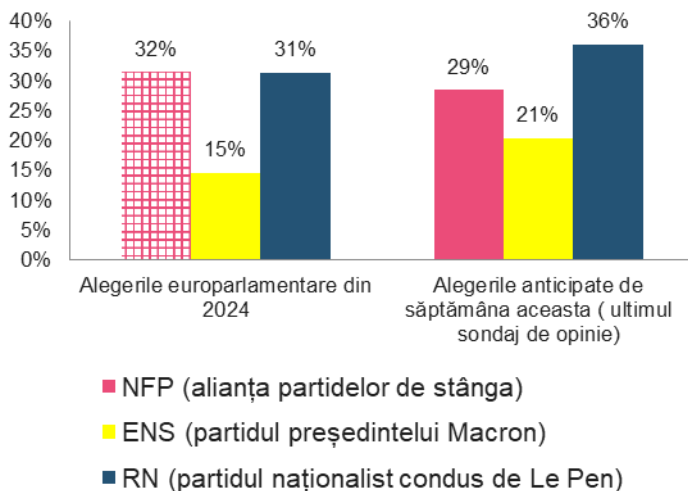


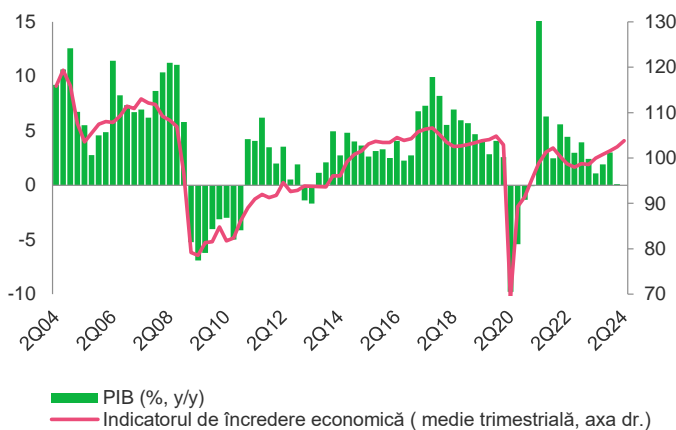
BCR Info: Toate privirile către alegerile din Franța

Rezultatele alegerilor europarlamentare și ultimul sondaj de opinie pentru alegerile anticipate de săptămâna aceasta din Franța



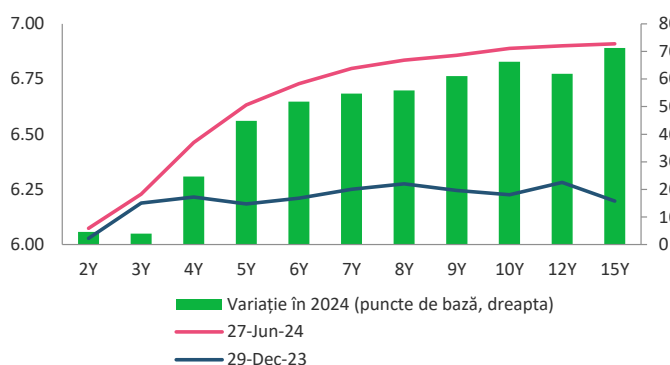
Sursa: Parlamentul European, Bloomberg, BCR Cercetare

Indicatorul de creștere economică (ESI) și creșterea economică în România



Sursa: CE, Bloomberg, BCR Cercetare

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei și variația în 2024



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

La scurt timp după ce partidul naționalist de dreapta condus de Jordan Barbella și Marine Le Pen, Rassemblement National (RN), a câștigat alegerile UE din Franța, președintele Emmanuel Macron a cerut alegeri anticipate pe 30 iunie, duminica aceasta, într-o încercare de a recâștiga controlul asupra scenei politice interne. Sondajele de opinie prognozează în prezent o victorie a RN, cu NFP (stânga) pe locul al doilea și ENS a lui Macron pe locul al treilea. Indiferent cine va câștiga, Macron a spus că nu va demisiona din funcția de președinte. O victorie a RN ar putea însemna că Franța va adopta o poziție mai naționalistă în UE, va contesta regulile fiscale ale UE și va fi mai puțin susținătoare a politicilor verzi. Atât RN, cât și NFP prezintă planuri fiscale care pun raportul datorie-PIB al Franței pe o traiectorie ascendentă accentuată în următorii ani. Apelul pentru alegeri anticipate a cauzat turbulențe pe piețele financiare, cu EUR pierzând teren față de USD și spread-ul obligațiunilor franceze față de cele din Germania lărgindu-se.

Indicatorul de încredere economică (ESI) a urcat la 104,2 în iunie de la 102,4 în luna precedentă, în principal datorită creșterii moralului consumatorilor și unei îmbunătățiri a situației în comerțul retail și servicii, care au contrabalansat deteriorarea încrederii din industria prelucrătoare și stagnarea din construcții. Media ESI din T2 2024 a fost la 103,8, în creștere de la 102,5 în trimestrul precedent. ESI semnalează o creștere a economiei în T2 față de T1, iar acest lucru este în line cu așteptările noastre. Ne așteptăm la o creștere economică de +2,6% în 2024.

