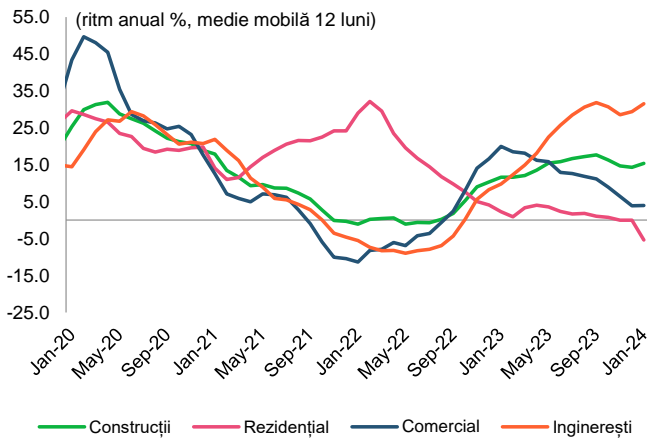


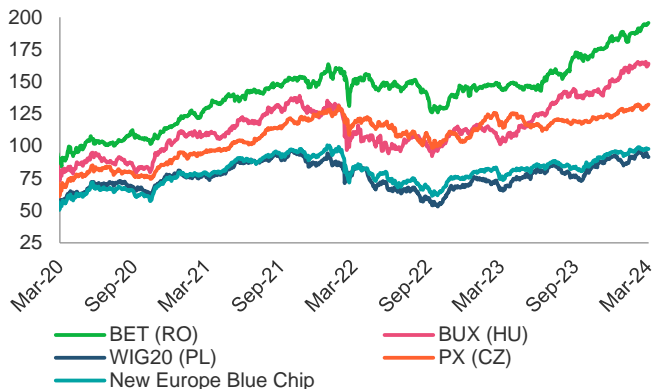
BCR Info: Lucrările de construcții încetinesc la început de 2024

Lucrările de construcții, ritm anual real de creștere, medie mobilă 12 luni (%)



