



Luni, 3 martie 2014

In aceasta saptamana, in SUA se vor publica o serie de indicatori economici importanti, cum ar fi raportul pe piata muncii pentru februarie (o crestere modesta a non-farm payrolls la 145,000) sau somajul (care se asteapta sa ramana neschimbat la 6.6%), iar in zona cel mai semnificativ eveniment va fi organizarea, joi, a sedintei de politica monetara a BCE. La sedinta anterioara, presedintele Draghi a amanat luarea unei decizii pe motivul complexitatii situatiei si a lipsei de statistici suficiente, pentru urmatoare sedinta pietele asteptandu-se la o decizie de relaxare.

Evenimentele geo-politice din Ucraina ameninta sa escaladeze, ca urmare atitudinea investitorilor a devenit mai prudenta, acestia aratand preferinta pentru active mai de siguranta. In Asia si in Europa pietele s-au deschis in scadere ca urmare a orientarii catre active mai sigure, iar pretul petrolului a atins maximul ultimelor luni. Atat SUA cat si alte state dezvoltate au condamnat actiunea Rusiei in Ucraina, amenintand sa izoleze economic Rusia in cazul in care lucrurile continua sa escaladeze.

Astazi, in atentie se afla publicarea indicatorilor PMI pentru manufactura pentru luna februarie. In China, indicatorii PMI au scazut, iar in Europa au fost raportati in principiu peste asteptari. Mai tarziu, in SUA Markit manufacturing PMI este asteptat sa creasca la 56.6 fata de valoarea anterioara de 53.7.

PIATA VALUTARA

Orientarea catre active mai sigure caracterizeaza pietele forex luni, in contextul conflictului din Ucraina. Dolarul SUA s-a intarit fata de alte monede majore, sustinut de statutul sau de active de siguranta. Perechea EUR/USD a scazut pana la 1.3750, iar in momentul editiei este tranzactionat in vecinatatea valorii 1.3780.

Valutele CEE4 sunt mai jos in sesiunea de luni, in contextul temerilor din regiune. Leul romanesc a deschis usor sub 4.500/EUR fiind tranzactionat la momentul editiei la 4.5165/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5215	0.48%	0.57%	1.38%	3.73%	4.5169
USDRON	3.2817	0.65%	-1.54%	1.15%	-2.02%	3.2776
CHFRON	3.7240	0.46%	1.33%	2.25%	4.75%	3.7254
EURUSD	1.3764	-0.28%	2.07%	0.14%	5.67%	1.3813
EURCHF	1.2122	-0.16%	-0.80%	-1.21%	-1.09%	*

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.5000	4.5200	↑	Buy dips	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.3730	1.3830	↑	Buy dips	1.3300	1.2800
EUR/CHF	1.2100	1.2150	↓	Sell upticks	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1700	4.2000	↑	Buy dips	4.2600	4.2000
EUR/HUF	311.00	314.00	↑	Buy dips	295.00	285.00
Gold (XAU)	1340	1350	↑	Buy dips	1320	1150

DOBANZI DE REFERINTA

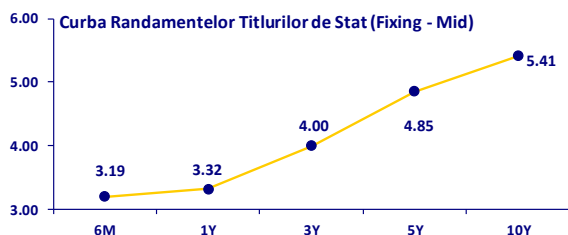
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	2.26	2.63	2.86	2.86	2.86
ROBOR	2.76	3.13	3.36	3.61	3.61
EURIBOR	0.259	0.218	0.286	0.384	0.549
LIBOR USD	0.088	0.155	0.236	0.331	0.554
EUR/RON Swap yields (%)	1.92-2.72	2.23-2.71	2.43-2.86	2.53-2.94	2.74-3.06

PIATA MONETARA

Luni, randamentele implicite au crescut mai ales pentru maturitatile scurte, in contextul unei atitudini de prudenta.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza a vandut astazi patru sute milioane lei in obligatiuni de stat cu maturitate reziduala de douazeci si doua de luni la randament mediu 3.87% si randament maxim 3.91%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.81%	3.30%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	3.65%	3.43%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.20%	4.02%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.45%	5.20%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.54	1.52	137.10	113.80
Jun-18	6.50	114.36	2.89	247.30	205.70
Nov-19	4.88	108.34	3.24	251.80	214.40

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,345.70	1.41%	8.14%	11.57%	-14.53%	<p>Aurul se tranzactioneaza mai sus la USD 1,345/oz ca urmare a orientarii catre active de siguranta a investitorilor, in contextul conflictului din Ucraina. Pretul celorlalte metale pretioase au urmat aceeași evolutie, argintul fiind cotate mai sus la USD 21.45/oz, platina usor peste USD 1,445/oz, iar paladium se tranzactioneaza in vecinatatea valorii USD 745/oz.</p>			
Argint (USD/oz)	21.54	1.32%	12.19%	10.40%	-24.69%				

Graficul zilei

— Petrol Brent (USD/baril)

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.85%/1.06%	3.50%	(1.5)bn	3.5bn	32.5bn€	5.7%
2014F (EoY)	3.30%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/positive	BAA3/neg	BBB-/stable	174

Sursa: Reuters, valori la: 3/3/14 2:34 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.