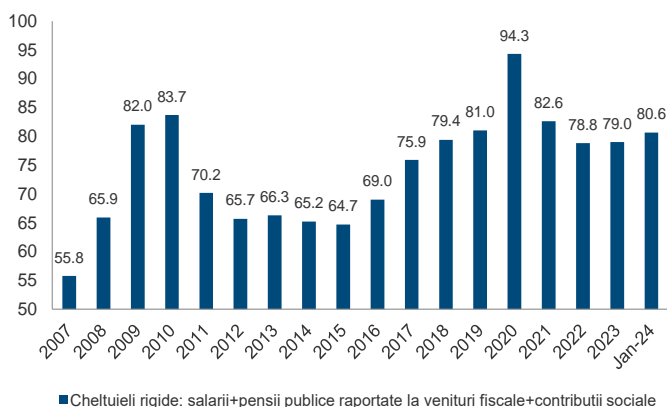


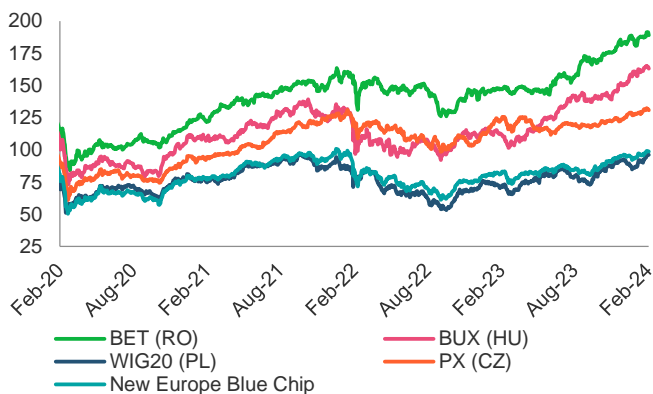
BCR Info: Deficit bugetar de 0,45% din PIB în prima lună din 2024

Raportul dintre cheltuielile publice rigide și veniturile bugetare ciclice (%)



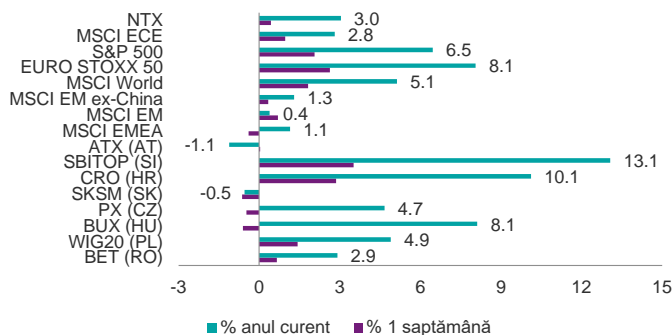
Sursa: Ministerul Finanțelor, BCR Cercetare

Evoluția BET vs indici regionali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

Performanța indicilor bursieri regionali și globali



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

România a termină prima luna din 2024 cu un deficit bugetar de 0,45% din PIB. În prima lună din 2023 deficitul bugetar a fost de 0,25% din PIB. Veniturile bugetare au crescut cu 19,7% în termeni anuali în ianuarie 2024, iar cheltuielile au avansat cu 26,7%. Raportul dintre cheltuielile publice rigide (cheltuieli sociale + salariale) și veniturile bugetare ciclice (venituri fiscale + contribuții de asigurări sociale) a fost 80,6% în prima lună din 2024 față de 87,6% în ianuarie 2023. Estimăm un deficit bugetar de 5,4% din PIB în acest an.

În ultima săptămână indicele BET a avansat cu 0,65%, pe fondul evoluțiilor mixte ale indicilor regionali și globali. Astfel, Austria a rămas aproape neschimbată la 0,04%, Polonia a urcat cu 1,43%, Croația cu 2,87% și Slovenia cu 3,51%, în timp ce Cehia a pierdut 0,48%, iar Ungaria 0,61%. Dintre indicii regionali, MSCI EM a urcat cu 0,7%, MSCI World cu 1,82%, în timp ce MSCI EMEA a suferit un declin de 0,39%.