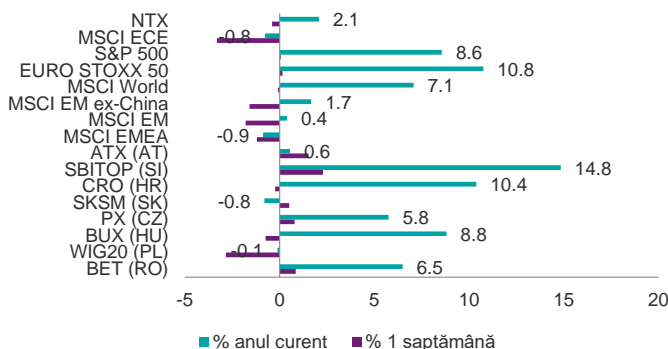
Sursa: INS, BCR Cercetare

Evoluția BET vs indici regionali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- Lucrările de construcții au înregistrat o creștere anuală de 13,3% în ianuarie 2024 conform mediei mobile la 12 luni, o încetinire de la 15,4% în decembrie 2023. Segmentul rezidențial a înregistrat cu scădere de 5,4% în ianuarie conform mediei mobile la 12 luni după o creștere de aproape de zero în luna precedentă, zona comercială a accelerat ușor la 4,1% în ianuarie de la 4,0% în luna precedentă, iar construcțiile inginerești au înregistrat o creștere anuală de 30,7% în ianuarie conform mediei mobile la 12 luni. Dacă discutăm doar de luna ianuarie, datele arată o scădere abruptă a construcțiilor de 34,2% față de luna precedentă și de 15,0% față de ianuarie 2023, în principal din cauza segmentului rezidențial, de menționat însă că datele sunt provizorii, iar cifra poate fi afectată și de schimbarea sistemului de ponderare.
- În ultima săptămână indicele BET a urcat cu 0,84% pe fondul evoluției mixte a indicilor regionali și deprecierei indicilor globali. Astfel, Austria a câștigat 1,53%, Slovenia 2,29%, și Cehia 0,8%, în timp ce Polonia a pierdut -2,83%, Ungaria -0,74%, și Croația -0,24%. MSCI EM a scăzut cu -1,79%, MSCI EMEA cu -1,2%, iar MSCI World a rămas aproape neschimbat pierzând doar -0,08%.
- Pe tabloul principal, avansul cel mai substanțial a fost înregistrat în ultima săptămână de acțiunile TTS cu 4,31%, urmate de Electrica cu 3,28%, DIGI cu 2,23%, OMV Petrom cu 2,12%, Romgaz cu 0,97%, Aquila cu 0,86%, BRD cu 0,81%, Hidroelectrică cu 0,63%, și Transgaz cu 0,52%. În teritoriu negativ, au evoluat BVB cu -2,76%, ONE cu -2,01%, Sphera cu -1,75%, Transelectrica cu -1,02%, și Teraplast cu -0,52%. Variațiile de preț ale restului acțiunilor s-au situat sub jumătate de procent.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9741	0.1%	1.0%
USD/RON	4.5861	0.5%	-0.3%
CHF/RON	5.1580	-0.1%	3.9%
GBP/RON	5.8166	-0.1%	3.4%
100 HUF/RON	1.2574	-0.4%	2.0%
100 JPY/RON	3.0460	-0.7%	-15.0%
XAU/RON	317.56	-0.3%	7.7%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0854	-0.3%	1.3%
EUR/GBP	0.8545	0.0%	-2.5%
EUR/CHF	0.9630	0.2%	-3.1%
EUR/JPY	163.3700	0.8%	13.8%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	6.00	3.91	5.05
1W	6.01	3.87	n/a
1M	6.01	3.86	5.44
3M	6.07	3.93	5.59
6M	6.09	3.92	5.69
1Y	6.10	3.75	5.96

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	87.1	-0.4%	18.0%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	24.9	-5.5%	-50.0%
OPCOMPZU (RON/MWh)	329.3	-20.5%	-46.9%
Wheat (EUR/MT)	200.3	1.5%	-24.6%
Corn (EUR/MT)	186.8	1.8%	-27.5%
Rape (EUR/MT)	446.3	0.7%	-6.3%
EUETS EUA (EUR/MT)	60.5	0.7%	-31.7%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	39111	0.8%	21.3%	3.8%
DAX	17987	0.3%	20.5%	7.4%
CAC 40	8201	0.6%	16.9%	8.7%
FTSE	7738	0.2%	4.5%	0.1%
BET	16369	0.1%	35.8%	6.5%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	8.0
Medie zilnica 2023	12.3

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ 3 luni (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	0
BCE	4.50	0	150
FED	5.50	0	75

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ 3 luni (pp)	Δ anual (pp)
Romania	7.2	0.5	-8.3
Zona Euro	2.6	0.2	-5.9
SUA	3.2	0.1	-2.8

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8970	5.0470
USDRON	4.4840	4.6690

* Cursurile au fost actualizate la data de 20 martie 2024, ora 9:01

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	H2O RE Equii Societatea De Producere A Ener	17,843,308	139,619	127.80	1.35
2	TLV RE Equit Banca Transilvania SA	8,742,512	324,759	26.92	0.07
3	SNP RE Equit OMV Petrom SA	3,325,281	5,104,038	0.65	1.48
4	EL RE Equity Societatea Energetica Electric	3,034,714	244,735	12.40	-0.16
5	DIGI RE Equit Digi Communications NV	2,826,785	56,649	49.90	0.20
6	SNG RE Equi Societatea Nationala de Gaze N	1,822,756	35,053	52.00	0.00
7	SNN RE Equii Societatea Nationala Nuclearael	1,503,374	31,158	48.25	-1.13
8	BRD RE Equii BRD-Groupe Societe Generale SA	1,454,884	72,890	19.96	1.32
9	TRP RE Equit Teraplast SA	1,434,694	2,517,007	0.57	-0.70
10	TTS RE Equit TTS Transport Trade Services S	1,139,569	43,495	26.20	-2.60

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
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
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
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

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 legătură cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fi intermediar oferte publice în legătură 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.