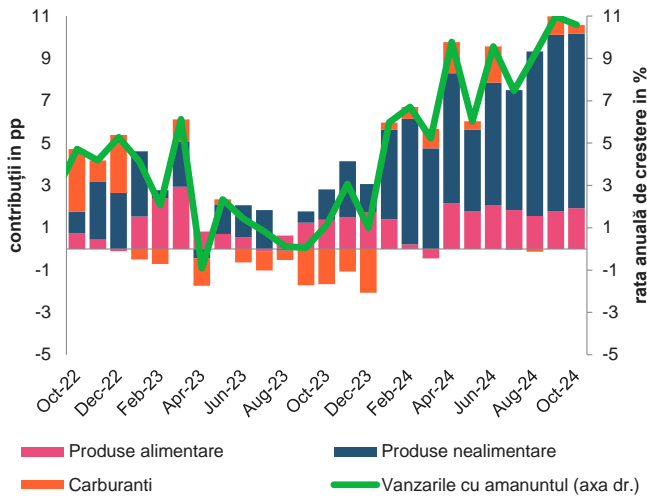


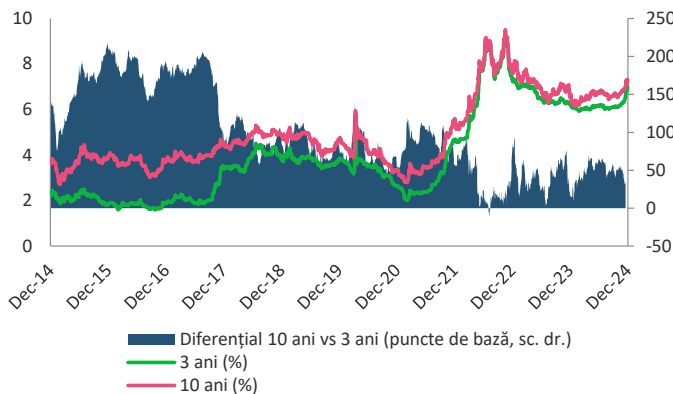
BCR Info: Vânzările cu amănuntul continuă să crească în octombrie

Vânzările cu amănuntul în România



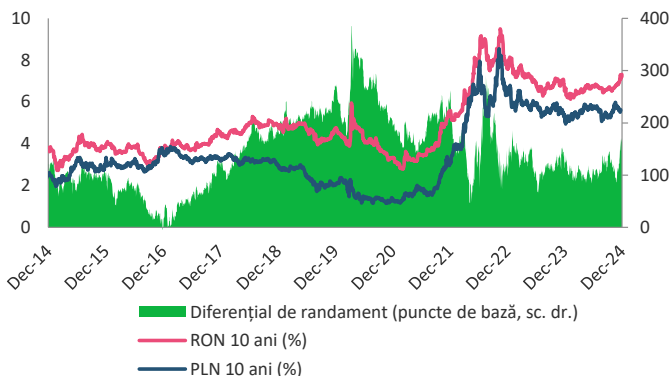
Sursa: INS, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor guvernamentale în lei pe 3 ani, 10 ani (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

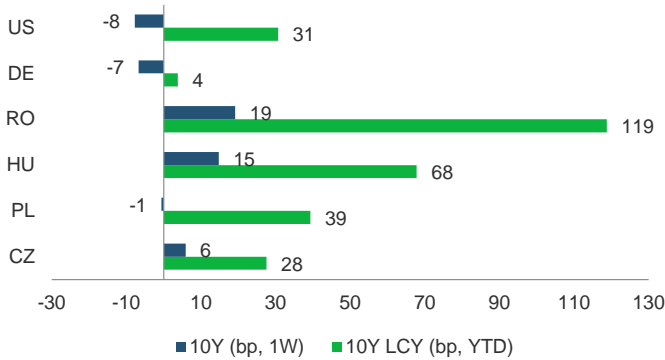
Randamentele obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală: România vs Polonia (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

