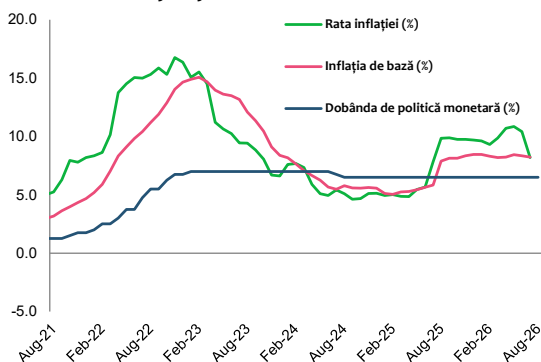


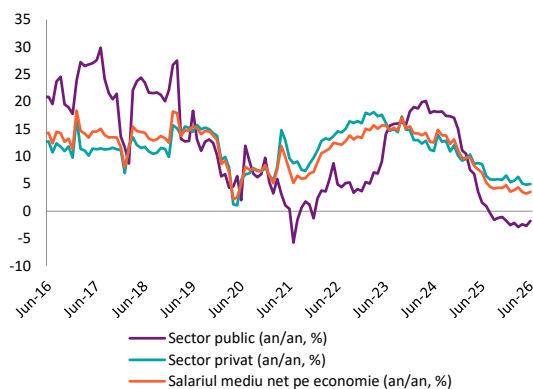
BCR Info: Inflația din luna iulie coboară la 8,2% an/an

Inflația și rata de dobândă BNR



Sursa: INS, BNR, BCR Cercetare

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



Sursa: INS, BCR Cercetare

- IPC-ul din iulie s-a situat la 8,2% an/an, în decelerare de la 10,4% în iunie. Această evoluție reprezintă o surpriză în sens ascendent față de mediana consensului Bloomberg, de 7,95% an/an, și față de estimarea noastră de 7,8% an/an. Eroarea noastră de prognoză a provenit în principal din componenta mărfurilor nealimentare, în special din prețurile la energia electrică și carburanți. Inflația de bază a încetinit, de asemenea, în această lună, coborând la 8,2% an/an de la 8,3% anterior, în linii mari în concordanță cu așteptările noastre. Menținem prognoza privind IPC la sfârșitul anului 2026 la 5,9% an/an. Iulie marchează prima lună în care era anticipată o decelerare accentuată a ratei anuale a inflației, determinată de un efect de bază favorabil. Ne așteptăm la o evoluție similară luna viitoare, pe măsură ce impactul majorării impozitelor indirecte de anul trecut iese din comparația anuală. Principalele riscuri la adresa prognozei noastre provin din evoluția prețurilor la energia electrică, efectele indirecte ale secetei severe și volatilitatea prețurilor globale la carburanți.

- Salariul mediu net a crescut cu 3,5% în termeni anuali în luna iunie, față de +3,2% în luna precedentă și a ajuns la 5,734 lei. Față de luna mai, salariul mediu net a crescut cu 0,9%. Salariul mediu net din sectorul public a înregistrat un declin anual de -1,9% în iunie de la -2,7% în luna precedentă. Salariul mediu net din sectorul privat a crescut cu +5,0% în iunie, față de +4,8% în luna anterioară. În termeni reali, salariul mediu net a scăzut cu -6,3% an/an în luna iunie. Pentru 2026 estimăm o creștere nominală a salariilor de 4,4%, o încetinire față de evoluția din 2025.

Cursuri valutare oficiale

	BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
	EUR/RON	5.2424	0.1%	3.4%
	USD/RON	4.5444	0.3%	4.4%
	CHF/RON	5.6027	-0.1%	4.2%
	GBP/RON	6.1368	0.3%	4.8%
	100 HUF/RON	1.4344	-0.5%	11.9%
	100 JPY/RON	2.8531	0.0%	-3.2%
	XAU/RON	638.8262	1.0%	36.0%
	ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
	EUR/USD	1.1540	-0.1%	-0.7%
	EUR/GBP	0.8548	-0.1%	-1.2%
	EUR/CHF	0.9351	0.1%	-0.8%
	EUR/JPY	183.72	0.2%	6.9%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	5.63	2.18	3.63
1W	5.63	2.10	n.a.
1M	5.74	n.a.	n.a.
3M	5.84	2.48	n.a.
6M	5.92	2.66	n.a.
1Y	5.97	2.91	n.a.

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	95.8	2.6%	39.8%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	60.0	-3.2%	85.9%
OPCOMPZU (RON/MWh)	722.6	-8.1%	n.a.
Wheat (EUR/MT)	213.3	-2.9%	9.5%
Corn (EUR/MT)	247.3	-0.8%	30.1%
Rape (EUR/MT)	534.8	-0.7%	12.9%
EUETS EUA (EUR/MT)	81.6	0.2%	

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	53792	-0.3%	22.3%	11.9%
DAX	26391	0.3%	9.6%	7.8%
CAC 40	8715	-0.1%	13.2%	6.9%
FTSE	10863	-0.2%	18.8%	9.2%
BET	35749	-0.6%	70.8%	46.3%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	20.7
Medie zilnica 2026	24.1

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	6.50	0	0
BCE	2.40	0	25
FED	3.75	0	-75

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	10.4	-0.5	4.8
Zona Euro	2.9	0.1	0.9
SUA	3.5	-0.7	1.1

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	5.1640	5.3150
USDRON	4.4500	4.6350

* Cursurile au fost actualizate la data de 12 august 2026, ora 09:01

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	TLV BANCA TRANSILVANIA S.A.	24,130,041	645,441	37.08	-1.17%
2	SNP OMV PETROM S.A.	14,301,407	11,100,518	1.29	0.39%
3	H2O SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA S.A.	12,345,082	67,964	180.00	-0.99%
4	SNG S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	10,515,678	562,938	18.52	-0.86%
5	EL SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	10,391,882	202,499	50.50	0.00%
6	M Med Life S.A.	4,356,052	366,412	11.90	0.00%
7	BRD BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	4,148,794	111,722	36.80	-1.60%
8	TGN S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	3,938,219	41,079	95.50	-0.42%
9	DIGI Digi Communications N.V.	3,910,847	57,816	67.70	0.30%
10	SNN S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	3,497,913	53,233	65.50	-1.50%

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	
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
Departamentul Vanzari Retail		Maria Alexandra Grigore, Dealer	0373 516 609
Liviu Mihai Bogdan, Analist Junior		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 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: 2026 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.

