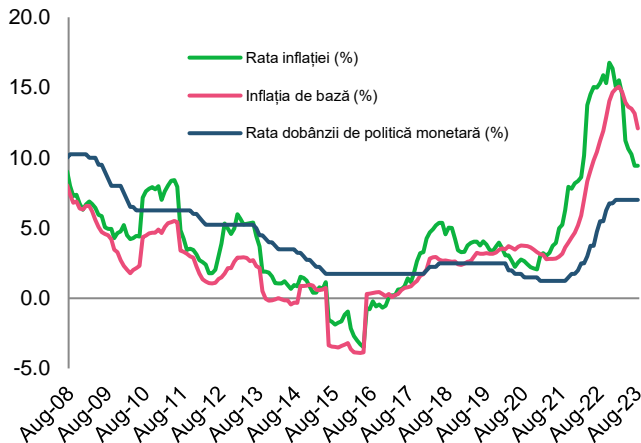


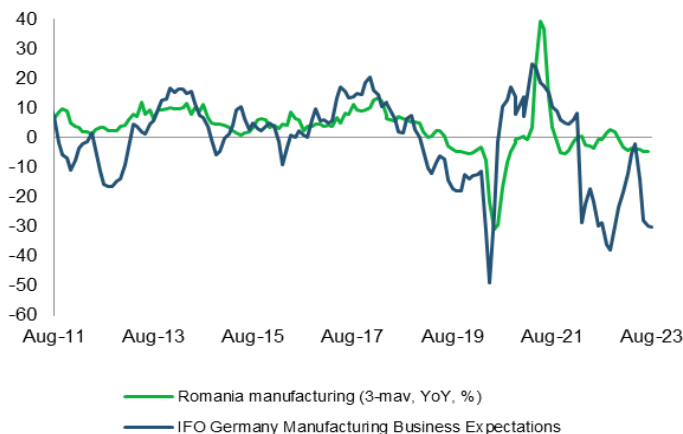
BCR Info: Inflația anuală din luna august rămâne neschimbată la 9,4%

Rata inflației, inflația de bază și dobânda de politică monetară (%)



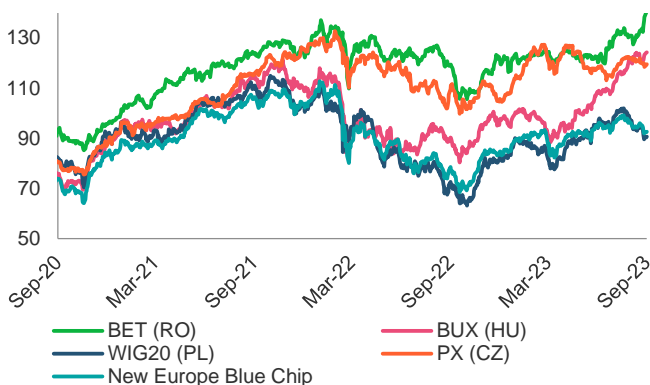
Sursa: INS, BNR, BCR Cercetare

Evoluția industriei prelucrătoare în România și evoluția cererii externe



Sursa: INS, Bloomberg, BCR Cercetare

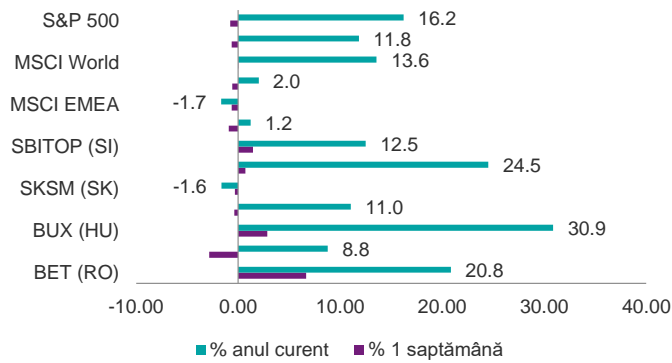
Evoluția BET vs indici regionali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- [Rata anuală a inflației](#) a rămas aproape neschimbată la 9,43% în august comparativ cu 9,44% în iulie. În termeni lunari, prețurile de consum ale populației au avansat cu 0,54% în luna august. Datele efective au venit peste estimarea noastră de 8,45% și peste mediana sondajului Bloomberg de 9,15%. Eroarea de prognoză la noi a venit în principal de la componenta bunuri nealimentare care a crescut peste așteptările noastre, în special din cauza scumpirii medicamentelor. Efectul pozitiv al scăderii prețurilor la anumite bunuri alimentare asupra inflației din luna august, datorat plafonării adaosului comercial, a fost contrabalansat aproape în totalitate de scumpirile înregistrate de bunurile nealimentare și servicii. Inflația de bază CORE2 ajustată a scăzut la 12,1% în august de la 13,2% în iulie. Estimarea noastră de inflație este de 7,5% la finalul acestui an și 5,0% la final de 2024.
- [Producta industrială](#) din luna iulie a crescut față de luna precedentă cu 0,6%. Raportat la luna iulie a anului trecut producția industrială a scăzut cu 5,3%. Această evoluție este peste așteptările noastre care se situau la -6,9% în termeni anuali. Media mobilă la 12 luni arată o scădere de 3,7% în termeni anuali a producției industriale în iulie, asta după ce în luna iunie se situa la -3,3%. Acest lucru indică o evoluție slabă per ansamblu anul acesta. Ne revizuiți în jos prognoza pentru anul acesta pentru evoluția producției industriale la -5,2% de la -1,4%. Pentru anul 2024 ne așteptăm la o revenire și vedem o creștere de 2,4%.
- În ultima săptămână indicele BET a crescut cu 6,7%, o performanță superioară indicilor regionali și globali. Astfel Austria a pierdut 0,9%, Polonia 2,8%, Cehia 0,4%, în timp ce Ungaria a avansat cu 2,9% Croația cu 0,7% și Slovenia cu 1,5%. MSCI EM și MSCI EMEA au pierdut fiecare cca 0,6%, în timp ce MSCI World a rămas neschimbat.
- Dintre acțiunile de pe tabloul principal s-au remarcat creșterile afișate în ultima săptămână de BT și TTS cu peste 9%, Transgaz cu 8,8%, Terplast și Purcari cu peste 7%. Au mai înregistrat aprecieri: BRD și OMV Petrom cu cca 5,3%, Sphera, Transelectrica și Romgaz între

