



miercuri, 2 noiembrie 2016

BNR a anunțat creșterea rezervelor valutare în cursul lunii octombrie la 34.35 miliarde euro de la 33.30 miliarde euro la sfârșitul lunii septembrie. Creșterea a fost susținută de intrările însumând 1.78 miliarde euro ce au constat în principal din miliardul rezultat în urma emiterii emisiunii de eurobonduri și a 441 milioane euro intrați în conturile Comisiei Europene. Conform Institutului Național de Statistică prețurile producției industriale au crescut în septembrie cu 0.2% față de cele din luna august, scăzând cu 1.5% față de septembrie 2015. Creșterea lunară s-a datorat prețurilor din sectorul manufacturier care au crescut cu 0.2% și celor din producția și distribuția energiei care au marcat o creștere de 0.6%, în timp ce produsele industriei extractive sunt cu 2.4% mai ieftine iar prețurile în distribuția apei și colectarea deșeurilor au rămas neschimbate.

Investitorii așteaptă azi raportul ADP privind numărul de locuri create în octombrie de sectorul privat în SUA și comunicatul Federal Reserve de după ședința de politică monetară. Deși nu se așteaptă la modificări ale ratelor în urma întâlnirii, piața este interesată de anunț pentru a detecta orice semn privind decizia din decembrie.

PIATA VALUTARA

Dolarul a continuat să slăbească în fața celorlalte valute majore și miercuri dimineața pe măsura ce șansele candidatului Republican (perceput ca fiind mai puțin favorabil mediului de afaceri) la victorie cresc. Euro a testat nivelul USD 1.1100/EUR și s-a întors la USD 1.1075/EUR.

Monedele Europei emergente au pierdut teren față de euro din cauza scăderii apetitului pentru risc la nivel global. EURRON s-a menținut sub 4.5070/EUR fiind cotelat în momentul redactării la 4.5040/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5061	0.06%	1.27%	-0.29%	1.68%	4.5056
USDRON	4.0617	-0.24%	2.36%	-2.08%	0.56%	4.0954
CHFRON	4.1768	0.09%	2.48%	0.52%	2.42%	4.1574
EURUSD	1.1082	0.26%	-1.13%	2.04%	1.06%	1.1025
EURCHF	1.0778	-0.04%	-1.23%	-0.99%	-0.76%	1.0823

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ4	fQ1
EUR/RON	4.4950	4.5150	↑	Buy dips	4.5000	4.4700
EUR/USD	1.1000	1.1150	↑	Buy dips	1.1000	1.0900
EUR/CHF	1.0750	1.0850	↓	Sell upticks	1.0900	1.0900
EUR/PLN	4.3000	4.3300	↑	Buy dips	4.3000	4.3000
EUR/HUF	308.00	311.00	↑	Buy dips	310.00	312.00
Gold (XAU)	1285	1310	↑	Buy dips	1280	1300

DOBANZI DE REFERINTA

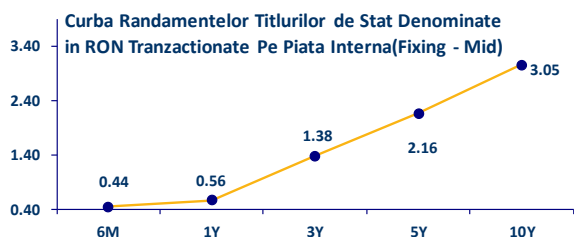
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.28	0.29	0.35	0.42	0.55
ROBOR	0.59	0.65	0.73	0.94	1.08
EURIBOR	-0.332	-0.374	-0.313	-0.211	-0.069
LIBOR USD	0.435	0.530	0.881	1.257	1.576
EUR/RON Swap yields (%)	0.27/ 0.51	0.39/ 0.60	0.50/ 0.68	0.61/ 0.75	0.79/ 0.91

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite este neschimbata miercuri dimineața cu segmentul maturitatilor scurte sub nivelul 0.40% și cu segmentul 1M-3M în zona 0.55% - 0.60%.

PIATA TITLURILOR

Anxietatea investitorilor iscată de creșterea probabilității unei victorii a candidatului Republican în SUA a dus la scăderea randamentelor titlurilor suverane americane, germane și britanice (percepute drept acive de refugiu) și a împins ușor în sus randamentele unor titluri cu rating mai slab. Piața secundară a obligațiunilor de stat denuminate în lei este calmă, randamentele crescând doar marginal.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1217DBN046	Apr-12	Jul-17	5.90%	0.80	0.30
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.67	1.17
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.38	1.88
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.30	2.80

EUROBOND-uri ROMANESTI

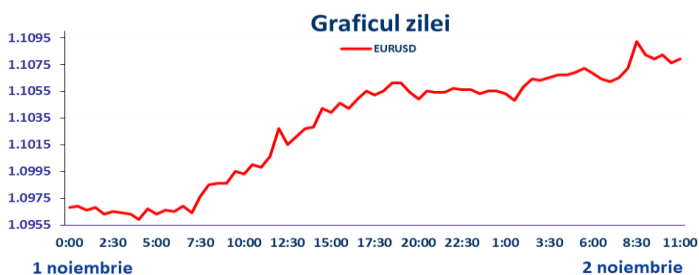
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	110.41	0.07	70.10	24.70
Nov-19	4.88	114.03	0.19	81.10	33.80
Sep-20	4.63	116.21	0.40	92.20	48.30
Apr-24	3.63	114.46	1.56	172.20	133.10



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,296.01	0.58%	-1.25%	22.07%	15.92%
Argint (USD/oz)	18.56	0.87%	-1.12%	33.81%	21.31%

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase au crescut miercuri dimineata pe seama caracterului lor de active de refugiu. Aurul se tranzactioneaza peste nivelul de 1,295.00 dolari pe uncie, argintul a urcat la 18.55 dolari pe uncie, pretul platinei este la 987.75 dolari pe uncie iar cel al paladiului a trecut de 630.00 dolari pe uncie.



INDICATORI MACROECONOMICI						
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.11/-0.57%	1.75%	-2.60bn	(3.5)bn	33.3bn€	6.0%
2016F	-0.67%	1.75%	(4.3)bn	(7.8)bn	31.5bn€	6.3%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	106

Sursa: Reuters, valori la: 11/2/16 12:42 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Piraeus Research

EconomicResearch@piraeusbank.ro

+40 21 4069288

PIRAEUS BANK – Global Market Sales

Corporate & Retail Desk

treasury.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3050352

Institutional Desk

institutional.sales@piraeusbank.ro

+40 21 3036954

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