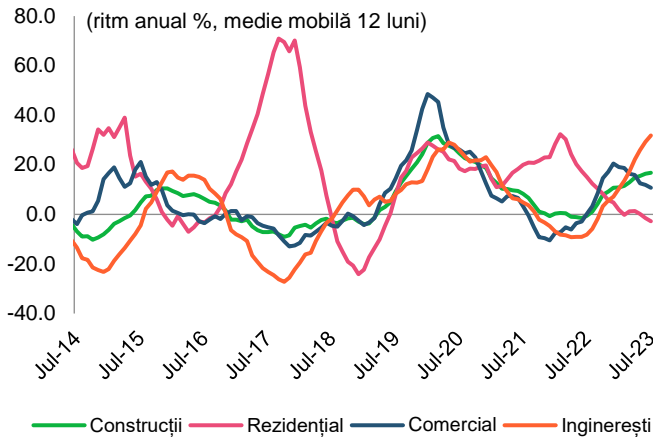


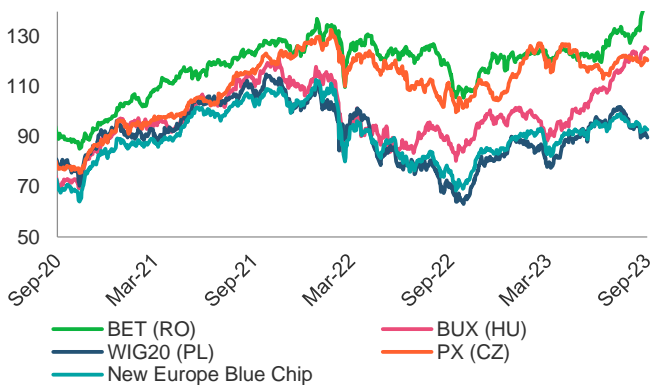
BCR Info: Dinamica anuală a lucrărilor de construcții accelerează în iulie, conform mediei mobile la 12 luni

Volumul lucrărilor de construcții, ritm anual bazat pe media mobilă la 12 luni (%)



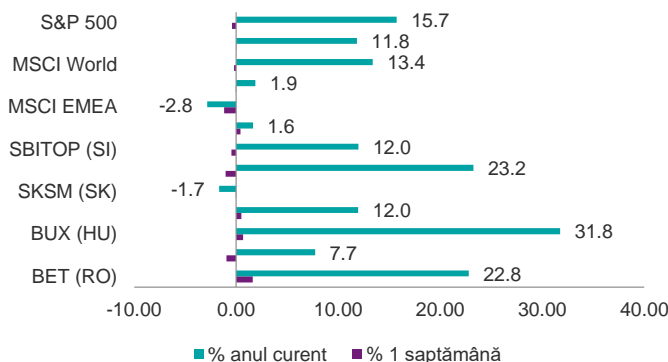
Sursa: INS, BCR Cercetare

Evoluția BET vs indici regionali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Lucrările de construcții, ritm anual de creștere bazat pe media mobilă la 12 luni, au avansat cu 16,8% în iulie, în accelerare față de 16,3% în iunie. Pe categorii, media mobilă la 12 luni arată o scădere de 2,8% a segmentului rezidențial, un avans al segmentului nerezidențial de 10,8%, în pierdere de viteză în ultimele luni și o expansiune a lucrărilor de infrastructură de 31,9%, cu o accelerare vizibilă în ultimele luni. Investițiile finanțate din surse europene sunt o componentă de bază a creșterii economice din acest an estimată la 2,1%.

În ultima săptămână indicele BET a crescut cu 1,62%, o performanță superioară indicilor regionali și globali. Astfel Austria a avansat cu 0,42%, Cehia cu 0,41%, Ungaria cu 0,67%, în timp ce Polonia a pierdut 0,96%, Croația 1,02% și Slovenia 0,47%. Dintre indicii globali, MSCI EMEA s-a depreciat cel mai mult, cu 1,17%, MSCI World cu 0,19%, iar MSCI EM a rămas neschimbat.

