



Luni, 02 iunie 2014

Activitatea manufacturiera a scazut in mai in zona euro mai mult decat se asteptau analistii intarind asteptarile ca Banca Centrala Europeana va lua masuri de relaxare a politicii monetare in aceasta saptamana. Indicele PMI a atins un minim al ultimilor sase luni la 52.2 puncte in mai, coborand de la 53.4 puncte in aprilie. In Franta PMI a ajuns din nou sub nivelul de 50 puncte care constituie granita dintre crestere a sectorului si restrangere in timp ce in Germania activitatea manufacturiera a continuat expansiunea dar cu un pas mai redus decat in aprilie.

Investitorii asteapta anunturile privind indicele PMI calculat de ISM si evolutia cheltuielilor in constructie in aprilie, ambele in SUA.

PIATA VALUTARA

Conduc de aceleasi forte care i-au determinat evolutia la sfarsitul saptamanii trecute (asteptarile ca BCE va prezenta in aceasta saptamana un pachet de masuri de relaxare a politicii monetare si sperantele ca anunturile privind economia americana vor fi pozitive) EURUSD se tranzactioneaza luni dimineata in jurul valorii de 1.3600.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat mixt in cursul diminetii. Leul a deschis in scadere la 4.3975/EUR si a castigat ceva teren in fata euro pana la nivelul de 4.3905/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida ziua aproape neschimbat.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3940	0.21%	-0.77%	-1.48%	-0.37%	4.3919
USDRON	3.2269	0.39%	1.08%	-0.54%	-4.32%	3.2286
CHFRON	3.5935	0.18%	-1.13%	-1.33%	0.95%	3.5956
EURUSD	1.3606	-0.18%	-1.90%	-1.01%	4.06%	1.3607
EURCHF	1.2217	0.12%	0.30%	-0.44%	-1.37%	1.2204

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.3900	4.4000	↑	Buy dips	4.5000	4.4300
EUR/USD	1.3590	1.3650	↑	Buy dips	1.3600	1.3000
EUR/CHF	1.2190	1.2220	↑	Buy dips	1.2300	1.2400
EUR/PLN	4.1300	4.1500	↓	Sell upticks	4.2000	4.2500
EUR/HUF	302.00	304.00	↓	Sell upticks	310.00	315.00
Gold (XAU)	1230	1250	↓	Sell upticks	1350	1450

DOBANZI DE REFERINTA

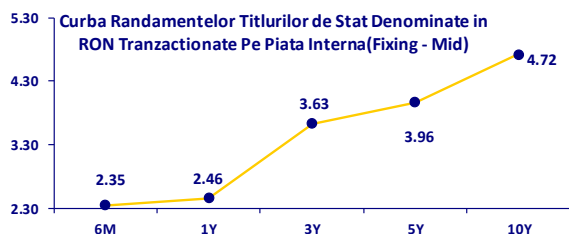
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.87	1.74	2.19	2.33	2.39
ROBOR	2.37	2.24	2.69	3.08	3.14
EURIBOR	0.448	0.251	0.311	0.397	0.572
LIBOR USD	0.087	0.151	0.227	0.322	0.534
EUR/RON Swap yields (%)	1.93- 2.26	1.83- 2.33	1.99- 2.29	2.09- 2.30	2.22- 2.36

PIATA MONETARA

Luni dimineata, ratele depo au ramas la nivele scazute, O/N plasandu-se la 2.25% iar 1W la 2.5% ajutate de lichiditatea pietei.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa vanda azi doua sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de treisprezece ani si sase sute milioane in obligatiuni cu maturitatea de cinci ani. Ne asteptam ca randamentele sa se situeze in jur de 5.05% pentru titlurile de treisprezece ani si in preajma a 3.93% pentru titlurile de cinci ani.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1314CTN0G2	Dec-13	Dec-14	0.00%	259.00%	209.00%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	286.00%	236.00%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	335.00%	285.00%
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	428.00%	378.00%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	465.00%	415.00%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.10	1.00	90.60	65.60
Jun-18	6.50	116.23	2.25	203.40	167.20
Nov-19	4.88	111.44	2.59	216.70	177.00

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE											
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg												
Aur (USD/oz)	1,245.80	-0.45%	-4.23%	3.29%	-11.78%	<p>Pretul aurului a scazut luni dimineata pentru a cincea zi consecutiva atingand un nou minim al ultimelor patru luni la 1,240.69 dolari pe uncie afectat de tendinta investitorilor de a se indrepta cu predilectie spre active cu un grad sporit de risc si de vanzarile modeste de aur fizic in Asia. Argintul a urmat tendinta metalului galben coborand la 18.68 dolari pe uncie iar pretul platinei a scazut pana la 1,435.40 dolari pe uncie; paladiul s-a mentinut la 831.00 dolari pe uncie sustinut de temerile privind oferta.</p>											
Argint (USD/oz)	18.83	0.27%	-3.73%	-3.49%	-17.45%												
<p>Graficul zilei</p> <p>30 mai 10:10 AM 2 iunie 9:50 AM</p>						<p>RISCU SUVERAN AL ROMANIEI</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>S&P's</th> <th>Moody's</th> <th>Fitch's</th> <th>5 Y CDS</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BBB-/stable</td> <td>BAA3/stable</td> <td>BBB-/stable</td> <td>145</td> </tr> </tbody> </table>				S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS	BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	145
S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS														
BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	145														
INDICATORI MACROECONOMICI																	
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului											
CURRENT	0.27%/1.21%	3.50%	(0.26)bn	0.5bn	32.4bn€	5.7%											
2014F (EoY)	3.60%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%											

Sursa: Reuters, valori la: 6/2/14 1:03 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.apostol@piraeusbank.ro +40 21 4069288
eugenia.popa@piraeusbank.ro +40 21 3036998

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk
Institutional Desk
Private Banking
Capital Markets

treasury.sales@piraeusbank.ro +40 21 3036815
institutional.sales@piraeusbank.ro +40 21 3050352
privatebanking@piraeusbank.ro +40 21 3036857
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.