



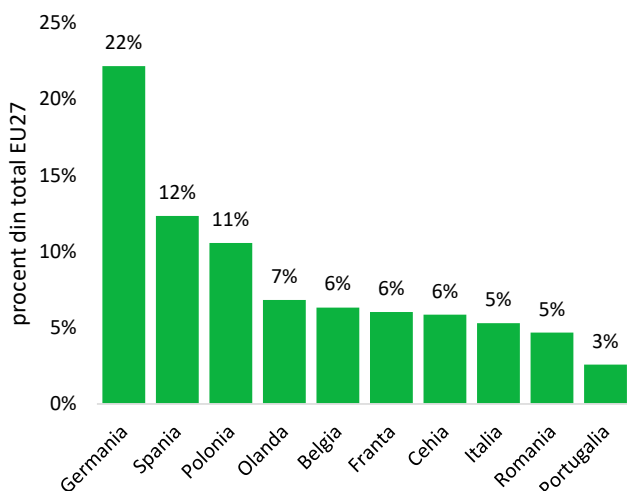
## Evenimente programate săptămâna aceasta

| Data & Ora          | Indicator                             | Perioada   | Consensus  | BCR Est.    | Comentariu                                                                                                                           | Sentiment |
|---------------------|---------------------------------------|------------|------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 12.08.2025<br>09:00 | Indicele prețurilor de consum (IPC)   | Iulie 2025 | 6,4% an/an | 6,9% an/an  | Rata anuală a inflației este de așteptat să accelereze în această luna în principal din cauza creșterii prețurilor la electricitate. | 😓         |
| 14.08.2025<br>09:00 | Evoluția PIB (date estimate) (semnal) | T2 2025    | 0,6% an/an | -1,8% an/an | Ne așteptăm la o evoluția aproape de zero față de trimestrul precedent pe baza indicatorilor cu frecvență ridicată.                  | 😭         |
| 14.08.2025<br>09:00 | Indicii producției industriale        | Iunie 2025 | 1,2% an/an | +0,2% an/an | Indicatorii de încredere sugerează o creștere față de luna precedentă.                                                               | 😊         |

## Graficul săptămânii

Conform datelor Eurostat, în anul 2024 producția de bere din Uniunea Europeană a fost de 32,7 miliarde de litri (care conține mai mult de 0,5% alcool). Comparativ cu anul 2023 producția a crescut cu 0,6%. Țările din UE care au produs cea mai mare cantitate de bere au fost Germania, Spania și Polonia. **România se află pe locul 9 în clasamentul european cu o producție de aproximativ 5% din total (1,5 miliarde litri).** Țările care au avut cele mai mari exporturi de bere în 2024 au fost Olanda, Germania și Belgia, iar țările care au avut cele mai mari importuri au fost Franța, Italia și Spania.

## Top 10 țări producătoare de bere din Uniunea Europeană în 2024



Sursa: Eurostat, BCR Cercetare

## Știri din piețele internaționale

Conform datelor semnal publicate de Eurostat, rata anuală a inflației din Zona Euro este neschimbată la 2,0% în luna iulie față de luna precedentă. Pe componente, rata anuală a inflației pentru bunuri alimentare a accelerat la 3,3% în iulie de la 3,1% în luna precedentă, inflația serviciilor a încetinit marginal la 3,1% an/an de la 3,3% în luna precedentă, bunurile nealimentare ex. energie au avansat cu 0,8% an/an, iar componenta de energie a scăzut cu 2,5%.

## Economia românească

BNR a decis săptămâna trecută să mențină ratele de dobândă nemodificate în linie cu așteptările. Astfel, rata de dobândă de politică monetară a fost menținută la 6,50%. Banca centrală a semnalat o revizuire semnificativ în sus a prognozei referitoare la rata anuală a inflației ca urmare a șocurilor pe partea ofertei legate de majorări de taxe și eliminarea plafonării prețurilor la electricitate. Noua prognoză va fi publicată mâine. **Credem că BNR va menține ratele de dobândă la acest nivel pentru tot restul anului și vedem posibilă prima tăiere a ratelor de dobândă în februarie 2026.**

Vânzările retail au crescut cu 1,1% față de luna precedentă și cu +2,5% în termeni anuali în iunie, în încetinire de la +2,8% în mai. Comerțul cu alimente a scăzut cu 0,7% față de iunie anul trecut, cel cu produse nealimentare a încetinit la +5,8%, iar vânzările de carburanți au încetinit și ele la +0,2%. Față de trimestrul precedent, vânzările cu amănuntul au crescut cu 0,2% în T2 2025 și au avansat cu 2,7% față de perioada similară a anului precedent, în încetinire față de trimestrul trecut. **Estimăm o încetinire a creșterii vânzărilor cu amănuntul la +2,3% în 2025, de la +8,6% în 2024.**

"Whenever you find yourself on the side of the majority, it is time to pause and reflect."

Mark Twain





## 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 legătura cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fie intermediar oferte publice în legătura 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 reprezintă proprietatea exclusivă a BCR și nu poate fi reprodus, retransmis, sau publicat, în întregime sau în parte, pentru niciun scop fără acordul scris al BCR.**