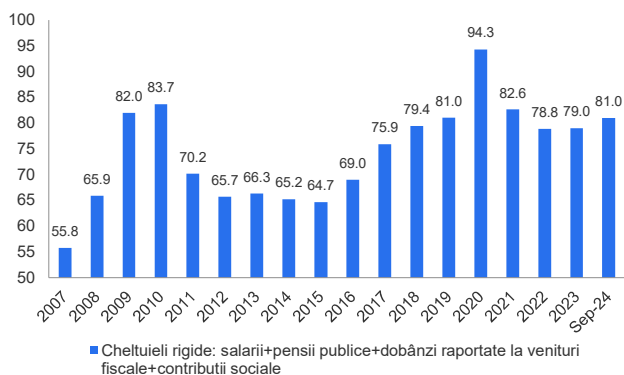


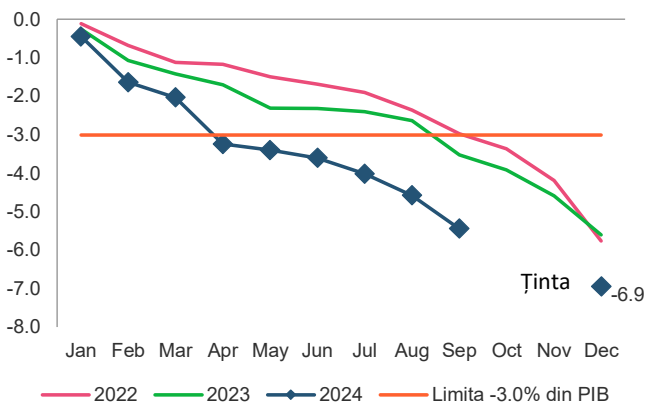
## BCR Info: Deficit bugetar de 5,44% din PIB în primele nouă luni din 2024

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



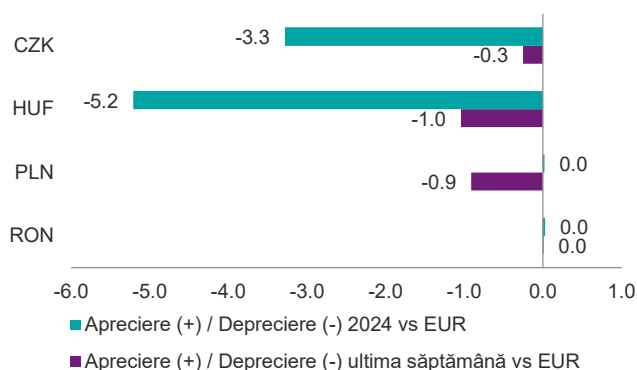
Sursa: Ministerul Finanțelor, BCR Cercetare

### Execuția bugetară din ultimii ani (% din PIB)



Sursa: Ministerul Finanțelor, BCR Cercetare

### Evoluția monedelor din Europa Centrală și de Est față de euro



Sursa: Bloomberg, BCR Cercetare

- Deficitul bugetar a ajuns la 5,44% din PIB în primele nouă luni din 2024 față de 3,52% din PIB în perioada similară de anul trecut. În septembrie deficitul bugetar a crescut cu aproximativ 0,9pp din PIB. Veniturile bugetare au crescut cu 13,0% în termeni anuali în primele nouă luni, iar cheltuielile au avansat cu 20,7%. Raportul dintre cheltuielile publice rigide (cheltuieli sociale + salariale) și veniturile bugetare ciclice (venituri fiscale + contribuții de asigurări sociale) a fost 81% în primele nouă luni din 2024 față de 80% în perioada similară din 2023. Estimăm un deficit bugetar de 7,9% din PIB în acest an. Guvernul a publicat vineri seara planul fiscal pentru a readuce deficitul bugetar sub limita de 3,0% din PIB. Acesta va servi drept punct de plecare pentru negocierile de la Bruxelles. Guvernul propune un plan de ajustare pe 7 ani. Nu au fost numite măsuri fiscale clare pentru anul viitor, însă acestea trebuie să asigure o consolidare de cel puțin 1,1% din PIB, conform documentului.
- Săptămâna trecută leul a rămas aproape nemodificat față de euro, coroana cehă a avut o depreciere de 0,3%, forintul maghiar s-a depreciat cu 1,0%, iar zlotul polonez s-a depreciat 0,9%. De la începutul anului și până în prezent leul este aproape neschimbat față de euro iar zlotul polonez este de asemenea aproape nemodificat. Forintul maghiar are o depreciere de 5,2% în acest an iar coroana cehă o depreciere de 3,3%.
- Săptămâna trecută volumul tranzacțiilor de pe piața valutară locală a scăzut față de cel de acum două săptămâni și s-a situat în apropierea mediei pe termen lung. Cele mai multe tranzacții s-au înregistrat luni, marți și miercuri. Estimarea noastră de curs de schimb pentru finalul acestui an este 5,00 cu presiuni de depreciere a leului provenite dinspre deficitul de cont curent mare.
- Ministerul Finanțelor organizează astăzi o licitație pentru titluri de stat cu maturitatea 24 februarie 2038 în valoare de 400 de milioane lei.

