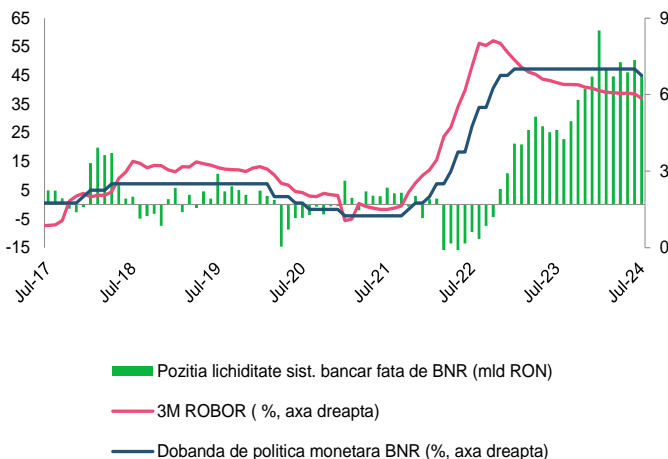


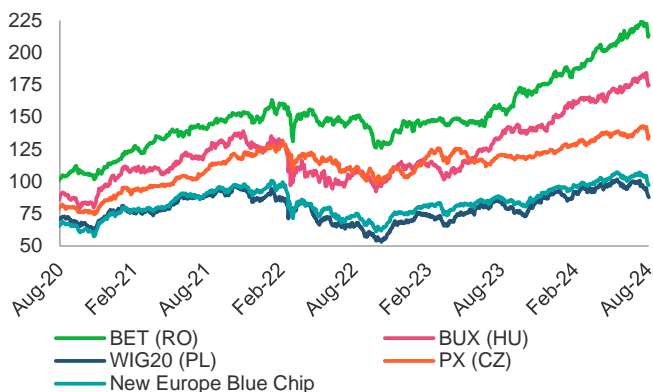
BCR Info: Ne așteptăm ca BNR să reducă ratele de dobândă cu 25 de puncte de bază la ședința de astăzi

Poziția de lichiditate a sectorului bancar față de BNR (stoc mediu zilnic)



