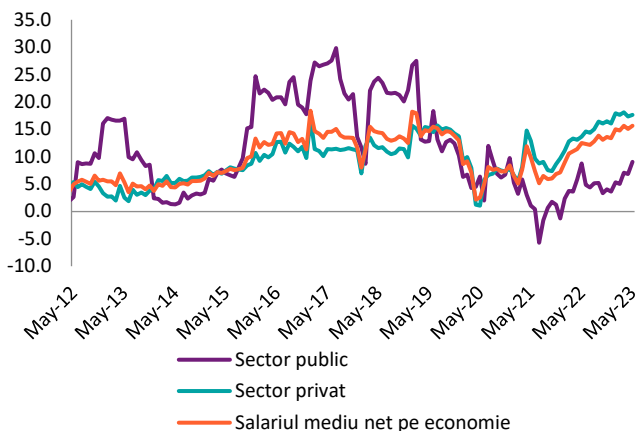


BCR Info: Creșterea anuală a salariului mediu net rămâne pozitivă în termeni reali în luna mai

Salariul mediu net, creștere anuală (%)



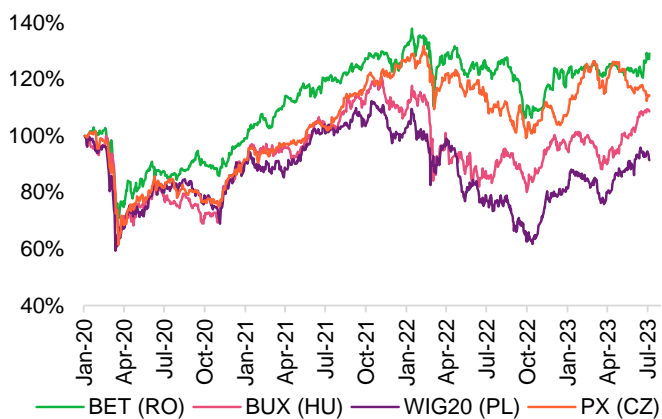
Sursa: INS, BCR Cercetare

Tabel 1: Componența indicelui BET începând cu data de 12 iulie 2023

Simbol	Pondere %
TLV	20.00
FP	16.11
SNP	15.40
H2O	14.41
SNG	7.38
BRD	5.67
SNN	4.21
TGN	2.68
M	2.65
DIGI	2.13
EL	1.85
ONE	1.64
TEL	1.13
TRP	1.10
TTS	1.06
BVB	0.66
WINE	0.55
AQ	0.53
SFG	0.44
COTE	0.40

- Salariul mediu net a crescut cu 15,7% în termeni anuali în mai, în accelerare de la 15,0% în aprilie și a ajuns la 4543 de lei. Dinamica anuală a fost mult mai rapidă în sectorul privat (+17,6%) față de cel public (+9,1%). În termeni reali, creșterea anuală a salariilor a fost pozitivă în mai la 4,6%. Ne așteptăm la o rată de creștere de 14,2% a salariilor medii nete în acest an, cu posibilitatea înregistrării unui avans mai puternic pe fondul solicitărilor de creșteri salariale din partea unor categorii profesionale.
- În ultima săptămână indicele BET a crescut cu 2,02% ca urmare a avansurilor afișate de majoritatea acțiunilor. Excepțiile au fost ALRO, care a pierdut -5,54%, pe fondul eliminării acțiunilor de pe tabloul principal ca urmare a introducerii Hidroelectrica începând de la data de 12 iulie 2023. Romgaz a scăzut cu -7,44% ca urmare a plății dividendelor, iar FP cu -1,47%. Avansul cel mai substanțial a fost afișat de Teroplast cu 9,94%, urmat de Purcari cu 8,78%, Transgaz cu 6,98%, BT cu 5,05%, Aquila cu 4,9%, OMV Petrom cu 4,55%, Nuclearelectrica cu 4,17%, Electrica cu 3,82%, BVB cu 3,75%, TTS cu 3,16%, Sphera cu 3,03%. BRD, Transelectrica și Conpet au crescut între 1% și 2%, restul acțiunilor înregistrând schimbări sub 1%.
- Începând cu data de 12 iulie 2023, tabloul principal va include acțiunile Hidroelectrica (H2O) cu o pondere de 14,41%. Ponderile din tabloul principal sunt prezentate în **Tabel 1**, cu mențiunea că FP va scădea ca pondere în momentul în care va distribui fondurile primite din listarea Hidroelectrica, respectiv ponderile tuturor celorlalte acțiuni vor crește proporțional.
- Licitația pentru certificate de trezorerie cu maturitatea 26 septembrie 2023 a avut o cerere foarte ridicată din partea investitorilor, de 10,573 miliarde de lei, iar față de ținta de 1 miliard de lei a fost atrasă suma de 8,008 miliarde lei la un randament mediu / maxim de 5,99% / 5,99%. Această licitație are un rol în gestionarea lichidității abundente din piața interbancară având în vedere maturitatea foarte scurtă și persistența surplusului de lichiditate de mai multe luni.