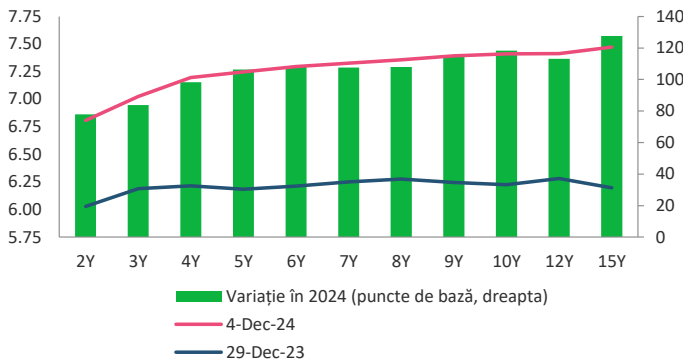
- Vânzările cu amănuntul** au crescut în octombrie cu +0,9% față de luna anterioară și cu +10,6% față de aceeași perioadă a anului trecut, peste așteptări. Vânzările de bunuri nealimentare rămân puternice și sunt principalul determinant al evoluției pozitive a vânzărilor cu amănuntul. Estimăm o creștere a vânzărilor cu amănuntul de +8,2% în 2024, o revizuire în sus de la +6,5% cât estimam anterior. Această revizuire vine pe seama unei evoluții mai favorabile decât se aștepta în primele 10 luni din an. Pentru 2025 ne așteptăm la o creștere de +4,5%, însă vedem riscuri în jos din cauza unei posibile decelerări a creșterii reale a salariilor și o politică fiscală mai prudentă.
- Diferențialul de randament dintre titlurile de stat în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a rămas aproape constant în ultima săptămână la 32 de puncte de bază.
- Diferențialul de randament dintre titlurile suverane pe 10 ani în lei și cele similare în zloți polonezi a crescut cu 24 de puncte de bază în ultima săptămână și a ajuns la 170 de puncte de bază pe fondul unei creșteri a randamentelor titlurilor de stat românești și unei scăderi a randamentelor titlurilor de stat poloneze.
- Randamentele titlurilor de stat românești în monedă locală pe 10 ani au înregistrat o creștere de 119 puncte de bază de la începutul anului, o evoluție mai slabă decât a celor din Polonia care au înregistrat o creștere a randamentului de 39 de puncte de bază de la începutul anului și inferioară dinamicii titlurilor de stat din Ungaria care au înregistrat o creștere a randamentului de 68 puncte de bază de la începutul anului.
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație pentru titluri de stat cu maturitatea 31 iulie 2034 în valoare de 500 de milioane lei.

Variația randamentelor obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală de la începutul anului și în ultima săptămână



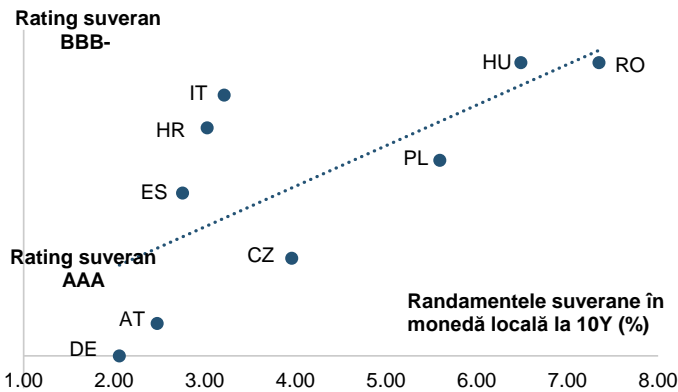
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei și variația în 2024



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor guvernamentale în monedă locală pe 10 ani și ratingul suveran S&P



