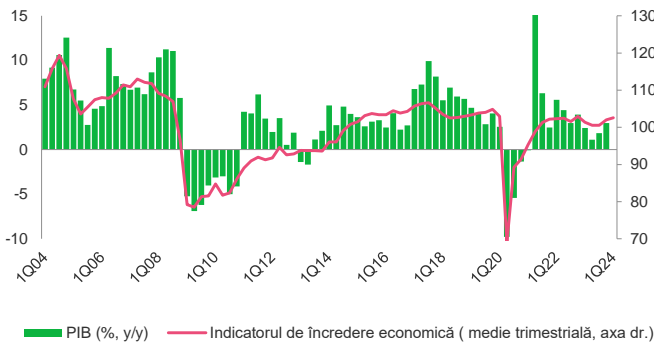


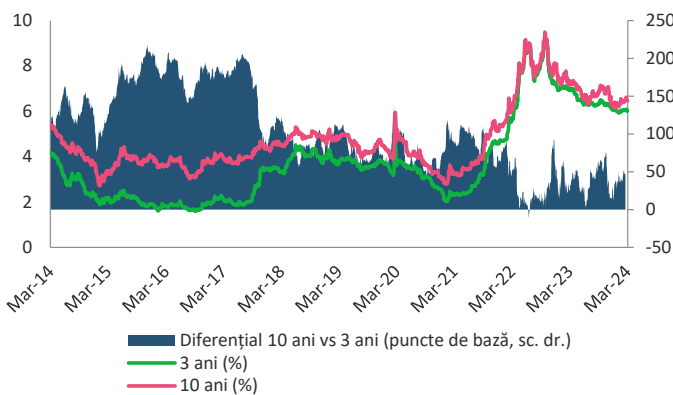
BCR Info: Indicatorul de încredere economică (ESI) crește în martie

Indicatorul de încredere economică și creșterea economică în România



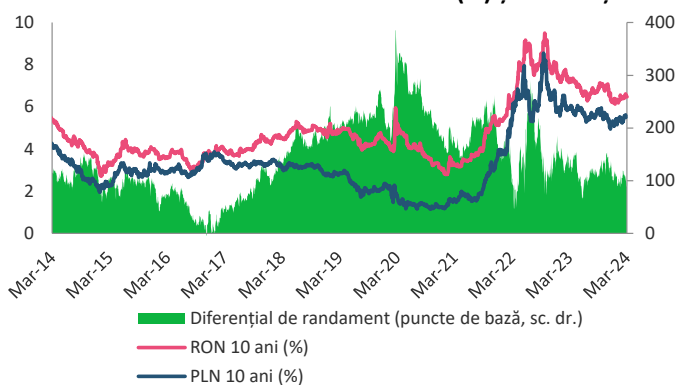
Sursa: Comisia Europeană, INS, BCR Cercetare

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



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

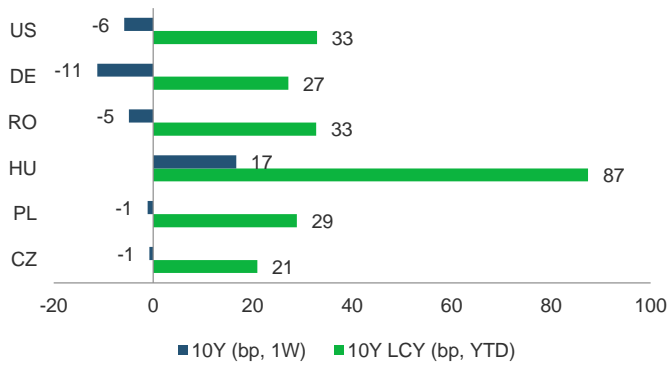
Randamentele obligațiunilor suverane pe 10 ani în monedă locală: România vs Polonia (%) și diferențial



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

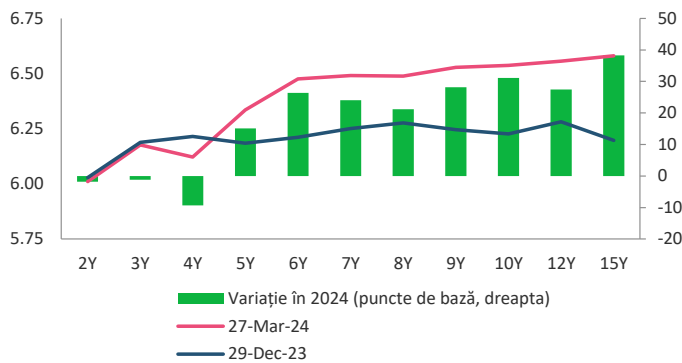
- [Indicatorul de încredere economică \(ESI\)](#) publicat de Comisia Europeană a crescut la 103,7 în martie de la 101,6 în luna precedentă. Încrederea a crescut în servicii și industrie, însă s-a deteriorat pentru construcții și comerțul cu amănuntul. Media ESI din T1 2024 este de 102,6, peste cea de 102,0 din trimestrul precedent, semnalând o posibilă creștere economică pozitivă în T1 2024 față de T4 2023. Pentru acest an ne așteptăm la o creștere economică de 2,6% de la 2,1% în 2023.
- Diferențialul de randament dintre obligațiunile guvernamentale în lei pe 10 ani și cele pe 3 ani a scăzut cu 3 puncte de bază în ultima săptămână și a ajuns la 45 de puncte de bază, pe fondul unei scăderi mai ample a randamentelor obligațiunilor pe termen lung.
- Diferențialul de randament dintre titlurile suverane pe 10 ani în lei și cele similare în zloti polonezi a scăzut cu 5 puncte de bază în ultima săptămână și a ajuns la 97 de puncte de bază pe fondul unei scăderi mai ample a randamentelor obligațiunilor românești.
- Randamentele titlurilor de stat românești în monedă locală pe 10 ani au înregistrat o creștere de 33 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 29 puncte de bază de la începutul anului și superioară dinamicii titlurilor de stat din Ungaria care au înregistrat o creștere a randamentului de 87 de puncte de bază de la începutul anului.
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație pentru titluri de stat cu maturitatea 28 octombrie 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



