



miercuri, 3 februarie 2016

Activitatea economica in zona euro a crescut in ianuarie intr-un ritm ceva mai rapid decat indicau primele estimari dar situat printre cele mai slabe din ultimele douasprezece luni. Indicele compozit PMI calculat de Markit a inregistrat valoarea de 53.6 puncte, usor peste 53.5 cat indicau datele preliminare insa sub nivelul de 54.3 puncte raportat in decembrie. Pentru a isi extinde afacerile, companiile au redus preturile pentru a patra luna consecutiv ceea ce creste presiunea asupra Bancii Centrale Europene pentru a continua relaxarea politicii monetare.

PIATA VALUTARA

Euro se tranzactioneaza la USD 1.0929/EUR fata de dolar pe seama scaderii apetitului global pentru risc. Consideram ca perechea se va mentine peste nivelul de 1.0900 pana la anuntarea de catre ADP a datelor privind piata muncii in SUA.

Monedele Europei emergente au castigat teren fata de euro miercuri dimineata. Leul a deschis la 4.5199/EUR si s-a apreciat pana la 4.5110/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida in aceasta zona azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5161	0.06%	-0.03%	-0.06%	2.54%	4.5098
USDRON	4.1271	-0.18%	-1.02%	-0.50%	7.57%	4.1344
CHFRON	4.0592	0.00%	-2.53%	-2.31%	-2.26%	4.0470
EURUSD	1.0928	0.11%	0.91%	0.63%	-4.80%	1.0919
EURCHF	1.1113	-0.05%	2.41%	2.09%	4.78%	1.1147

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.5050	4.5250	↓	Sell upticks	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.0850	1.0930	↓	Sell upticks	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.1075	1.1150	↑	Buy dips	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.3700	4.4100	↓	Sell upticks	4.2500	4.2200
EUR/HUF	309.50	312.50	↓	Sell upticks	315.00	314.00
Gold (XAU)	1110	1130	↓	Sell upticks	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

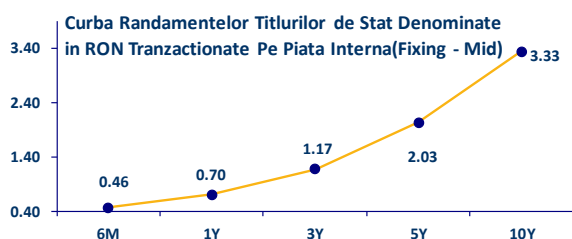
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.05	0.11	0.40	0.51	0.69
ROBOR	0.40	0.51	0.83	1.11	1.31
EURIBOR	-0.237	-0.231	-0.161	-0.094	0.009
LIBOR USD	0.369	0.429	0.619	0.865	1.138
EUR/RON Swap yields (%)	0.03/ 0.27	0.15/ 0.43	0.45/ 0.63	0.57/ 0.77	0.68/ 0.88

PIATA MONETARA

Miercuri dimineata, curba randamentelor implicite a urcat usor cu segmentul maturitatilor scurte la 0.15% si segmentul 1M-3M in zona 0.30% - 0.55%.

PIATA TITLURILOR

Miercuri dimineata, tranzactiile pe piata secundara a titlurilor de stat denumite in lei s-au desfasurat relativ calm, investitorii concentrandu-se asupra obligatiunilor din segmentele maturitatilor medii si de lunga durata.



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%	2.01	1.51
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.65	2.15
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.64	3.14

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	101.85	0.15	58.40	33.60
Jun-18	6.50	114.38	0.38	85.40	55.80
Nov-19	4.88	115.42	0.70	107.80	77.50
Sep-20	4.63	116.91	0.87	118.20	86.20



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,129.57	0.00%	5.07%	6.39%	-10.40%
Argint (USD/oz)	14.37	0.30%	3.40%	3.63%	-17.02%

METALE PRETIOASE

Pretul aurului s-a mentinut miercuri in apropierea maximului ultimelor trei luni atins ieri la 1,130.11 dolari pe uncie pe seama scaderii apetitului global pentru active riscante. Metalul galben se tranzactioneaza in momentul redactarii la 1,128.60 dolari pe uncie, argintul este cotate la 14.36 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	126

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