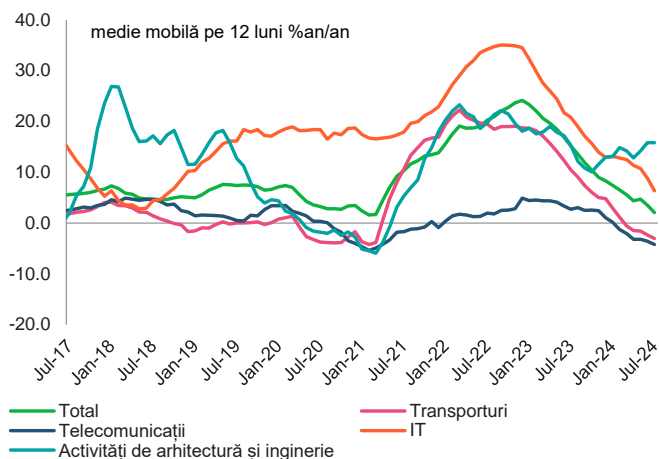


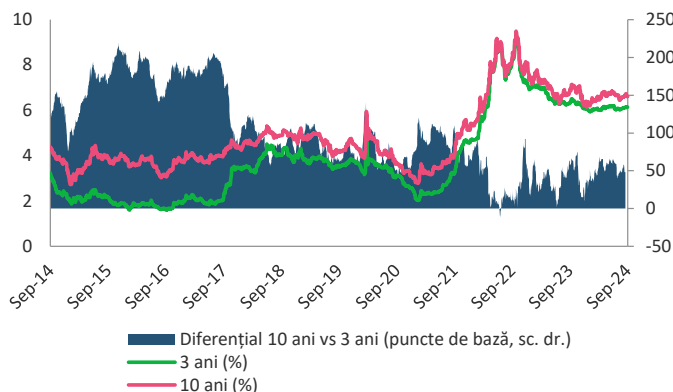
BCR Info: Serviciile sunt în scădere la început de T3 2024

Serviciile prestate companiilor, ritm anual de creștere, medie mobilă 12 luni (%)



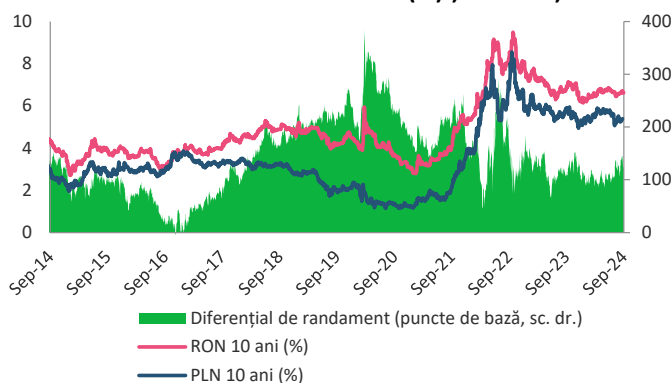
Sursa: INS, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor guvernamentale în lei pe 3 ani, 10 ani (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

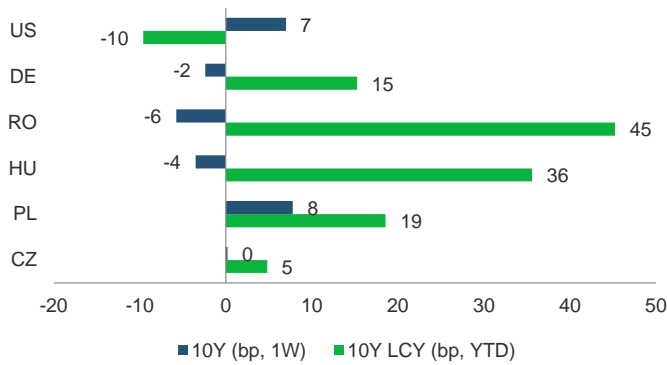
Randamentele obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală: România vs Polonia (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

