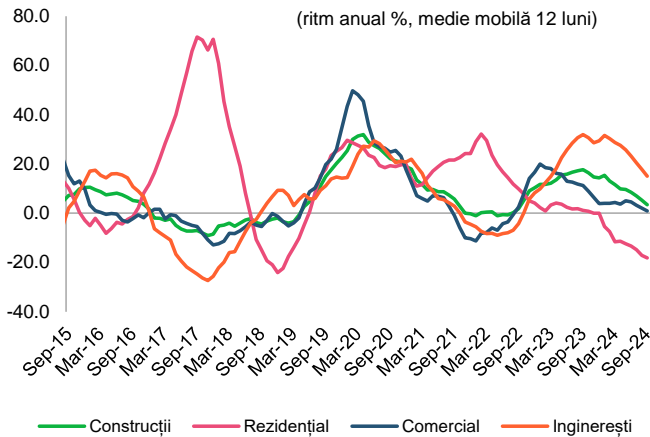


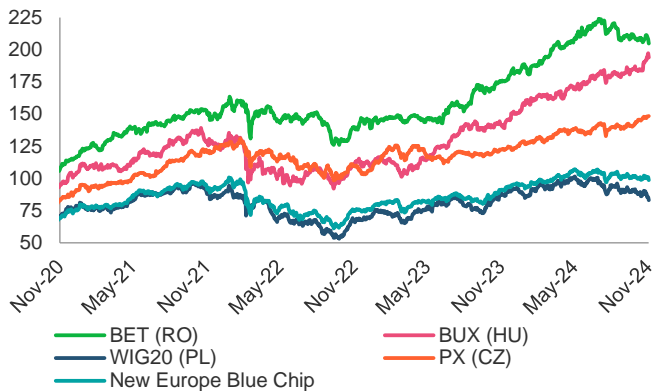
BCR Info: Construcțiile cresc în T3 2024 față de trimestrul precedent

