



Miercuri, 02 iulie 2014

Institutul National de Statistica a publicat miercuri datele finale privind PIB in primul trimestru al anului. Cresterea economiei fata de trimestrul corespunzator al anului trecut a fost revizuita in sus la 3.9% (de la 3.8%) iar fata de trimestrul anterior la 0.2% (fata de 0.1%). Industria a crescut cu 8.0% YoY (fata de 7.9% inaintea revizuirii) iar sectorul constructiilor a scazut cu doar 0.1% YoY (3.0% scaderea conform calculelor anterioare). Consumul a crescut cu doar 4.1% YoY (nu 5.4% estimat initial) in timp ce formarea bruta a capitalului fix a scazut cu 4.9% (fata de o estimare initiala de 10.4%).

PIATA VALUTARA

Miercuri dolarul a fost tranzactionat in jurul unui minim al ultimelor doua luni fata de alte valute majore inainte de datele de pe piata muncii asteptate azi de la ADP in timp ce euro si-a pierdut din atractia exercitata asupra investitorilor acestia temandu-se de o interventie vocala a BCE maine, impotriva intaririi monedei unice; ca rezultat EURUSD s-a indreptat in aceasta dimineata spre 1.3650.

Forintul s-a indepartat putin de minimul ultimelor trei luni fata de euro atins marti la 312.450/EUR ca urmare a ingrijorarii ca parlamentul de la Budapesta va vota in aceasta saptamana o lege in favoarea celor cu imprumuturi la banci iar zlotul s-a intarit la 4.1500/EUR inaintea intalnirii de politica monetara a bancii centrale . Leul a deschis in scadere la 4.3893/EUR si a fluctuat in intervalul ingust 4.3893 - 4.3854/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.3892	0.09%	-0.06%	-1.59%	-1.24%	4.3867
USDRON	3.2081	0.06%	-0.66%	-1.12%	-5.72%	3.2106
CHFRON	3.6109	0.00%	0.48%	-0.86%	0.29%	3.6133
EURUSD	1.3666	-0.10%	0.53%	-0.57%	4.62%	1.3688
EURCHF	1.2141	0.02%	-0.61%	-1.06%	-1.68%	1.2138

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.3800	4.3950	↑	Buy dips	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.3630	1.3700	↓	Sell upticks	1.3300	1.3000
EUR/CHF	1.2130	1.2160	↑	Buy dips	1.2200	1.2300
EUR/PLN	4.1400	4.1700	↓	Sell upticks	4.2000	4.2500
EUR/HUF	310.00	312.00	↑	Buy dips	315.00	315.00
Gold (XAU)	1320	1330	↓	Sell upticks	1400	1450

DOBANZI DE REFERINTA

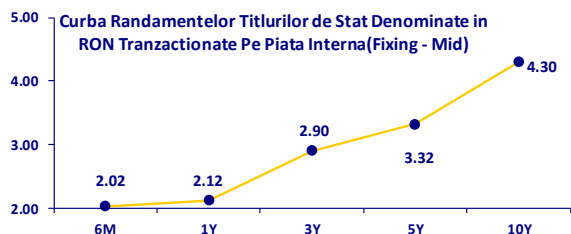
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	1.78	1.54	1.89	1.96	2.04
ROBOR	2.28	2.04	2.39	2.71	2.79
EURIBOR	0.336	0.098	0.206	0.302	0.488
LIBOR USD	0.095	0.155	0.232	0.328	0.546
EUR/RON Swap yields (%)	2.46- 3.08	1.55- 2.08	1.65- 1.85	1.60- 1.89	1.65- 1.85

PIATA MONETARA

Ratele depo au scazut cu aproape 10pbs in zona maturitatilor O/N si T/N in timp ce segmentul 1M-3M a alunecat cu doar cteva puncte.

PIATA TITLURILOR

Interesul manifestat de investitori pentru obligatiunile denumite in lei cu maturitati situate pe segmentele mediu si lung al curbei randamentelor a ramas la aceleasi cote si miercuri dimineata conducand la o noua scadere cu aproximativ 5pbs a randamentelor.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1314CTN0G2	Dec-13	Dec-14	0.00%	2.26	1.76
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	2.41	1.91
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	2.74	2.24
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	3.61	3.11
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	4.09	3.59

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	102.82	0.91	88.00	64.20
Jun-18	6.50	117.50	1.86	171.00	138.10
Nov-19	4.88	113.05	2.25	191.30	155.20

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,326.80	0.06%	6.60%	10.00%	5.82%	<p>Aurul s-a mentinut miercuri in preajma maximului ultimelor trei luni atins marti la 1,326.84 dolari pe uncie sustinut de intrarile de numerar in piata. Argintul s-a tranzactionat intr-un interval ingust in jurul valorii de 21.05 dolari pe uncie, in timp ce preturile platinei si paladiului au crescut ca urmare a temerilor ca relatiile de munca la minele din Africa de Sud raman tensionate. Platina a urcat peste 1,513.00 dolari pe uncie iar paladiul a atins 854.75 dolari pe uncie.</p>			
Argint (USD/oz)	21.11	0.00%	12.23%	8.20%	7.38%				

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.04%/0.94%	3.50%	(0.30)bn	0.98bn	30.7bn€	5.7%	BBB-/stable	BAA3/stable	BBB-/stable	132
2014F (EoY)	3.50%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%				

Graficul zilei

EURUSD

Aurul s-a mentinut miercuri in preajma maximului ultimelor trei luni atins marti la 1,326.84 dolari pe uncie sustinut de intrarile de numerar in piata. Argintul s-a tranzactionat intr-un interval ingust in jurul valorii de 21.05 dolari pe uncie, in timp ce preturile platinei si paladiului au crescut ca urmare a temerilor ca relatiile de munca la minele din Africa de Sud raman tensionate. Platina a urcat peste 1,513.00 dolari pe uncie iar paladiul a atins 854.75 dolari pe uncie.

Sursa: Reuters, valori la: 7/2/14 1:22 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.