



marți, 2 februarie 2016

Preturile producției industriale au scăzut în decembrie cu 0.3% față de luna anterioară și cu 1.7% față de luna corespunzătoare a anului anterior. Declinul prețurilor în ultima lună a anului a fost determinat de scăderea prețurilor în industria producătoare cu 0.3% și în cea extractivă cu 3.1%. În sectorul producerii de energie s-a înregistrat o creștere a prețurilor de 0.5% în timp ce în distribuția apei și în salubritate acestea au rămas constante.

PIATA VALUTARA

Euro s-a întărit față de dolar marți dimineața atingând USD 1.0919/EUR pe seama scaderii apetitului global pentru risc. Considerăm ca perechea va continua să fluctueze în jur de 1.0900.

Monedele Europei emergente s-au tranzacționat diferit față de euro marți dimineața. Leul a deschis la 4.5241/EUR și după ce a testat nivelul 4.5000/EUR s-a întors spre 4.5125/EUR. Ne așteptăm ca RON să încheie în creștere azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5144	-0.12%	-0.07%	-0.10%	2.73%	4.5320
USDRON	4.1321	-0.45%	-0.90%	-0.38%	6.69%	4.1723
CHFRON	4.0402	-0.73%	-2.99%	-2.77%	-3.17%	4.0838
EURUSD	1.0913	0.25%	0.78%	0.49%	-3.77%	1.0884
EURCHF	1.1142	0.35%	2.68%	2.35%	5.88%	1.1096

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.5000	4.5200	↓	Sell upticks	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.0850	1.0950	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.1050	1.1125	↑	Buy dips	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.3700	4.4100	↓	Sell upticks	4.2500	4.2200
EUR/HUF	309.00	312.00	↓	Sell upticks	315.00	314.00
Gold (XAU)	1100	1130	↓	Sell upticks	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

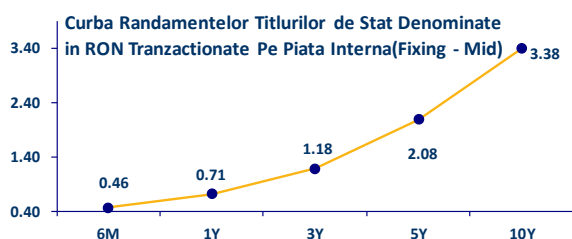
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.05	0.11	0.40	0.51	0.68
ROBOR	0.41	0.51	0.83	1.12	1.30
EURIBOR	-0.228	-0.232	-0.162	-0.094	0.010
LIBOR USD	0.366	0.427	0.619	0.865	1.140
EUR/RON Swap yields (%)	0.03/ 0.19	0.16/ 0.38	0.43/ 0.55	0.55/ 0.75	0.68/ 0.88

PIATA MONETARA

Marti dimineața, curba randamentelor implicite a rămas neschimbata cu segmentul maturitatilor scurte aproape de nivelul 0.10% și segmentul 1M-3M în zona 0.25% - 0.50%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finanțelor a vândut luni, conform planului opt sute milioane lei în obligațiuni de stat cu maturitate de trei ani platind în linie cu așteptările noastre un randament mediu de 1.62% și un randament maxim de 1.64%.

**TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK**

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	0.72	0.22
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	2.03	1.53
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.68	2.18
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.68	3.18

EUROBOND-uri ROMANESTI

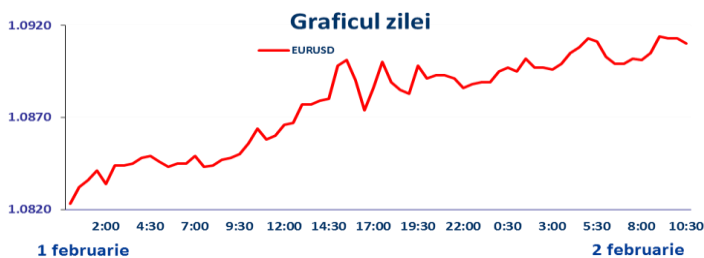
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	101.62	0.78	122.40	94.10
Jun-18	6.50	114.31	0.42	88.30	57.80
Nov-19	4.88	115.43	0.70	107.60	77.10
Sep-20	4.63	116.86	0.89	118.90	86.70



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,126.13	-0.27%	4.75%	6.07%	-11.76%
Argint (USD/oz)	14.28	-0.55%	2.74%	2.96%	-17.26%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului a atins un maxim al ultimelor trei luni in aceasta dimineata, la 1,130.11 dolari pe uncie, in urma anunturilor dezamagitoare privind PMI investitorii preferand activele de refugiu. Metalul galben se mentine in momentul redactarii deasupra nivelului 1,125.00 dolari pe uncie, argintul este cotate la 14.26 dolari pe uncie, platina fluctueaza in jurul nivelului 860.00 dolari pe uncie in timp ce pretul paladiului este sub 500.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.11/-0.93%	1.75%	(1.09)bn	(4.4)bn	29.1bn€	5.0%
2015F	-0.60%	1.75%	(1.5)bn	(6.2)bn	32.2bn€	5.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	125

Sursa: Reuters, valori la: 2/1/16 12:48 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA

camil.apostol@piraeusbank.ro

+40 21 4069288

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk

treasury.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3036815

Institutional Desk

institutional.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3050352

Private Banking

privatebanking@piraeusbank.ro

+40 21 3036857

Capital Markets

capitalmarkets@piraeusbank.ro

+40 21 3087852

DISCLAIMER

- Acest raport este publicat in scop informational nu trebuie interpretat ca o solicitare sau o oferta de a intra intr-o tranzactie.
- Acest raport nu intentioneaza in niciun fel sa influenteze sau sa fie considerat substitut al obiectivelor investitionale sau de orice natura ale destinatarului. Este indicat a se solicita consiliere fiscala independenta.
- Informatiile din acest raport se bazeaza pe surse disponibile publicului si care sunt considerate a fi avizate, fara a fi considerate exhaustive sau exacte.
- Informatiile, opiniile si estimarile incluse in acest raport reflecta realitatea la momentul publicarii raportului si se pot modifica ulterior fara notificare.
- Nu se garanteaza ca prognozele realizate se vor realiza intocmai. Piraeus Bank Romania nu are obligatia de a urmari sau actualiza informatiile prezentate. Este posibil ca Piraeus Bank Romania sa fi emis rapoarte care nu sunt in concordanta cu informatiile continute de acesta de fata.
- Internetul nu este un mediu sigur sau fara erori iar emitentul nu isi asuma responsabilitatea pentru nici o pierdere sau deteriorare a prezentului mesaj, sau pentru receptionarea tarzie a acestuia sau pentru transmiterea de virusi prin e-mail.
- Acest document este adresat doar destinatarului numit si nu sunt permise reproducerea, redistribuirea catre terte persoane sau publicarea acestuia totala sau partiala sub nici un motiv. Acordul expres al autorului este necesar pentru citarea partiala sau totala a documentului de fata.

Piraeus Bank România S.A.

Sediul social: Șoseaua Nicolae Titulescu 29-31, sector 1, București

T: +40 21 303 6969, 0800 801 802, F: + 40 21 303 6968, E: office@piraeusbank.ro, www.piraeusbank.ro
J40/1441/27.02.1995, CUI 702 5592, capital social 1.007.135.615 RON, RB-PJR-40-026/18.02.1999, ANSPDCP nr. 978