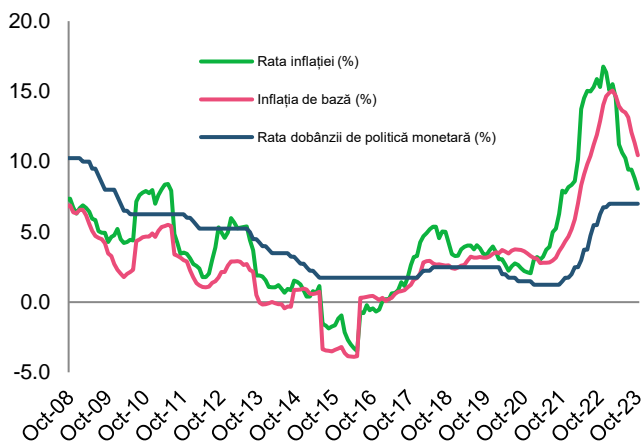


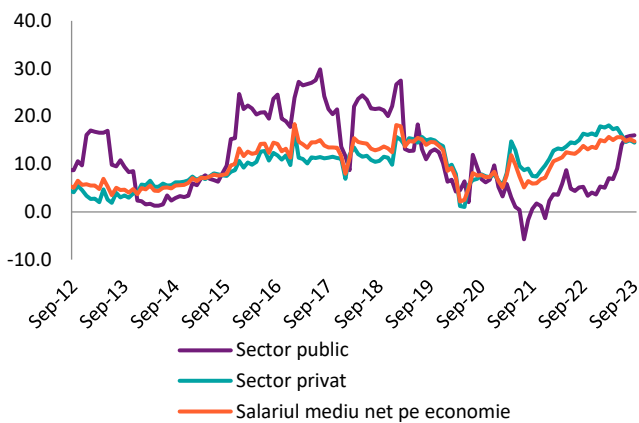
## BCR Info: Inflația din luna octombrie coboară la 8,1% în linie cu așteptările

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



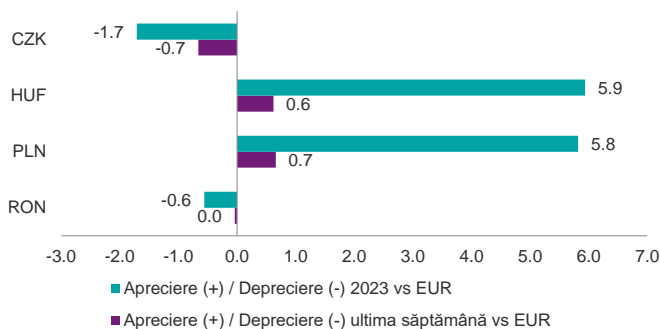
Sursa: INS, BNR, BCR Cercetare

### Salariul mediu net, creștere anuală (%)



Sursa: INS, BCR Cercetare

### Evoluția monedelor din Europa Centrală și de Est față de euro



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- Rata anuală a inflației** a continuat să decelereze în octombrie și a ajuns la 8,07% de la 8,83% în septembrie, conform așteptărilor noastre și ușor sub mediana sondajului Bloomberg. Inflația de bază core2 ajustat a coborât la 10,5% în octombrie de la 11,4% în luna precedentă, conform așteptărilor noastre. Ne așteptăm ca anul 2023 să se termine cu o rată anuală a inflației de 7,5%, iar pentru anul viitor ne așteptăm ca inflația să rămână peste intervalul țintă al BNR și să termine anul la 5,3%.
- Salariul nominal mediu net a crescut cu 14,7% în termeni anuali în septembrie după o creștere de 15,2% în august, și a ajuns la 4593 de lei. Dinamica anuală a fost mai rapidă în sectorul public (+16,0%) față de cel privat (+14,5%). În termeni reali, creșterea anuală a salariilor a fost pozitivă în septembrie, la 5,4%. În medie salariile au crescut cu 14,9% în T3 2023 comparativ cu T3 2022. Ne așteptăm la o rată de creștere anuală de 15,7% a salariilor medii nete în 2023.
- Săptămâna trecută leul a rămas aproape constant față de euro, într-o evoluție similară cu cea din săptămânile anterioare. Zlotul polonez a câștigat 0,7% după ce banca centrală a menținut dobânda de politică monetară în timp ce piețele se așteptau la o reducere, forintul maghiar s-a apreciat cu 0,6%, iar coroana cehă a avut o evoluție contrară, cu o depreciere de 0,7% la nivel săptămânal. De la începutul anului și până în prezent leul are o depreciere de 0,6% față de euro, forintul maghiar a câștigat 5,9%, zlotul polonez s-a apreciat cu 5,8%, iar coroana cehă s-a depreciat 1,7%.
- Volumul tranzacțiilor de pe piața valutară locală de săptămâna trecută a fost apropiat de cel de acum două săptămâni și s-a situat sub media pe termen lung. Luni a fost înregistrat un nivel al tranzacțiilor mai mare decât în alte zile, respectiv aproape un sfert din volumul întregii săptămâni. Estimarea noastră de curs de schimb pentru finalul acestui an este 5,00 cu presiuni de depreciere a leului provenite dinspre deficitul de cont curent încă mare, deși aflat în proces de ajustare.

- Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație pentru titluri de stat cu maturitatea 28 octombrie 2026 în valoare de 500 de milioane lei.

#### Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9692	0.0%	1.6%
USD/RON	4.6537	0.1%	-5.4%
CHF/RON	5.1647	0.1%	3.9%
GBP/RON	5.6833	-0.5%	1.6%
100 HUF/RON	1.3176	0.5%	8.1%
100 JPY/RON	3.0728	-0.1%	-8.5%
XAU/RON	292.24	0.4%	8.2%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0683	-0.1%	7.3%
EUR/GBP	0.8744	0.3%	0.2%
EUR/CHF	0.9636	0.0%	-2.0%
EUR/JPY	161.77	0.1%	11.2%

#### Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	6.04	3.904	5.320
1W	6.04	3.896	n.a.
1M	6.08	3.834	5.437
3M	6.30	3.992	5.639
6M	6.37	4.074	5.843
1Y	6.46	4.040	n.a.

#### Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	86.2	0.0%	-9.9%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	43.4	2.1%	-36.9%
OPCOMPZU (RON/MWh)	634.8	22.5%	n.a.
Wheat (EUR/MT)	232.3	-0.4%	-29.0%
Corn (EUR/MT)	206.0	-0.4%	-35.9%
Rape (EUR/MT)	429.5	-0.7%	-32.6%
EUETS EUA (EUR/MT)	78.3	1.7%	7.5%

#### Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	34283	1.2%	1.7%	3.4%
DAX	15234	-0.8%	7.7%	9.4%
CAC 40	7045	-1.0%	7.4%	8.8%
FTSE	7456	-1.3%	-0.2%	-1.2%
BET	14532	0.0%	27.5%	24.6%

#### Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	5.4
Medie zilnica 2023	19.6

#### Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	25
BCE	4.50	0	250
FED	5.50	0	150

#### Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	8.1	-0.8	-7.3
Zone Euro	2.9	-1.4	-7.7
SUA	3.7	0.0	-4.5

#### Cursuri casa de schimb BCR\*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8920	5.0420
USDRON	4.5530	4.7380

\* Cursurile au fost actualizate la data de 13 noiembrie 2023, ora 9:09

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	ROTLV.BX Banca Transilvania SA	6,247,973	276,459	22.60	-0.26
2	FP.BX Fondul Proprietatea SA	4,310,920	7,939,079	0.54	0.56
3	ROH2O.BX Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica	2,858,668	24,226	118.00	0.17
4	ROSNP.BX OMV Petrom SA	2,802,451	5,151,564	0.54	-0.18
5	ROBRD.BX BRD Groupe Societe Generale SA	2,345,416	134,794	17.40	-0.34
6	ROCMP.BX Compa SA	1,328,464	1,871,076	0.71	11.29
7	TVBETETF.B SAI Vanguard Asset Management SA	987,705	43,898	22.50	0.78
8	ROEL.BX Societatea Energetica Electrica SA	750,594	76,984	9.75	1.56
9	ROVB.BX Bursa de Valori Bucuresti SA	650,134	10,064	64.60	-1.52
10	ROSNN.BX Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	587,365	12,431	47.25	0.00

Sursa: Reuters. 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 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 Comercială Română. Toate drepturile rezervate.