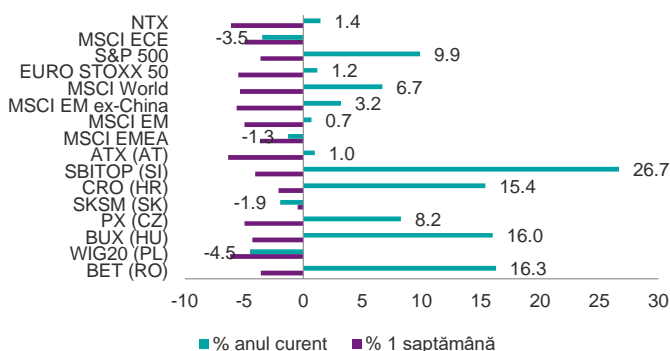
Sursa: BNR, BCR Cercetare

Evoluția BET vs indici regionali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- [Credem că BNR va decide astăzi](#) reducerea cu 25 de puncte de bază a celor trei rate de dobândă. Aceasta ar fi a doua mișcare consecutivă de acest gen, după ce BNR a decis să reducă ratele de dobândă cu 25 de puncte de bază la ședința din iulie. Rata de dobândă de politică monetară este în prezent la 6,75%, rata de dobândă pentru facilitarea de credit este la 7,75%, iar rata de dobândă pentru facilitarea de depozit este în prezent 5,75%. Mai târziu săptămâna aceasta, BNR va prezenta și noul raport asupra inflației, împreună cu un nou set de prognoze pentru indicii prețurilor de consum. Ne așteptăm ca noua prognoză BNR să fie pe o traiectorie semnificativ mai joasă comparativ cu cea actuală în care rata anuală a inflației termină anul la 4,9%.
- Sistemul bancar a avut un surplus de lichiditate consistent față de BNR și în luna iulie 2024, de 45,5 miliarde lei (stoc mediu zilnic), în scădere de la 50,4 miliarde lei în luna precedentă. Excedentul de lichiditate a fost plasat de băncile comerciale la banca centrală prin facilitarea de depozit la o rată de dobândă de 5,75% în iulie. Aceasta rămâne rate de dobândă relevantă a BNR.
- În ultima săptămână indicele BET a pierdut -3,57%, pe fondul corecțiilor semnificative înregistrate la nivel regional și global. Astfel, Austria s-a depreciat cu 6,34%, Polonia cu -6,16%, Cehia cu -4,97%, Ungaria cu -4,29%, Slovenia cu -4,06%, și Croația cu -2,09%. Dintre indicii globali, MSCI EM a scăzut cu -4,97%, MSCI EMEA cu -3,65%, și MSCI World cu -5,34%.
- Dintre acțiunile de pe tabloul principal cele mai bune performante au fost înregistrate în ultima săptămână de Aquila care a crescut cu 1,97% și Sphera cu 0,51%. Restul acțiunilor înregistrând corecții semnificative. Deprecierea cea mai mare a fost afișată de ONE, cu -25,35%, dar în principal că urmare a creșterii de capital. A urmat Medlife, cu -7,69%, Teraplast cu -6,8%, Transgaz cu -6,65%, Electrica cu -5,84%, BRD cu -5,01%, DIGI cu -4,15%, FP cu -4,08%, Transelectrica cu -4%, BT cu -3,5%, Romgaz și Conpet fiecare cu -3,2%, OMV Petrom cu -3,16%, Nuclearelectrica cu -3%, Purcari cu -2,8%, Hidroelectrica cu -2,42%, TTS cu -2,23% și BVB cu -1,88%.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9768	0.0%	0.6%
USD/RON	4.5606	0.4%	1.1%
CHF/RON	5.3396	-0.2%	3.7%
GBP/RON	5.7941	0.0%	1.0%
100 HUF/RON	1.2510	0.1%	-1.5%
100 JPY/RON	3.1492	-1.5%	-0.7%
XAU/RON	353.81	-0.1%	26.1%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0915	-0.5%	-0.6%
EUR/GBP	0.8600	0.1%	-0.2%
EUR/CHF	0.9325	0.2%	-3.1%
EUR/JPY	158.29	1.5%	1.3%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	5.76	3.66	5.32
1W	5.76	3.63	n.a.
1M	5.79	n.a.	5.44
3M	5.80	3.52	5.39
6M	5.85	3.40	5.21
1Y	5.89	3.14	n.a.

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	77.9	-1.1%	-10.8%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	35.9	2.5%	22.4%
OPCOMPZU (RON/MWh)	589.5	-3.0%	n.a.
Wheat (EUR/MT)	218.3	0.9%	-9.5%
Corn (EUR/MT)	203.3	-2.1%	-11.6%
Rape (EUR/MT)	449.8	-0.6%	-3.5%
EUETS EJA (EUR/MT)	69.0	n.a.	-15.2%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	38998	0.8%	11.2%	3.5%
DAX	17354	0.1%	8.8%	3.6%
CAC 40	7130	-0.3%	-2.5%	-5.5%
FTSE	8008	0.2%	6.1%	3.8%
BET	17873	0.6%	36.3%	16.3%

Bursa de Valori București

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	18.1
Medie zilnica 2024	14.8

Dobânzile 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	4.9000	5.0500
USDRON	4.4710	4.6560

* Cursurile au fost actualizate la data de 7 august 2024, ora 9:01

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	OMV Petrom SA	28,989,850	37,895,229	0.77	1.32
2	Banca Transilvania SA	15,453,594	560,929	27.55	0.55
3	Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica	10,293,954	85,074	121.00	0.83
4	Fondul Proprietatea SA	8,215,762	20,539,404	0.40	0.00
5	SAI Vanguard Asset Management SA	5,429,303	191,645	28.33	0.85
6	Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	5,298,821	921,534	5.75	1.05
7	Digi Communications NV	4,483,020	74,717	60.00	0.67
8	BRD Groupe Societe Generale SA	2,393,559	114,799	20.85	-1.18
9	Societatea Energetica Electrica SA	1,605,702	105,917	15.16	-1.30
10	Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	1,443,122	31,857	45.30	0.55

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 Iasco, 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 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: 2024 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.