Dintre acțiunile de pe tabloul principal, avansurile cele mai semnificative în ultima săptămână au fost înregistrate de DIGI cu 4,05%, Aquila cu 3,21%, BRD cu 3,03%, Transgaz cu 2,56%, OMV Petrom cu 1,26%, și Hidroelectrică cu 1,05%. Au mai afișat creșteri și Electrica cu 0,88%, ONE cu 0,8%, Medlife cu 0,76% și Nuclearelectrică cu 0,72%. În teritoriu negativ pierderea cea mai substanțială a aparținut Purcari, cu -6,24%, Romgaz cu -3,07%, Sphera cu -2,57%, FP cu -1,72%, și BVB cu -1,51%. Restul acțiunilor au suferit schimbări mai puțin semnificative.

Ministerul Finanțelor a organizat ieri o licitație de preschimbare în care a dat la schimb titluri de stat cu maturitatea 29 aprilie 2030 pentru titluri de stat cu maturitatea 17 iunie 2024 și 29 aprilie 2024. Cererea a fost de 694,8 milioane lei, iar suma finală adjudecată a fost de 458,9 milioane lei (predominat scadența iunie 2024) la un randament mediu de 6,50%.

Cursuri valutare oficiale

BNR	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/RON	4.9686	-0.1%	1.0%
USD/RON	4.5785	-0.4%	-1.7%
CHF/RON	5.2030	-0.3%	4.9%
GBP/RON	5.8072	-0.3%	3.9%
100 HUF/RON	1.2770	-0.3%	-1.2%
100 JPY/RON	3.0472	-0.1%	-12.1%
XAU/RON	299.72	0.3%	9.5%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0856	0.2%	2.9%
EUR/GBP	0.8562	0.3%	-2.9%
EUR/CHF	0.9544	0.2%	-4.0%
EUR/JPY	163.0400	0.1%	11.8%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	6.02	3.91	5.05
1W	6.02	3.91	n/a
1M	6.02	3.84	5.44
3M	6.08	3.95	5.59
6M	6.11	3.90	5.70
1Y	6.12	3.73	5.96

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	83.2	-0.6%	-0.8%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	24.7	2.5%	-50.2%
OPCOMPZU (RON/MWh)	379.9	2.3%	-49.3%
Wheat (EUR/MT)	201.0	-0.6%	-27.6%
Corn (EUR/MT)	173.0	2.7%	-35.4%
Rape (EUR/MT)	415.0	1.8%	-23.0%
EUETS EUA (EUR/MT)	52.9	1.3%	-45.6%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	38972	-0.2%	19.3%	3.4%
DAX	17556	0.8%	14.3%	4.8%
CAC 40	7948	0.2%	9.4%	5.4%
FTSE	7683	0.0%	-2.5%	-0.6%
BET	15818	-1.2%	28.5%	2.9%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	9.7
Medie zilnica 2023	12.7

Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ 3 luni (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	0
BCE	4.50	0	200
FED	5.50	0	75

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ 3 luni (pp)	Δ anual (pp)
Romania	7.4	-0.7	-7.7
Zona Euro	2.8	-0.1	-5.7
SUA	3.1	-0.1	-3.3

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8880	5.0380
USD RON	4.4960	4.6810

* Cursurile au fost actualizate la data de 28 februarie 2024, ora 9:02

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	TLV RE Equit Banca Transilvania SA	12,007,899	470,898	25.50	-2.75
2	H2O RE Equii Societatea De Producere A Ener	9,076,631	72,555	125.10	0.89
3	SNG RE Equi Societatea Nationala de Gaze N	7,935,015	157,129	50.50	-3.44
4	SNP RE Equit OMV Petrom SA	5,910,557	9,801,919	0.60	-2.43
5	FP RE Equity Fondul Proprietatea SA	1,693,840	3,289,010	0.52	-0.58
6	BRD RE Equii BRD-Groupe Societe Generale SA	1,545,194	81,070	19.06	-0.83
7	SNN RE Equii Societatea Nationala Nuclearel	1,502,036	30,811	48.75	0.52
8	EL RE Equity Societatea Energetica Electric	1,206,256	105,442	11.44	0.00
9	TTS RE Equit TTS Transport Trade Services S	914,089	31,412	29.10	0.00
10	AQ RE Equity Aquila Part Prod Com SA	895,562	796,055	1.13	0.90

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	Constantin Zahanagiu, Dealer	0373 516 562
Cristina Maria Lazaroiu, Dealer	0373 516 716	Departamentul Institutii Financiare	
Andrei Cioc, Dealer	0373 516 555	Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695
Gheorghe Dragnea, Dealer	0373 516 337	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 serviciile 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: 2024 Banca Comercială Română. Toate drepturile rezervate.