Evoluția BET vs indici regionali



Sursa: Reuters, BCR Cercetare

Cursuri valutare oficiale

	BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
	EUR/RON	4.9501	0.0%	0.1%
	USD/RON	4.4968	-0.4%	-8.1%
	CHF/RON	5.0982	0.4%	2.3%
	GBP/RON	5.8079	0.4%	-0.6%
	100 HUF/RON	1.3037	1.0%	7.8%
	100 JPY/RON	3.2005	1.0%	-10.4%
	XAU/RON	280.01	0.3%	2.6%
	ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
	EUR/USD	1.0989	0.3%	8.8%
	EUR/GBP	0.8511	-0.7%	0.7%
	EUR/CHF	0.9693	-0.6%	-2.2%
	EUR/JPY	154.27	-0.9%	11.2%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	6.05	3.402	5.060
1W	6.05	3.386	n.a.
1M	6.13	3.456	5.308
3M	6.50	3.672	5.561
6M	6.59	3.940	5.832
1Y	6.77	4.184	n.a.

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	79.4	0.9%	-33.2%
Grau (EUR/MT)	232.3	1.3%	-34.1%
Porumb (EUR/MT)	228.0	0.4%	-30.2%
Rapita (EUR/MT)	458.0	1.2%	-34.4%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	34261	0.9%	9.9%	3.4%
DAX	15790	0.7%	23.1%	13.4%
CAC 40	7220	1.1%	20.4%	11.5%
FTSE	7274	0.1%	1.2%	-2.3%
BET	12814	1.6%	5.1%	9.9%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	11.9
Medie zilnica 2023	21.6

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	225
BCE	4.00	25	400
FED	5.25	0	350

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	10.6	-0.6	-3.8
Zone Euro	5.5	-0.6	-3.1
SUA	4.0	-0.9	-4.5

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8750	5.0250
USDRON	4.3970	4.5820

* Cursurile au fost actualizate la data de 12 iulie 2023, ora 9:13

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	ROM.BX Med Life SA	11,606,093	610,847	19.00	1.82
2	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	10,858,601	492,677	22.04	3.18
3	FP.BX Fondul Proprietatea SA	9,046,459	4,832,510	1.87	-0.32
4	ROSNP.BX OMV Petrom SA	5,567,628	10,319,978	0.54	2.86
5	SNG.BX Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	3,613,303	88,022	41.05	-0.24
6	ROONE.BX One United Properties SA	3,163,282	3,333,279	0.95	-0.42
7	TGN.BX Societatea Nationala de Transport Gaze Naturale Transgaz SA	3,025,731	159,249	19.00	1.60
8	ROSNB.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	2,627,717	56,877	46.20	2.44
9	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	2,391,883	174,590	13.70	2.24
10	ROMET.BX Meta Estate Trust SA	1,967,240	2,235,500	0.88	1.15

Sursa: Reuters. Cotații LIBOR afișate cu 24h întârziere. Grâu, porumb și rapiță cotații futures Matif, primul contract care expiră. Piața de capital cotații închidere și lucrătoare precedentă.

Ciprian Dascalu, Economist Sef		
Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix		
Eugen Sinca, Analist Senior	037 3510 435	
Dorina Ilasco, Analist Senior	037 3510 436	
Vlad Ionita, Analist Cantitativ		
Echipe Cercetare Piata de Capital		
Caius Rapanu, Analist Senior	037 3510 441	
Departamentul Vanzari Retail		
Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608	
Melania Daian, Dealer	0373 516 555	
Dan Victor Duna, Dealer	0373 516 558	
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	
Departamentul Institutii Financiare		
Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695	
Liviu George Avram, Institutional Equity Sales	0373 516 569	
Octavian Florin Munteanu, Dealer	0373 516 613	
Valentin Popovici, 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 Draghici, Dealer	0373 516 510	
Corina Anda Ciobanu, Dealer	0373 516 609	
Biroul Regional Vanzari Corporate		
Diana Elena Balan, Sef Birou	0373 516 615	
Crisan-Ion Bordeanu, Dealer	0373 516 530	
Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 516 544	
Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610	
Andreea Corina Albu, Dealer	0373 516 562	

Mențiuni:

Banca Comercială Română S.A.
Societate administrată în sistem dualist

Calea Plevnei nr. 159
Business Garden Bucharest
Clădirea A, etajul 6
Sector 6, București, cod 060013

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: 2023 Banca Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.