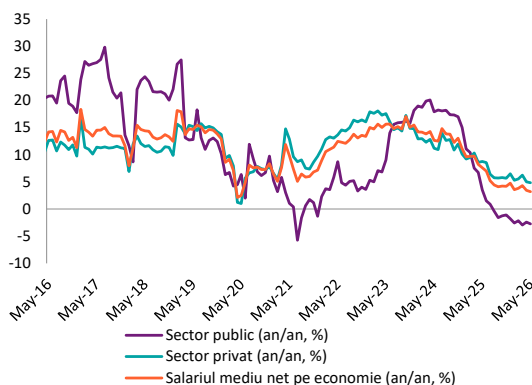


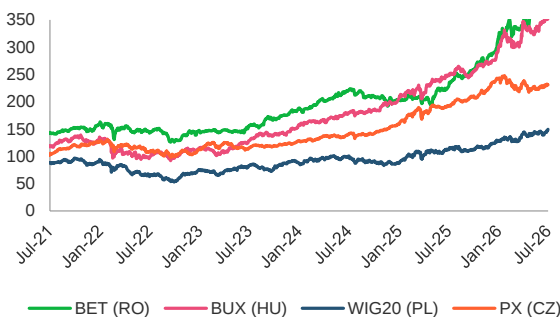
BCR Info: Creșterile salariale nominale nete încetinesc în mai

Salariul mediu net, sector public și privat (creștere anuală, %)



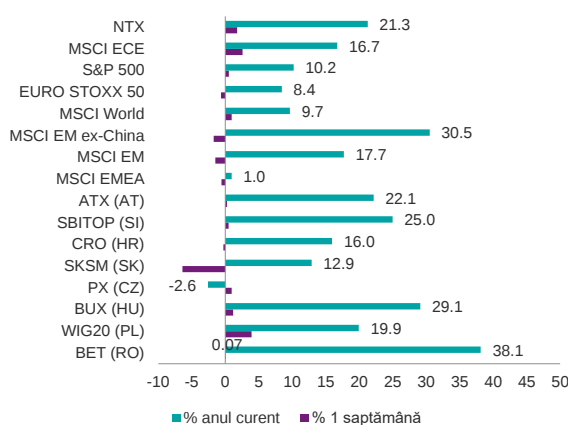
Sursa: INS, BCR Cercetare

Evoluția BET vs indici regionali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- Salariul mediu net a crescut cu 3,2% în termeni anuali în luna mai, în pierdere de viteză de la +3,5% în luna precedentă și a ajuns la 5,684 lei. Față de luna aprilie, salariul mediu net a scăzut cu -2,7%. Salariul mediu net din sectorul public a înregistrat un declin anual de -2,7% în mai de la -2,4% în luna precedentă. Salariul mediu net din sectorul privat a crescut cu +4,8% în aprilie, față de +5,0% în luna anterioară. În termeni reali, salariul mediu net a scăzut cu -6,9% an/an în luna mai. Pentru 2026 estimăm o creștere nominală a salariilor de 4,4%, o încetinire față de evoluția din 2025 (+6,5% an/an). Pe ultimele 12 luni economia a înregistrat o scădere netă a locurilor de muncă 16,4 mii.
- În ultima săptămână, indicele BET a rămas aproape neschimbat, cu un avans marginal de 0.07%, sub performanțele înregistrate de majoritatea indicilor regionali urmăriți. Astfel, Polonia a înregistrat cel mai puternic avans, de 3.93%, urmată de Ungaria cu 1.17%, Cehia cu 0.94%, Slovenia cu 0.50% și Austria cu 0.26%, în timp ce Croația a scăzut cu -0.26%. Dintre indicii globali, MSCI World a urcat cu 0.96%, în timp ce MSCI EM a pierdut -1.46%, iar MSCI EMEA -0.58%.
- Dintre acțiunile de pe tabloul principal, cele mai bune evoluții au fost înregistrate de ONE cu 4.46%, OMV Petrom cu 3.44%, Electrica cu 3.42%, Aquila cu 3.12% și Transelectrica cu 3.00% (inclusiv corectia legata de dividend), urmate de Cris-Tim cu 2.22%, TTS cu 1.61%, BT cu 1.31%, Teraplast cu 1.28% și Sphera cu 1.26%. În teritoriu negativ au evoluat FP cu -4.69%, Transgaz cu -3.06%, Hidroelectrica cu -2.67%, BRD cu -1.88%, Romgaz cu -1.68% și MedLife cu -1.30%. Restul acțiunilor au suferit schimbări mai puțin semnificative.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	5.2456	0.2%	3.2%
USD/RON	4.6014	0.5%	5.5%
CHF/RON	5.6669	-0.2%	3.8%
GBP/RON	6.1572	0.2%	4.9%
100 HUF/RON	1.4532	-1.1%	12.6%
100 JPY/RON	2.8369	0.2%	-4.0%
XAU/RON	595.16	-1.5%	20.9%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.1405	-0.2%	-2.4%
EUR/GBP	0.8522	0.1%	-1.7%
EUR/CHF	0.9257	0.4%	-0.5%
EUR/JPY	185.0	0.0%	6.9%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	5.62	2.18	5.05
1W	5.70	2.16	n/a
1M	5.74	2.22	4.96
3M	5.84	2.43	4.85
6M	5.93	2.62	4.69
1Y	5.98	2.80	5.96