#### Cursuri valutare oficiale

	fixing	Δ zilnic	Δ anual
BNR			
EUR/RON	4.9732	0.0%	0.2%
USD/RON	4.5955	-0.2%	-2.4%
CHF/RON	5.3022	-0.4%	1.2%
GBP/RON	5.9656	-0.1%	4.8%
100 HUF/RON	1.2311	-0.3%	-4.8%
100 JPY/RON	3.0228	-0.3%	-3.5%
XAU/RON	401.88	-0.8%	33.4%
ECB	fixing	Δ zilnic	Δ anual
EUR/USD	1.0825	0.2%	2.7%
EUR/GBP	0.8336	0.2%	-4.4%
EUR/CHF	0.9382	0.4%	-0.9%
EUR/JPY	164.45	0.2%	3.8%

#### Dobânzi interbancare oficiale

Scadenta	RON	EUR	USD
O/N	5.52	3.17	4.83
1W	5.52	3.15	n.a.
1M	5.53	n.a.	n.a.
3M	5.55	3.06	n.a.
6M	5.59	2.89	n.a.
1Y	5.64	2.57	n.a.

#### Cotații bursa de marfuri

Activ	spot	Δ zilnic	Δ anual
Brent (USD/barrel)	76.7	1.8%	-16.5%
TTF Gas Spot (EUR/MWh)	42.9	1.8%	-10.8%
OPCOMFZU (RON/MWh)	633.5	9.0%	n.a.
Wheat (EUR/MT)	216.8	-2.4%	-7.2%
Corn (EUR/MT)	207.3	-2.1%	2.6%
Rape (EUR/MT)	507.8	n.a.	24.9%
EJETS EJA (EUR/MT)	66.6	n.a.	-15.9%

#### Piața de capital

Index	spot	Δ zilnic	Δ anual	an curent
DJI	42114	-0.6%	27.5%	11.7%
DAX	19464	0.1%	30.7%	16.2%
CAC 40	7498	-0.1%	8.4%	-0.6%
FTSE	8269	-0.2%	11.3%	6.7%
BET	17474	0.2%	23.0%	13.7%

#### Bursa de Valori Bucuresti

Valoare tranzactii cu actiuni	EUR mil
Ultima sesiune tranzactionare	3.9
Medie zilnica 2024	13.1

#### Dobânzile bancilor centrale

	curent	Δ lunar (bps)	Δ anual (bps)
BNR	6.50	0	-50
BCE	3.40	-25	-110
FED	5.00	0	-50

#### Rate anuale ale inflației

	curent	Δ lunar (pp)	Δ anual (pp)
Romania	4.6	-0.5	-4.2
Zona Euro	1.7	-0.4	-2.6
SUA	2.4	-0.1	-1.3

#### Cursuri casa de schimb BCR\*

BCR	cumparare	vanzare
EURRON	4.8970	5.0470
USDRON	4.5150	4.7000

\* Cursurile au fost actualizate la data de 28 octombrie 2024, ora 9:01

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

Nr.	Companie	Valoare	Volum	Pret inchidere	Var. (%)
1	Foraj Sonde SA Videle	52,545,483	3,726,630	14.10	-0.70
2	Banca Transilvania SA	10,301,364	368,564	27.95	0.18
3	OMV Petrom SA	1,170,087	1,622,867	0.72	-0.83
4	Societatea de Producere a Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica	973,668	7,916	123.00	-0.32
5	Med Life SA	781,818	131,398	5.95	1.88
6	Societatea Energetica Electrica SA	666,191	50,932	13.08	-0.91
7	SAI Vanguard Asset Management SA	507,348	18,152	27.95	-0.02
8	One United Properties SA	479,332	930,742	0.52	2.18
9	Prebet Aiud SA	478,400	230,000	2.08	0.00
10	Fondul Proprietatea SA	432,476	1,235,645	0.35	0.29

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.

<b>Ciprian Dascalu, Economist Sef</b>		<b>Andrei Ionut Popescu, Director Executiv Divizia Piete Financiare</b>	
<b>Echipe Cercetare Macro si Titluri cu Venit Fix</b>		<b>Departamentul Vanzari Corporate</b>	
Eugen Sinca, Analist Senior	0373 510 435	Ionut Bogdan Cozma, Sef Departament	0373 516 612
Dorina Iasco, Analist Senior	0373 510 436	<b>Biroul Tranzactionare si Solutii Corporate</b>	
Vlad Ionita, Analist Cantitativ		Nicolae Corbescu, Sef Birou	0373 516 607
<b>Echipe Cercetare Piata de Capital</b>		Florina Teodora Necula, Senior Dealer	0373 516 510
Caius Rapanu, Analist Senior	0373 510 441	Maria Alexandra Grigore, Dealer	0373 516 609
<b>Departamentul Vanzari Retail</b>		<b>Biroul Regional Vanzari Corporate</b>	
Laura Hexan, Sef Departament	0373 516 608	Diana Elena Balan, Sef Birou	0373 516 615
Gabriela Constantinescu, Dealer	0373.516 547	Miruna Teodora Mogos, Dealer	0373 516 544
Georgian Cosmin Lazar, Dealer	0373.516 560	Alexandra Stancu, Dealer	0373 516 610
Andreea Laura Lacatus, Dealer	0373.516 556	Andreea Corina Albu, Dealer	0373 516 614
Cristina Maria Lazaroiu, Dealer	0373 516 716	<b>Departamentul Institutii Financiare</b>	
Andrei Cioc, Dealer	0373 516 555	Vasile Cristian Pascu, Sef Departament	0373 511 695
Gheorghe Dragnea, Dealer	0373 516 337	Marius Catalin Budur, Dealer	0373 566 639
		<b>Biroul Investment Banking</b>	
		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 serviciile 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 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 Comerciala Romana. Toate drepturile rezervate.