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



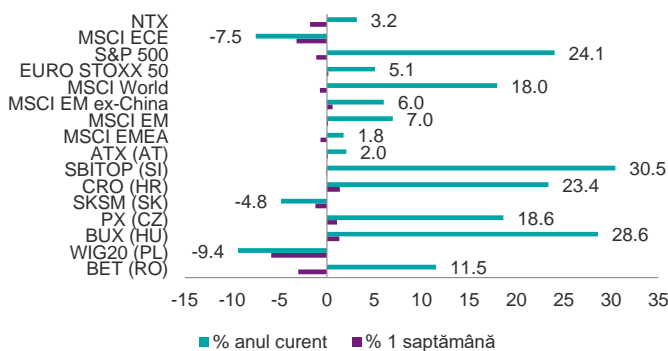
Sursa: INS, BCR Cercetare

Evoluția BET vs indici regionali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- Volumul lucrărilor de construcții a crescut cu 2,8% în septembrie față de luna precedentă și cu 3,0% față de perioada similară a anului precedent. Comparativ cu trimestrul precedent construcțiile au o creștere de 2,2% în T3 2024, iar față de perioada similară din anul precedent au o scădere de 0,9%. Conform mediei mobile la 12 luni, lucrările de construcții au înregistrat o creștere anuală de 2,9% în septembrie, în pierdere de viteză comparativ cu luna precedentă. Segmentul rezidențial a înregistrat o scădere anuală de 18,1% în septembrie conform mediei mobile la 12 luni, după o scădere de 17,1% în luna precedentă, iar zona comercială este în scădere cu 0,6% față de luna precedentă după o creștere de 0,9% în august. Construcțiile inginerești au înregistrat o creștere anuală de 14,4% în septembrie conform mediei mobile la 12 luni, fiind în pierdere de viteză în ultimele 9 luni.
- În ultima săptămână indicele BET a pierdut -3,02% pe fondul unor evoluții mixte ale indicilor regionali și globali, Astfel Polonia s-a depreciat cu -5,87%, Austria și Slovenia au rămas aproape neschimbate în timp ce Cehia a avansat cu 1,08%, Ungaria cu 1,3% și Croația cu 1,37%. Dintre indicii globali MSCI EM a urcat marginal cu 0,11%, iar MSCI EMEA a pierdut -0,69% și MSCI World -0,79%.
- În ultima săptămână, dintre acțiunile de pe tabloul principal, s-a remarcat deprecierea considerabilă a acțiunilor TTS, cu -23,14%, în urma rezultatelor trimestriale. În teritoriul negativ au mai evoluat și Electrica cu -5,41%, Teraplast cu -5,36%, OMV Petrom cu -4,2%, Transgaz cu -3,96%, FP cu -3,93%, Romgaz cu -3,81%, BT cu -3,44%, Nuclearelectrica cu -3,41%, Hidroelectrică cu -2,81%, Aquila cu -2,5%, ONE cu -2,42%, BRD cu -0,94%, și Premier Energy cu -0,56%. Cea mai semnificativă apreciere a fost înregistrată de Antibiotice cu 6,43%, urmată de DIGI cu 2,15%, și Sphera cu 1,78%. Restul acțiunilor au suferit schimbări mai puțin semnificative.
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație preschimbare în care dorește să dea la schimb titluri de stat cu maturitatea iulie 2034 pentru titluri de stat cu maturitatea iulie 2025 și februarie 2025. Prospectul de emisiune este de 200 de milioane lei.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9769	0.0%	0.1%
USD/RON	4.7110	-0.1%	3.5%
CHF/RON	5.3354	0.3%	3.6%
GBP/RON	5.9529	0.0%	4.9%
100 HUF/RON	1.2232	0.7%	-6.7%
100 JPY/RON	3.0639	0.6%	-0.1%
XAU/RON	399.19	1.5%	38.1%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0578	0.2%	-3.2%
EUR/GBP	0.8364	0.1%	-4.6%
EUR/CHF	0.9329	-0.4%	-3.5%
EUR/JPY	162.71	-0.6%	0.4%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	5.57	3.17	4.57
1W	5.57	3.14	n.a.
1M	5.57	n.a.	n.a.
3M	5.59	3.01	n.a.
6M	5.63	2.74	n.a.
1Y	5.67	2.45	n.a.

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	75.6	2.4%	-12.3%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	46.0	-1.7%	0.6%
OPCOMPZU (RON/MWh)	746.2	22.0%	n.a.
Wheat (EUR/MT)	218.0	-0.1%	-2.8%
Corn (EUR/MT)	211.3	-0.2%	3.3%
Rape (EUR/MT)	540.8	n.a.	25.3%
EUETS EUA (EUR/MT)	67.9	n.a.	-11.0%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	43269	-0.3%	23.8%	14.8%
DAX	19060	-0.7%	19.7%	13.8%
CAC 40	7230	-0.7%	-0.1%	-4.2%
FTSE	8109	-0.1%	7.9%	4.7%
BET	17143	-1.6%	16.7%	11.5%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	12.6
Medie zilnica 2024	12.9

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	6.50	0	-50
BCE	3.40	0	-110
FED	4.75	-25	-75

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	4.7	0.0	-3.4
Zona Euro	2.0	0.2	-0.9
SUA	2.6	0.2	-0.6

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8990	5.0490
USDRON	4.6080	4.7930

* Cursurile au fost actualizate la data de 20 noiembrie 2024, ora 9:02

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica	19,305,671	159,551	121.00	0.08
2	Banca Transilvania SA	13,832,197	492,249	28.10	-2.77
3	OMV Petrom SA	4,815,011	6,701,476	0.72	-1.58
4	Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	4,055,735	765,233	5.30	-2.93
5	TTS Transport Trade Services SA	3,697,561	746,982	4.95	-7.99
6	Societatea Energetica Electrica SA	3,690,029	293,325	12.58	-1.56
7	BRD Groupe Societe Generale SA	2,452,199	129,746	18.90	-1.25
8	SAI Vanguard Asset Management SA	1,281,104	46,713	27.43	-1.63
9	Purcari Wineries PCL	1,228,296	82,436	14.90	0.00
10	Fondul Proprietatea SA	980,723	3,084,034	0.32	-4.22

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
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
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

Departamentul Institutii Financiare

Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695
Marius Catalin Budur, Dealer	0373 566 639
Adrian Nicolae Barbu, Dealer	0730 518 635

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 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: 2024 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.