



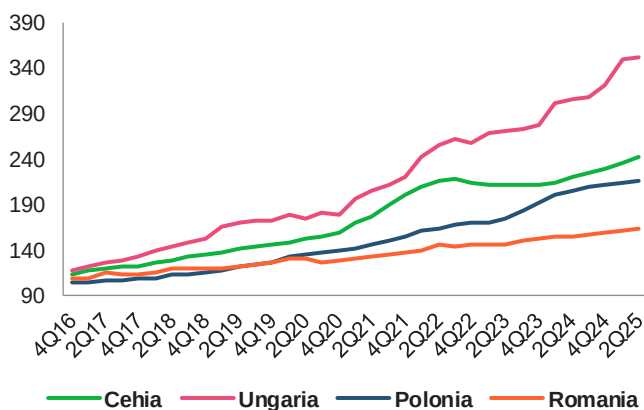
Evenimente programate săptămâna aceasta

Data & Ora	Indicator	Perioada	Consensus	BCR Est.	Comentariu	Sentiment
15.10.2025 09:00	Indicii producției industriale (IPI)	August 2025	-	+0.5% an/an	Ne așteptăm la o evoluție negativă față de luna precedentă având în vedere evoluția indicatorilor de sentiment și a cererii externe.	

Graficul săptămânii

Conform datelor furnizate de Eurostat, prețurile locuințelor din România au crescut cu 0,4% în T2 2025 față de trimestrul precedent și cu 4,7% față de perioada similară a anului trecut. Creșterea trimestrială este cea mai mică din regiune. Evoluția anuală, aceasta este în pierdere de viteză comparativ cu trimestrul precedent. În prima jumătate a anului prețul locuințelor a crescut cu 4,8% față de perioada similară din 2024. Raportat la anul 2015, prețurile locuințelor au crescut de 1,6 ori la T2 2025. Ca și termen de comparație prețurile locuințelor din Ungaria au crescut de 3,5 ori, cele din Polonia de 2,2 ori, iar cele din Cehia de 2,4 ori. Dacă ajustăm creșterea prețului locuințelor cu creșterea salarială, datele arată că în România, prețul locuințelor a scăzut cu 44% față de anul 2015.

Indicele prețului locuințelor (2015=100)



Sursa: Eurostat, BCR Cercetare

Economia Românească

BNR a decis săptămâna trecută, conform așteptărilor, să mențină ratele de dobândă nemodificate. Astfel, rata de dobândă de politică monetară a rămas nemodificată la 6,50%. A fost semnalată o revizuire ascendentă a prognozei de inflație a băncii centrare din cauza unei creșteri a prețurilor peste așteptări în august. **Continuăm să vedem prima tăiere a ratelor de dobândă în luna februarie a anului viitor, dacă prognoza de inflație de atunci o să arate o revenire spre intervalul țintă la finalul anului.**

Indicele prețurilor de consum (IPC) din septembrie a ajuns la 9,88% an/an, marginal sub prognoza noastră de 9,95% an/an și practic neschimbat față de luna precedentă. Mediana consensului Bloomberg a fost puțin mai mare, la 10,1% an/an. Presupunând că nu vor apărea evenimente neprevăzute, cum ar fi o reapariție a presiunilor de creștere a prețurilor la energie, anticipăm că septembrie va marca vârful inflației pentru acest an. Pe baza ipotezelor noastre actuale, ne așteptăm la o decelerare graduală și modestă a inflației până la sfârșitul anului și există o probabilitate mare ca rata anuală a inflației să nu atingă două cifre anul acesta. **Continuăm să vedem IPC la finalul anului la 9,7% an/an.**

Salariul mediu net a crescut cu +4,4% în termeni anuali în luna august, în pierdere de viteză de la +5,2% în luna precedentă și a ajuns la 5.387 lei. Salariul mediu net din sectorul public a înregistrat un avans anual de +0,8% în august față de +0,9% în iulie. Salariul mediu net din sectorul privat a crescut cu +7,1% în august, în ușoară accelerare de la +6,4% în luna anterioară. În termeni reali, salariul mediu net a scăzut cu 4,9% an/an în luna august. **Pentru acest an estimăm o creștere nominală a salariilor de +6,4%, în încetinire sensibilă de la +13,4% în 2024.**

"Everything should be made as simple as possible, but not simpler."

Albert Einstein



**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 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.

Drept de autor: 2025 Banca Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.