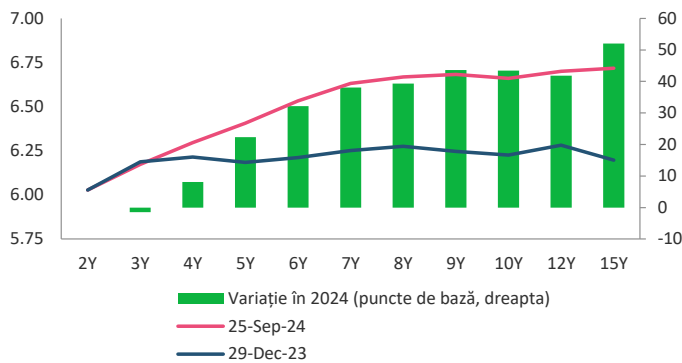
- Cifra de afaceri pentru serviciile prestate în principal întreprinderilor a crescut cu 2,1% în termeni anuali în iulie, conform mediei mobile la 12 luni, în pierdere de viteză de la 3,5% în iunie. Serviciile de transport și-au accelerat declinul cu o scădere anuală de 3,0% în iulie conform mediei mobile la 12 luni, de la o scădere de 2,3% în luna precedentă, iar IT-ul a continuat să încetinească la 6,4% de la 8,9% în luna precedentă. Raportându-ne exclusiv la luna iulie, serviciile prestate întreprinderilor au scăzut cu 1,8% față de luna precedentă și cu 8,6% în termeni anuali. Datele nu sunt încurajatoare din perspectiva creșterii economice pentru T3 2024.
- Diferențialul de randament dintre titlurile de stat în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a scăzut cu 8 puncte de bază în ultima săptămână și a ajuns la 48 de puncte de bază, pe fondul unei scăderi mai ample a randamentelor titlurilor de stat pe termen mai lung.
- Diferențialul de randament dintre titlurile suverane pe 10 ani în lei și cele similare în zloți polonezi a scăzut cu 16 puncte de bază în ultima săptămână și a ajuns la 122 de puncte de bază pe fondul unei scăderi a randamentelor titlurilor de stat românești și unei creșteri a celor din Polonia.
- Randamentele titlurilor de stat românești în monedă locală pe 10 ani au înregistrat o creștere de 45 de puncte de bază de la începutul anului, o evoluție mai slabă decât a celor din Polonia care au înregistrat o creștere a randamentului de 19 puncte de bază de la începutul anului și inferioară dinamicii titlurilor de stat din Ungaria care au înregistrat o creștere a randamentului de 36 de puncte de bază de la începutul anului.
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație pentru titluri de stat cu maturitatea 28 ianuarie 2026 în valoare de 500 de milioane lei.

Variația randamentelor obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală de la începutul anului și în ultima săptămână



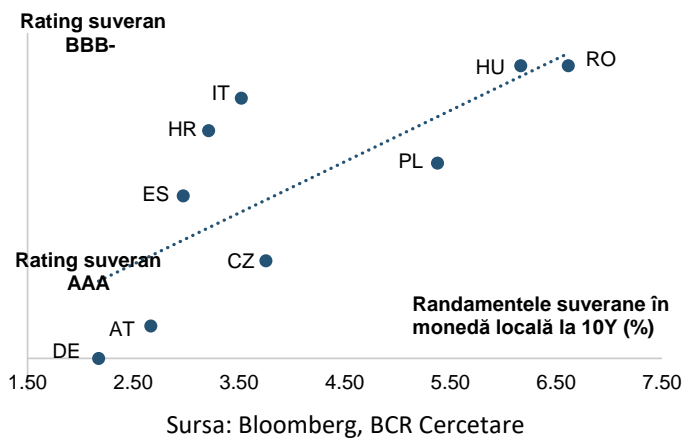
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Curba randamentelor titlurilor de stat în lei și variația în 2024



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Randamentele obligațiunilor guvernamentale în monedă locală pe 10 ani și ratingul suveran S&P



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9758	0.0%	0.1%
USD/RON	4.4506	-0.4%	-5.1%
CHF/RON	5.2446	-0.4%	2.0%
GBP/RON	5.9519	-0.4%	4.1%
100 HUF/RON	1.2601	-0.1%	-1.4%
100 JPY/RON	3.0868	-0.3%	-2.0%
XAU/RON	380.12	0.6%	31.9%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.1194	0.5%	5.6%
EUR/GBP	0.8365	0.5%	-3.9%
EUR/CHF	0.9495	0.6%	-1.9%
EUR/JPY	161.49	0.8%	2.3%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	5.51	3.42	4.84
1W	5.51	3.36	n.a.
1M	5.52	n.a.	4.97
3M	5.55	3.35	4.92
6M	5.61	3.16	4.74
1Y	5.65	2.78	n.a.

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	76.7	0.1%	-19.3%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	37.4	4.3%	-5.4%
OPCOMPZU (RON/MWh)	416.2	-5.3%	n.a.
Wheat (EUR/MT)	220.5	1.2%	-8.2%
Corn (EUR/MT)	205.8	0.2%	-2.6%
Rape (EUR/MT)	480.0	0.7%	8.9%
EUETS EUA (EUR/MT)	64.7	n.a.	-21.2%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	41915	-0.7%	23.3%	11.2%
DAX	18919	-0.4%	22.8%	12.9%
CAC 40	7566	-0.5%	6.2%	0.3%
FTSE	8283	-0.2%	8.5%	6.9%
BET	17690	0.3%	22.5%	15.1%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	7.0
Medie zilnica 2024	13.5

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	6.50	0	-50
BCE	3.65	-60	-85
FED	5.00	-50	-50

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	4.8980	5.0480
USDRON	4.3700	4.5550

* Cursurile au fost actualizate la data de 26 septembrie 2024, ora 9:03

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	Premier Energy PLC	9,533,740	451,836	21.10	-1.59
2	Banca Transilvania SA	5,093,940	181,279	28.10	0.36
3	Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica	3,894,465	30,933	125.90	0.72
4	OMV Petrom SA	2,565,557	3,514,462	0.73	0.00
5	One United Properties SA	1,640,401	2,833,162	0.58	3.39
6	Antibiotice SA	1,546,261	468,564	3.30	3.12
7	Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	1,370,881	248,348	5.52	0.00
8	Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	885,143	20,395	43.40	1.17
9	TTS Transport Trade Services SA	884,486	128,559	6.88	-0.29
10	SAI Vanguard Asset Management SA	877,924	31,110	28.22	0.07

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.