În ultima săptămână, dintre acțiunile de pe tabloul principal s-au remarcat aprecierile acțiunilor FP cu 8,98%, urmate de Transelectrica cu 6,23%, BVB cu 5,66%, Teraplast cu 4,58%, și Hidroelectrica cu 4,11%. Au mai crescut și acțiunile OMV Petrom, cu 2,68%, Transgaz cu 2,21%, ONE cu 2,19%, Romgaz cu 2,1%, BRD cu 2,01%, TTS cu 1,9%, Medlife cu 1,66%, DIGI cu 0,84% și Purcari cu 0,8%. În teritoriu negativ au evoluat acțiunile BT cu -1,32%, Aquila cu -0,88% și Nuclearelectrica cu -0,64%. Restul acțiunilor au suferit schimbări mai puțin semnificative.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9691	0.0%	0.9%
USD/RON	4.6505	-0.2%	-6.1%
CHF/RON	5.1851	-0.3%	1.5%
GBP/RON	5.7569	-0.6%	2.6%
100 HUF/RON	1.2958	0.1%	5.5%
100 JPY/RON	3.1488	-0.1%	-9.3%
XAU/RON	289.31	0.7%	8.7%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0713	0.5%	7.2%
EUR/GBP	0.8626	0.4%	-1.8%
EUR/CHF	0.9595	0.4%	-0.7%
EUR/JPY	158.2000	0.4%	9.3%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	6.05	3.65	5.05
1W	6.09	3.72	n/a
1M	6.11	3.76	5.44
3M	6.40	3.90	5.66
6M	6.50	4.07	5.89
1Y	6.63	4.19	5.96

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/baril)	93.5	-0.9%	3.2%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	35.0	0.0%	-83.2%
OPCOM PZU (RON/MWh)	577.3	34.0%	-68.2%
Grau (EUR/MT)	237.3	-0.5%	-27.2%
Porumb (EUR/MT)	209.0	-0.1%	-25.1%
Rapița (EUR/MT)	440.3	1.6%	-25.4%
EU ETS EUA (EUR/MT)	80.5	-1.2%	14.3%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	34518	-0.3%	12.4%	4.1%
DAX	15664	-0.4%	23.6%	12.5%
CAC 40	7282	0.1%	21.8%	12.5%
FTSE	7660	0.1%	6.5%	2.8%
BET	14323	1.0%	24.8%	22.8%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	12.9
Medie zilnica 2023	21.1

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ 3 luni (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	150
BCE	4.50	75	325
FED	5.50	25	300

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ 3 luni (pp)	Δ anual (pp)
Romania	9.4	-1.2	-5.9
Zone Euro	5.3	-0.8	-3.8
SUA	3.7	-0.3	-4.6

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8930	5.0430
USDRON	4.5630	4.7480

*Cursurile au fost actualizate la data de 20 septembrie 2023, ora 9:01

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret închidere	Var. (%)
1	H2O RE Equit Societatea De Producere A Ener	13,741,882	115,478	119.00	1.10
2	FP RE Equity Fondul Proprietatea SA	8,985,868	20,848,881	0.43	5.77
3	TLV RE Equit Banca Transilvania SA	8,265,128	367,339	22.50	2.74
4	SNP RE Equit OMV Petrom SA	7,107,460	11,955,357	0.59	0.17
5	BRD RE Equit BRD-Groupe Societe Generale SA	2,875,732	188,449	15.26	-0.52
6	TGN RE Equit Transgaz SA Medias	1,292,003	69,838	18.50	1.09
7	EL RE Equity Societatea Energetica Electric	1,176,557	122,558	9.60	0.00
8	SNG RE Equit Societatea Nationala de Gaze N	1,066,749	24,355	43.80	-0.45
9	M RE Equity MED Life SA	994,280	216,383	4.60	0.99
10	TRP RE Equit Teraplast SA	980,113	1,906,834	0.51	3.94

Sursa: Bloomberg. Cotații pentru dobânzi interbancare USD afișate cu 24h întârziere. Grâu, porumb și rapița 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
Melania Daian, Dealer	0373 516 555	Crisan-Ion Bordeanu, Dealer	0373 516 530
Dan Victor Duna, Dealer	0373 516 558	Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 516 544
Dragos Barbulescu, Dealer	0373 516 543	Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Gabriela Constantinescu, Dealer	0373.516 547	Andreea Corina Albu, Dealer	0373 516 614
Georgian Cosmin Lazar, Dealer	0373.516 560	Constantin Zahanagiu, Dealer	0373 516 562
Andreea Laura Lacatus, Dealer	0373.516 556	Departamentul Institutii Financiare	
Gabriel Necula, Dealer	0373 516 559	Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695
Cristina Maria Lazaroiu, Dealer	0373 516 716	Liviu George Avram, Institutional Equity Sales	0373 516 569
Andrei Cioc, Dealer	0373 516 555	Octavian Florin Munteanu, Dealer	0373 516 613
Gheorghe Dragnea, Dealer	0373 516 337		

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 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 legătură cu emitenții menționați în cuprinsul prezentului material sau să fi intermediat 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: 2023 Banca Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.