	0.1%	-1.7%
EUR/CHF	0.9533	-0.6%	-0.8%
EUR/JPY	162.76	-2.9%	3.8%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	5.76	3.67	5.33
1W	5.77	3.61	n.a.
1M	5.79	n.a.	5.46
3M	5.80	3.65	5.51
6M	5.85	3.58	5.51
1Y	5.90	3.39	n.a.

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	82.8	2.6%	-3.1%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	35.2	1.7%	27.7%
OPCOMPZU (RON/MWh)	622.3	18.6%	n.a.
Wheat (EUR/MT)	220.3	2.7%	-6.7%
Corn (EUR/MT)	214.3	0.0%	-9.7%
Rape (EUR/MT)	462.0	-2.1%	4.8%
EUETS EUA (EUR/MT)	68.1	n.a.	-18.5%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	40843	0.2%	14.9%	8.4%
DAX	18509	0.5%	12.5%	10.5%
CAC 40	7531	0.8%	0.4%	-0.2%
FTSE	8274	1.1%	8.7%	8.2%
BET	18630	0.5%	40.8%	21.2%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	7.5
Medie zilnica 2024	14.6

Dobânziile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	6.75	-25	-25
BCE	4.25	0	0
FED	5.50	0	0

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	4.9	-0.2	-5.3
Zona Euro	2.6	0.1	-2.7
SUA	3.0	-0.3	0.0

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8980	5.0480
USDRON	4.5030	4.6880

* Cursurile au fost actualizate la data de 1 august 2024, ora 9:03

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	OMV Petrom SA	10,121,166	12,827,840	0.79	-0.13
2	Banca Transilvania SA	6,138,111	211,659	29.00	1.58
3	Fondul Proprietatea SA	4,205,054	10,012,033	0.42	0.72
4	Sphera Franchise Group SA	2,558,770	63,651	40.20	2.03
5	Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica	2,285,696	18,359	124.50	0.40
6	Aquila Part Prod Com SA	1,747,728	1,324,036	1.32	3.94
7	SAI Vanguard Asset Management SA	1,542,556	52,131	29.59	0.56
8	Societatea Energetica Electrica SA	1,527,838	93,963	16.26	0.99
9	Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	1,391,457	234,647	5.93	-0.17
10	Agroland Business System SA	1,377,128	924,247	1.49	0.68

Sursa: Bloomberg. Cotații pentru dobânzi interbancare USD afișate cu 24h întârziere. Grâu, porumb și rapiță cotații futures Matif, primul contract care expiră. Piața de capital cotații închidere zi lucrătoare precedentă.

Ciprian Dascalu, Economist Sef		Andrei Ionut Popescu, Director Executiv Divizia Piete Financiare	
Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix		Departamentul Vanzari Corporate	
Eugen Sinca, Analist Senior	0373 510 435	Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament	0373 516 612
Dorina Ilasco, Analist Senior	0373 510 436	Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate	
Vlad Ionita, Analist Cantitativ		Nicolae Corbescu, Sef Birou	0373 516 607
Echipe Cercetare Piata de Capital		Florina Teodora Necula, Senior Dealer	0373 516 510
Caius Rapanu, Analist Senior	0373 510 441	Maria Alexandra Grigore, Dealer	0373 516 609
Departamentul Vanzari Retail		Biroul Regional Vanzari Corporate	
Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608	Diana Elena Balan, Sef Birou	0373 516 615
Dragos Barbulescu, Dealer	0373 516 543	Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 516 544
Gabriela Constantinescu, Dealer	0373.516 547	Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Georgian Cosmin Lazar, Dealer	0373.516 560	Andreea Corina Albu, Dealer	0373 516 614
Andreea Laura Lacatus, Dealer	0373.516 556	Constantin Zahanagiu, Dealer	0373 516 562
Cristina Maria Lazaroiu, Dealer	0373 516 716	Departamentul Institutii Financiare	
Andrei Cioc, Dealer	0373 516 555	Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695
Gheorghe Dragnea, Dealer	0373 516 337	Biroul Investment Banking	
		Cosmina Plaveti, Sef Birou	0373 516 553
		Adrian Rosoaga, Senior Banker	0373 516 293
		Bogdan Erdeli, Senior Banker	0373 516 306

Mențiuni:

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

Șoseaua Orhideelor nr. 15D
Clădirea The Bridge 1, etaj 2
Sector 6, București
cod poștal 060071

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 intermediat 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: 2024 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.