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	85.5	0.9%	24.3%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	48.6	0.0%	42.6%
OPCOMPZU (RON/MWh)	785.4	23.3%	53.5%
Wheat (EUR/MT)	216.5	0.8%	9.8%
Corn (EUR/MT)	240.0	0.4%	11.0%
Rape (EUR/MT)	538.8	-0.4%	14.5%
EUETS EUA (EUR/MT)	81.5	1.4%	14.5%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	52508	0.0%	19.3%	9.2%
DAX	25147	0.1%	4.5%	2.7%
CAC 40	8367	0.0%	7.7%	2.7%
FTSE	10529	0.3%	17.8%	6.0%
BET	33758	-1.0%	75.9%	38.1%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	35.3
Medie zilnica 2025	22.3

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ 3 luni (bps)	Δ anual (bps)
BNR	6.50	0.0	0
BCE	2.40	25.0	25
FED	3.75	0.0	-75

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ 3 luni (pp)	Δ anual (pp)
Romania	10.4	0.6	5.0
Zona Euro	2.8	0.3	0.8
SUA	3.5	0.2	1.1

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	5.1670	5.3180
USDRON	4.4900	4.6750

* Cursurile au fost actualizate la data de 19 decembrie 2025, ora 9:01

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.

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	TLV RE Equit Banca Transilvania SA	55,623,696	1,378,872	40.34	-0.84%
2	SNG RE Equi Societatea Nationala de Gaze N	30,722,011	2,015,880	15.24	-0.39%
3	SNP RE Equit OMV Petrom SA	25,479,546	21,703,191	1.17	-0.42%
4	H2O RE Equi Societatea De Producere A Ener	19,755,867	98,533	200.50	-2.20%
5	EL RE Equity Societatea Energetica Electric	6,871,563	156,885	43.80	-3.20%
6	PE RE Equity Premier Energy PLC	6,746,710	122,223	55.20	0.73%
7	BRD RE Equi BRD-Groupe Societe Generale SA	6,335,962	173,588	36.50	0.27%
8	DIGI RE Equit Digi Communications NV	5,335,017	88,769	60.10	-3.69%
9	M RE Equity MED Life SA	5,048,674	415,871	12.14	1.17%
10	TGN RE Equi Transgaz SA Medias	4,808,710	50,618	95.00	-1.35%

Ciprian Dascalu, Economist Sef		Andrei Ionut Popescu, Director Executiv Divizia Piete Financiare	
Echipa Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix		Departamentul Vanzari Corporate	
Vlad Ionita, Analist Cantitativ Senior		Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament	0373 516 612
Echipa Cercetare Piata de Capital		Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate	
Caius Rapanu, Analist Senior	0373 510 441	Nicolae Corbescu, Sef Birou	0373 516 607
Liviu Mihai Bogdan, Analist Junior		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
Georgian Cosmin Lazar, Dealer	0373.516 560	Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 516 544
Andreea Laura Lacatus, Dealer	0373.516 556	Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Gheorghe Dragnea, Dealer	0373 516 337	Andreea Albu, Dealer	0373 516 614
Sara Andrada Bratu, Dealer	0373 516 555	Ioana Popa, Dealer	0373 516 530
Raluca Iustina Burducea, Dealer	0373 516 554	Departamentul Institutii Financiare	
Ionut Angelin Costandache, Dealer	0373 516 558	Ionut Alexandru Vlad, Sef Departament	
		Marius Catalin Budur, Dealer	0373 566 639
		Adrian Nicolae Barbu, Dealer	0730 518 635
		Biroul Investment Banking	
		Cosmina Flaveti, 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 legătura cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fi intermediat 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 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: 2026 Banca Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.