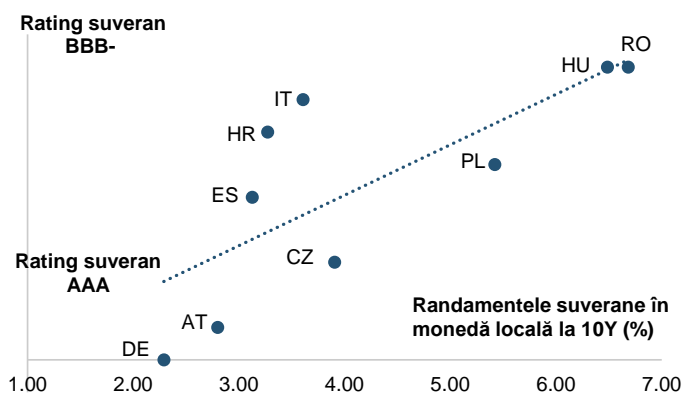
Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

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	4.9710	0.0%	0.5%
USD/RON	4.5892	0.2%	0.3%
CHF/RON	5.0678	-0.3%	1.7%
GBP/RON	5.7967	0.0%	3.1%
100 HUF/RON	1.2597	0.4%	-2.0%
100 JPY/RON	3.0380	0.4%	-13.0%
XAU/RON	323.42	0.1%	12.6%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0816	-0.4%	-0.2%
EUR/GBP	0.8577	-0.1%	-2.5%
EUR/CHF	0.9811	0.0%	-1.4%
EUR/JPY	163.52	-0.5%	15.4%

Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	6.00	3.906	5.320
1W	6.00	3.835	n.a.
1M	6.01	3.835	5.445
3M	6.05	3.908	5.571
6M	6.08	3.862	5.653
1Y	6.09	3.684	n.a.

Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	84.3	-2.2%	8.2%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	28.3	3.0%	-34.7%
OPCOMPZU (RON/MWh)	221.9	-35.1%	n.a.
Wheat (EUR/MT)	200.8	-0.2%	-23.8%
Corn (EUR/MT)	190.5	-0.4%	-26.4%
Rape (EUR/MT)	441.5	-2.5%	-6.4%
EUETS EUA (EUR/MT)	60.6	0.3%	-30.1%

Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	39760	1.2%	22.6%	5.5%
DAX	18477	0.5%	22.1%	10.3%
CAC 40	8205	0.2%	15.9%	8.8%
FTSE	7931	0.0%	6.2%	2.6%
BET	16781	0.3%	39.1%	9.5%

Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	8.8
Medie zilnica 2024	12.6

Dobânziile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	7.00	0	0
BCE	4.50	0	100
FED	5.50	0	50

Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	7.2	-0.2	-8.3
Zona Euro	2.6	-0.2	-5.9
SUA	3.2	0.1	-2.9

Cursuri casa de schimb BCR*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8950	5.0450
USDRON	4.5040	4.6890

* Cursurile au fost actualizate la data de 28 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	Banca Transilvania SA	11,512,086	413,212	27.86	0.72
2	Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA	9,269,248	72,416	128.00	0.00
3	OMV Petrom SA	3,410,876	5,053,149	0.68	0.67
4	Societatea Energetica Electrica SA	3,366,079	255,006	13.20	1.38
5	Societatea Nationala Nuclearelectrica SA	3,216,850	64,337	50.00	-0.20
6	Teraplast SA	1,748,893	3,214,877	0.54	3.62
7	BRD Groupe Societe Generale SA	1,527,051	72,544	21.05	-0.71
8	Societatea Nationala de Gaze Naturale Romgaz SA	1,493,598	27,009	55.30	0.00
9	SAI Vanguard Asset Management SA	1,131,108	44,012	25.70	0.39
10	Fondul Proprietatea SA	886,531	1,701,595	0.52	-0.76

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.