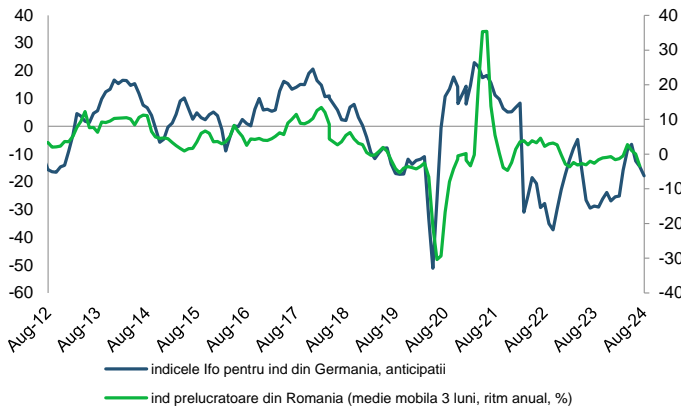


BCR Info: Producția industrială a scăzut puternic în luna iulie

Evoluția industriei prelucrătoare în România și evoluția cererii externe



Sursa: INS, Bloomberg, BCR Cercetare

- **Producția industrială** a scăzut semnificativ în luna iulie, înregistrând o contracție lunară de 3,4%, ceea ce înseamnă o scădere anuală de 3,9%. Datele au venit sub mediană estimărilor analiștilor chestionați de Bloomberg, de +0.6% an/an și estimarea noastră de -0,5% an/an. Producția prelucrătoare în România rămâne slabă, afectată de cererea scăzută, care nu arată semne de redresare. Indicatorii de încredere și așteptările privind creșterea economică în zona euro, principalul partener comercial al României, sugerează că aceasta ar putea fi un alt an dezamăgitor pentru producția industrială locală. Prin urmare, revizuiți prognoza producției industriale pentru întregul an 2024 la -0.7%, de la +0,3% și vedem că producția industrială să rămână în teritoriul negativ pentru al doilea an consecutiv.
- Consiliul guvernatorilor al Băncii Centrale Europene (BCE) a decis ieri să reducă cu 25 puncte de bază rata dobânzii la facilitatea de depozit, mai exact rata dobânzii prin intermediul căreia influențează orientarea politicii monetare. În plus, după cum s-a anunțat la data de 13 martie 2024 în urma evaluării cadrului operațional, spread-ul dintre rata dobânzii la operațiunile principale de refinanțare și rata dobânzii la facilitatea de depozit va fi stabilit la 15 puncte de bază. Spread-ul dintre rata dobânzii la facilitatea de creditare marginală și rata dobânzii la operațiunile principale de refinanțare va rămâne nemodificat la 25 puncte de bază. În consecință, rata dobânzii la facilitatea de depozit va fi redusă la 3,50%. Rata dobânzii la operațiunile principale de refinanțare și rata dobânzii la facilitatea de creditare marginală vor fi diminuate la 3,65% și, respectiv, 3,90%. Această decizie este conform așteptărilor analiștilor. Datele recente privind inflația au fost, în linii mari, în concordanță cu anticipațiile, cele mai recente proiecții ale experților BCE confirmând perspectivele precedente ale inflației. Aceștia estimează o inflație totală medie de 2,5% în 2024, de 2,2% în 2025 și de 1,9% în 2026, similar proiecțiilor din luna iunie. Conform proiecțiilor experților BCE, creșterea economică din Zona Euro va fi de 0,8% în 2024, accelerându-se la 1,3% în 2025 și la 1,5%

în 2026. Aceste valori reprezintă o revizuire în sens ușor descendent comparativ cu proiecțiile din luna iunie, datorată în principal unei contribuții mai reduse din partea cererii interne pe parcursul trimestrelor următoare. Așteptările piețelor sunt pentru încă două tăieri ale ratelor de dobândă BCE anul acesta.

- Licităția de ieri a Ministerului Finanțelor pentru titluri de stat cu maturitatea 31 iulie 2034 a avut o cerere de 560,1 milioane lei din partea investitorilor, iar suma atrasă a fost egală cu prospectul de emisiune de 500 de milioane lei, la un randament mediu/ maxim de 6,78%/ 6,79%.

Cursuri valutare oficiale

| | fixing | Δ zilnic | Δ anual |
|-------------|--------|----------|---------|
| BNR | | | |
| EUR/RON | 4.9742 | 0.0% | 0.1% |
| USD/RON | 4.5156 | 0.3% | -2.5% |
| CHF/RON | 5.2830 | -0.8% | 1.8% |
| GBP/RON | 5.8940 | 0.0% | 2.1% |
| 100 HUF/RON | 1.2551 | 0.0% | -2.9% |
| 100 JPY/RON | 3.1668 | -0.5% | 0.7% |
| XAU/RON | 365.70 | 0.1% | 28.5% |
| | fixing | Δ zilnic | Δ anual |
| ECB | | | |
| EUR/USD | 1.1016 | -0.2% | 2.6% |
| EUR/GBP | 0.8446 | 0.1% | -1.9% |
| EUR/CHF | 0.9414 | 0.6% | -1.8% |
| EUR/JPY | 157.02 | 0.3% | -0.8% |