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

4% și 5%, BVB, Nuclearelectrica și Electrica în jur de 2,5%. Digi, ONE și Hidroelectrică au avansat fiecare cu câte 1,4% și Medlife cu 0,4%. Acțiunile FP au fost ajustate în urma distribuirii dividendului după listarea Hidroelectrică.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9690	0.1%	1.3%
USD/RON	4.6335	-0.1%	-4.2%
CHF/RON	5.1958	-0.1%	2.8%
GBP/RON	5.7799	-0.2%	2.4%
100 HUF/RON	1.2876	0.1%	3.7%
100 JPY/RON	3.1569	0.3%	-7.2%
XAU/RON	285.93	-0.4%	6.3%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0713	0.1%	5.5%
EUR/GBP	0.8593	0.2%	-1.0%
EUR/CHF	0.9561	0.2%	-1.1%
EUR/JPY	157.4200	-0.3%	8.2%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	6.05	3.65	5.05
1W	6.07	3.64	n/a
1M	6.11	3.66	5.44
3M	6.40	3.82	5.67
6M	6.50	3.97	5.90
1Y	6.63	4.08	5.96

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	92.3	0.3%	-0.9%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	30.7	-4.7%	-85.3%
OPCOM PZU (RON/MWh)	567.0	-11.2%	-74.2%
Grau (EUR/MT)	232.0	-1.0%	-29.8%
Porumb (EUR/MT)	209.8	-0.8%	-26.1%
Rapita (EUR/MT)	430.5	-3.1%	-29.7%
EU ETS EUA (EUR/MT)	83.4	0.0%	23.2%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	34646	-0.1%	11.4%	4.5%
DAX	15716	-0.5%	19.2%	12.9%
CAC 40	7253	-0.3%	16.1%	12.0%
FTSE	7528	0.4%	1.9%	1.0%
BET	14095	0.8%	18.2%	20.8%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	9.7
Medie zilnica 2023	21.2

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ 3 luni (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	150
BCE	4.25	75	375
FED	5.50	25	300

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ 3 luni (pp)	Δ anual (pp)
Romania	9.4	-1.8	-5.5
Zone Euro	5.3	-0.8	-3.8
SUA	3.2	-1.7	-5.3

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8960	5.0460
USDRON	4.5370	4.7220

* Cursurile au fost actualizate la data de 13 septembrie 2023, 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	11,666,760	511,700	22.80	1.33
2	H2O RE Equit Societatea De Producere A Ener	8,121,472	71,054	114.30	0.18
3	FP RE Equity Fondul Proprietatea SA	5,226,567	13,215,087	0.40	1.28
4	TTS RE Equit TTS Transport Trade Services S	4,232,634	201,554	21.00	0.48
5	SNP RE Equit OMV Petrom SA	3,770,033	6,511,284	0.58	1.40
6	BRD RE Equit BRD-Groupe Societe Generale SA	3,387,946	226,467	14.96	0.67
7	SNG RE Equi Societatea Nationala de Gaze N	3,236,462	75,442	42.90	0.82
8	SNN RE Equit Societatea Nationala Nuclearael	2,057,230	43,911	46.85	0.21
9	AQ RE Equity Aquila Part Prod Com SA	761,636	840,658	0.91	2.95
10	M RE Equity MED Life SA	605,237	133,902	4.52	-0.33

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
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
Gabriel Necula, Dealer	0373 516 559
Cristina Maria Lazaroiu, Dealer	0373 516 716
Andrei Cioc, Dealer	0373 516 555
Gheorghe 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
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 516 614
Constantin Zahanagiu, Dealer	0373 516 562
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

Mențiuni:

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

Calea Plevnei nr. 159
Business Garden Bucharest
Cladirea 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 refera.** 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 produse/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.