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9770	0.0%	0.2%
USD/RON	4.7393	0.2%	3.6%
CHF/RON	5.3444	0.1%	2.0%
GBP/RON	6.0043	-0.1%	3.6%
100 HUF/RON	1.2020	0.1%	-8.8%
100 JPY/RON	3.1417	-0.2%	0.7%
XAU/RON	402.74	0.5%	24.6%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0492	-0.1%	-3.5%
EUR/GBP	0.8283	-0.1%	-3.6%
EUR/CHF	0.9305	-0.1%	-1.8%
EUR/JPY	158.6	0.5%	-0.6%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	5.71	3.17	5.05
1W	5.73	3.12	n/a
1M	5.79	3.00	4.96
3M	5.92	2.88	4.85
6M	5.97	2.63	4.69
1Y	6.02	2.36	5.96

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	72.2	-0.1%	-6.4%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	46.7	-3.4%	14.3%
OPCOMPZU (RON/MWh)	1017.4	7.0%	55.7%
Wheat (EUR/MT)	213.5	0.6%	-4.6%
Corn (EUR/MT)	205.8	-0.1%	-4.1%
Rape (EUR/MT)	525.3	-0.4%	15.8%
EUETS EUA (EUR/MT)	70.6	0.5%	-7.4%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	45014	0.7%	24.6%	19.4%
DAX	20232	1.1%	22.4%	20.8%
CAC 40	7303	0.7%	-1.1%	-3.2%
FTSE	8336	-0.3%	11.3%	7.8%
BET	16298	1.5%	9.9%	6.0%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	22.9
Medie zilnica 2024	13.3

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ 3 luni (bps)	Δ anual (bps)
BNR	6.50	0	-50
BCE	3.40	-85	-110
FED	4.75	-75	-75

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ 3 luni (pp)	Δ anual (pp)
Romania	4.7	-0.8	-3.4
Zona Euro	2.3	0.1	-0.1
SUA	2.6	-0.3	-0.6

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.9000	5.0500
USDRON	4.6360	4.8210

* Cursurile au fost actualizate la data de 5 decembrie 2024, ora 9:01

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	35,683,268	1,336,452	26.70	2.50%
2	H2O RE Equi Societatea De Producere A Ener	17,363,470	145,301	119.50	0.93%
3	SNP RE Equit OMV Petrom SA	15,080,496	21,360,476	0.71	0.86%
4	SNG RE Equi Societatea Nationala de Gaze N	6,966,195	1,390,458	5.01	-0.20%
5	FP RE Equity Fondul Proprietatea SA	6,184,454	21,853,194	0.28	-2.41%
6	SNN RE Equi Societatea Nationala Nuclearel	4,171,595	105,610	39.50	1.41%
7	BRD RE Equi BRD-Groupe Societe Generale SA	3,888,882	217,256	17.90	1.59%
8	ONE RE Equi One United Properties SA	3,372,889	8,256,765	0.41	3.81%
9	DIGI RE Equit Digi Communications NV	2,875,712	47,454	60.60	1.00%
10	M RE Equity MED Life SA	2,242,429	392,033	5.72	4.57%

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	
Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix		Departamentul Vanzari Corporate	
Eugen Sinca, Analist Senior	0373 510 435	Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament	0373 516 612
Vlad Ionita, Analist Cantitativ		Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate	
Echipe Cercetare Piata de Capital		Nicolae Corbescu, Sef Birou	0373 516 607
Caius Rapanu, Analist Senior	0373 510 441	Florina Teodora Necula, Senior Dealer	0373 516 510
Departamentul Vanzari Retail		Maria Alexandra Grigore, Dealer	0373 516 609
Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608	Biroul Regional Vanzari Corporate	
Gabriela Constantinescu, Dealer	0373.516 547	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
Cristina Maria Lazaroiu, Dealer	0373 516 716	Andreea Corina Albu, Dealer	0373 516 614
Andrei Cioc, Dealer	0373 516 555	Departamentul Institutii Financiare	
Georghe Dragnea, Dealer	0373 516 337	Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695
		Marius Catalin Budur, Dealer	0373 566 639
		Adrian Nicolae Barbu, Dealer	0730 518 635
		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 Comercială Română. Toate drepturile rezervate.