Dobânzi interbancare oficiale

| Scadenta | RON | EUR | USD |
|----------|------|------|------|
| O/N | 5.52 | 3.66 | 5.32 |
| 1W | 5.52 | 3.60 | n.a. |
| 1M | 5.53 | n.a. | 5.21 |
| 3M | 5.55 | 3.48 | 5.19 |
| 6M | 5.61 | 3.27 | 4.98 |
| 1Y | 5.65 | 2.93 | n.a. |

Cotații bursa de marfuri

| Activ | spot | Δ zilnic | Δ anual |
|------------------------|-------|----------|---------|
| Brent (USD/barrel) | 76.1 | 4.8% | -19.1% |
| TTF Gas Spot (EUR/MWh) | 35.2 | -3.3% | -4.5% |
| OPCOMPZU (RON/MWh) | 479.8 | -35.3% | n.a. |
| Wheat (EUR/MT) | 222.8 | 0.0% | -6.4% |
| Corn (EUR/MT) | 203.8 | 0.1% | -3.4% |
| Rape (EUR/MT) | 466.3 | -0.4% | 8.1% |
| EUETS EUA (EUR/MT) | 64.8 | n.a. | -21.1% |

Piața de capital

| Index | spot | Δ zilnic | Δ anual | an curent |
|--------|-------|----------|---------|-----------|
| DJI | 41097 | 0.6% | 18.6% | 9.0% |
| DAX | 18518 | 1.0% | 17.8% | 10.5% |
| CAC 40 | 7435 | 0.5% | 2.5% | -1.4% |
| FTSE | 8194 | 0.6% | 9.5% | 6.6% |
| BET | 17327 | 0.0% | 22.9% | 12.7% |

Bursa de Valori Bucuresti

| Valoare tranzactii cu actiuni | EUR mil |
|-------------------------------|---------|
| Ultima sesiune tranzactionare | 4.8 |
| Medie zilnica 2024 | 13.8 |

Dobânzile bancilor centrale

| | curent | Δ lunar (bps) | Δ anual (bps) |
|-----|--------|---------------|---------------|
| BNR | 6.50 | 0 | -50 |
| BCE | 3.65 | -60 | -60 |
| FED | 5.50 | 0 | 0 |

Rate anuale ale inflației

| | curent | Δ lunar (pp) | Δ anual (pp) |
|-----------|--------|--------------|--------------|
| Romania | 5.1 | -0.3 | -4.3 |
| Zona Euro | 2.2 | -0.4 | -3.1 |
| SUA | 2.5 | -0.4 | -1.1 |

Cursuri casa de schimb BCR*

| BCR | cumparare | vanzare |
|---------|-----------|---------|
| EURRON | 4.8970 | 5.0470 |
| USD RON | 4.3960 | 4.5810 |

* Cursurile au fost actualizate la data de 13 septembrie 2024, ora 9:01

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

| Nr. | Companie | Valoare | Volum | Pret inchidere | Var. (%) |
|-----|---|-----------|-----------|----------------|----------|
| 1 | Banca Transilvania SA | 4,168,417 | 152,132 | 27.40 | -0.36 |
| 2 | OMV Petrom SA | 3,620,344 | 5,066,962 | 0.71 | 0.63 |
| 3 | Fondul Proprietatea SA | 2,848,523 | 7,379,594 | 0.39 | -1.03 |
| 4 | Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA | 2,216,598 | 18,395 | 120.50 | 0.00 |
| 5 | SAI Vanguard Asset Management SA | 1,736,394 | 62,731 | 27.68 | -0.11 |
| 6 | Digi Communications NV | 1,277,965 | 19,661 | 65.00 | 0.93 |
| 7 | One United Properties SA | 1,144,791 | 1,937,041 | 0.59 | 1.72 |
| 8 | Med Life SA | 1,033,285 | 174,247 | 5.93 | 1.37 |
| 9 | Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA | 967,223 | 180,452 | 5.36 | -0.37 |
| 10 | TTS Transport Trade Services SA | 697,326 | 111,394 | 6.26 | 0.97 |

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 |
| Dorina Ilasco, Analist Senior | 0373 510 436 | Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate | |
| Vlad Ionita, Analist Cantitativ | | Nicolae Corbescu, Sef Birou | 0373 516 607 |
| Echipe Cercetare Piata de Capital | | Florina Teodora Necula, Senior Dealer | 0373 516 510 |
| Caius Rapanu, Analist Senior | 0373 510 441 | Maria Alexandra Grigore, Dealer | 0373 516 609 |
| Departamentul Vanzari Retail | | Biroul Regional Vanzari Corporate | |
| Laura Hexan, Sef Departament | 0373 516 608 | Diana Elena Balan, Sef Birou | 0373 516 615 |
| Dragos Barbulescu, Dealer | 0373 516 543 | Miruna Teodora Mogos, Dealer | 0373 516 544 |
| Gabriela Constantinescu, Dealer | 0373.516 547 | Alexandra Stancu, Dealer | 0373 516 610 |
| Georgian Cosmin Lazar, Dealer | 0373.516 560 | Andreea Corina Albu, Dealer | 0373 516 614 |
| Andreea Laura Lacatus, Dealer | 0373.516 556 | Departamentul Institutii Financiare | |
| Cristina Maria Lazaroiu, Dealer | 0373 516 716 | Vasile Cristian Pascu, Sef Departament | 0373 511 695 |
| Andrei Cioc, Dealer | 0373 516 555 | Marius Catalin Budur, Dealer | 0373 566 639 |
| Georgehe Dragnea, Dealer | 0373 516 337 | 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 intermediar 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.