Licitația de ieri a Ministerului Finanțelor pentru titluri de stat cu maturitatea 28 ianuarie 2026 a avut o cerere de 1,83 miliarde lei din partea investitorilor, iar față de suma planificată a fi atrasă de 500 de milioane lei, au fost atrase 1,37 miliarde lei la un randament mediu egal cu cel maxim de 6,10%. Licitația pentru titluri de stat cu maturitatea 25 aprilie 2029 a avut o cerere de 1,80 miliarde lei din partea investitorilor, iar față de suma planificată a fi atrasă de 500 de milioane lei, au fost atrase 1,67 miliarde lei la un randament mediu/ maxim 6,67%/ 6,68%.

Calendarul de emisiune de obligațiuni de stat aferent lunii iulie arată că Ministerul Finanțelor

plănuiește să împrumute 6,585 miliarde lei. Dintre acestea 6,0 miliarde lei sunt planificate a fi împrumutate prin licitațiile obișnuite (3,9 miliarde lei titluri de stat și 2,1 miliarde lei certificate de trezorerie) și 585 de milioane lei în cadrul licitațiilor suplimentare de oferte necompetitive.

Cursuri valutare oficiale

	BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9768		0.0%	0.3%
USD/RON	4.6516		0.3%	2.5%
CHF/RON	5.1861		-0.1%	2.3%
GBP/RON	5.8820		-0.1%	1.9%
100 HUF/RON	1.2542		-0.2%	-7.3%
100 JPY/RON	2.8981		-0.4%	-8.8%
XAU/RON	345.68		-0.7%	18.8%
	ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0696		-0.2%	-2.3%
EUR/GBP	0.8459		0.1%	-1.7%
EUR/CHF	0.9604		0.3%	-1.9%
EUR/JPY	171.7		0.5%	8.5%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	6.00	3.66	5.05
1W	6.00	3.61	n/a
1M	6.00	3.65	5.46
3M	6.01	3.72	5.60
6M	6.04	3.67	5.70
1Y	6.05	3.58	5.96

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	86.9	0.6%	17.4%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	35.0	0.0%	2.7%
OPCOMPZU (RON/MWh)	500.9	-19.0%	-0.3%
Wheat (EUR/MT)	227.3	1.7%	-3.9%
Corn (EUR/MT)	211.0	0.8%	-13.9%
Rape (EUR/MT)	471.3	0.3%	6.7%
EUETS EUA (EUR/MT)	66.5	-2.7%	-23.6%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	39164	0.1%	15.7%	3.9%
DAX	18211	0.3%	14.2%	8.7%
CAC 40	7531	-1.0%	3.4%	-0.2%
FTSE	8180	-0.6%	9.1%	5.8%
BET	18058	-1.2%	47.0%	17.5%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	114.5
Medie zilnica 2023	15.1

Dobânziile bancilor centrale

	curent	Δ 3 luni (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	0
BCE	4.25	-25	50
FED	5.50	0	25

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ 3 luni (pp)	Δ anual (pp)
Romania	5.1	-2.1	-5.5
Zona Euro	2.6	0.0	-3.5
SUA	3.3	0.1	-0.7

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.9000	5.0500
USDRON	4.5620	4.7470

* Cursurile au fost actualizate la data de 28 iunie 2024, ora 9:02

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	TLV RE Equi Banca Transilvania SA	74,755,800	2,369,439	31.55	-4.25
2	SFG RE Equi Sphera Franchise Group SA	24,853,976	654,052	38.00	0.00
3	SNP RE Equi OMV Petrom SA	15,152,859	20,096,630	0.75	-1.37
4	H2O RE Equi Societatea De Producere A Ener	14,508,566	117,099	123.90	0.16
5	FP RE Equity Fondul Proprietatea SA	10,680,571	26,714,786	0.40	-0.79
6	BRD RE Equi BRD-Groupe Societe Generale SA	3,139,956	152,056	20.65	-1.20
7	SNG RE Equi Societatea Nationala de Gaze N	2,598,000	440,339	5.90	0.34
8	DIGI RE Equi Digi Communications NV	1,985,013	29,805	66.60	1.83
9	SNN RE Equi Societatea Nationala Nuclearel	1,872,950	40,805	45.90	-0.11
10	ONE RE Equi One United Properties SA	1,636,777	1,862,090	0.88	-1.12

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

Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix

Eugen Sinca, Analist Senior	0373 510 435
Dorina Ilasco, Analist Senior	0373 510 436
Vlad Ionita, Analist Cantitativ	

Echipe Cercetare Piata de Capital

Caius Rapanu, Analist Senior	0373 510 441
------------------------------	--------------

Departamentul Vanzari Retail

Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608
Dragos Barbulescu, Dealer	0373 516 543
Gabriela Constantinescu, Dealer	0373.516 547
Georgian Cosmin Lazar, Dealer	0373.516 560
Andreea Laura Lacatus, Dealer	0373.516 556
Cristina Maria Lazaroiu, Dealer	0373 516 716
Andrei Cioc, Dealer	0373 516 555
Georgehe Dragnea, Dealer	0373 516 337

Andrei Ionut Popescu, Director Executiv Divizia Piete Financiare

Departamentul Vanzari Corporate

Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament	0373 516 612
-------------------------------------	--------------

Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate

Nicolae Corbescu, Sef Birou	0373 516 607
Florina Teodora Necula, Senior Dealer	0373 516 510
Maria Alexandra Grigore, Dealer	0373 516 609

Biroul Regional Vanzari Corporate

Diana Elena Balan, Sef Birou	0373 516 615
Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 516 544
Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Andreea Corina Albu, Dealer	0373 516 614
Constantin Zahanagiu, Dealer	0373 516 562

Departamentul Institutii Financiare

Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695
--	--------------

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 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: 2024 Banca Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.