



marți, 3 mai 2016

Preturile producției industriale au crescut în martie cu 0.4% față de luna anterioară fiind în același timp cu 3.4% mai mici față de cele din martie 2015. Creșterea lunară a fost determinată de prețurile din sectorul extractiv, mai mari cu 1.4% și de cele din industria prelucrătoare, în creștere cu 0.5% MoM. Prețurile în sectorul energetic au scăzut cu 0.3% față de februarie iar cele din distribuția energiei și salubritate au fost constante.

PIATA VALUTARA

Dolarul a continuat să piardă teren față de celelalte valute majore, atingând un minim al ultimelor 18 luni față de yen și un minim de nouă luni față de euro. În momentul redactării dolarul se tranzacționează față de moneda unică la USD 1.1590/EUR.

Monedele Europei emergente se tranzacționează diferit față de euro marti dimineata. Leul a rămas în jurul nivelului 4.4875/EUR după ce președintele a semnat legea dării în plată.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

| | Ultimul Ask | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoYChg | Fixing |
|--------|-------------|--------|--------|---------|--------|--------|
| EURRON | 4.4895 | 0.21% | 0.62% | -0.65% | 1.43% | 4.4774 |
| USDRON | 3.8669 | -0.52% | -1.26% | -6.77% | -2.62% | 3.9348 |
| CHFRON | 4.0860 | 0.34% | -0.03% | -1.67% | -3.90% | 4.0843 |
| EURUSD | 1.1597 | 0.59% | 1.82% | 6.79% | 4.06% | 1.1493 |
| EURCHF | 1.0977 | -0.25% | 0.52% | 0.84% | 5.46% | 1.0999 |

ANALIZA TEHNICA

| | Nivel suport | Rezistenta | Progn. azi | Strategie | fq2 | fq3 |
|------------|--------------|------------|------------|--------------|--------|--------|
| EUR/RON | 4.4800 | 4.4950 | ↑ | Buy dips | 4.4650 | 4.4500 |
| EUR/USD | 1.1450 | 1.1620 | ↓ | Sell upticks | 1.0700 | 1.0500 |
| EUR/CHF | 1.0960 | 1.1020 | ↓ | Sell upticks | 1.0800 | 1.0900 |
| EUR/PLN | 4.3600 | 4.4000 | ↓ | Sell upticks | 4.2500 | 4.2200 |
| EUR/HUF | 310.00 | 313.00 | ↑ | Buy dips | 315.00 | 314.00 |
| Gold (XAU) | 1280 | 1310 | ↑ | Buy dips | 1100 | 1100 |

DOBANZI DE REFERINTA

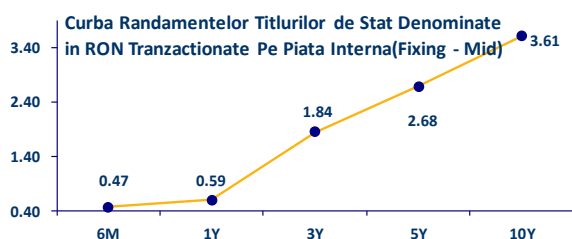
| | O/N | 1M | 3M | 6M | 12M |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| ROBID | 0.19 | 0.24 | 0.35 | 0.45 | 0.60 |
| ROBOR | 0.51 | 0.61 | 0.76 | 1.01 | 1.16 |
| EURIBOR | -0.333 | -0.343 | -0.250 | -0.141 | -0.012 |
| LIBOR USD | 0.384 | 0.436 | 0.637 | 0.904 | 1.230 |
| EUR/RON Swap yields (%) | 0.20/ 0.37 | 0.25/ 0.50 | 0.43/ 0.61 | 0.54/ 0.74 | 0.81/ 1.01 |

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a rămas neschimbată luni dimineată cu segmentul scurt situat cu puțin peste 0.25% și cu maturitățile 1M-3M în zona 0.35% - 0.50%.

PIATA TITLURILOR

Evoluțiile din ultima vreme au făcut ca prețurile titlurilor suverane denumite în lei să devină atractive pentru investitori, ușoară tendință de cumpărare împingând ușor curba randamentelor în jos.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

| ISIN | Emis | Maturit. | Cupon | Bid | Ask |
|--------------|--------|----------|-------|------|------|
| RO1217DBN046 | Apr-12 | Jul-17 | 5.90% | 1.14 | 0.64 |
| RO1419DBN014 | Feb-14 | Jun-19 | 4.75% | 2.13 | 1.63 |
| RO1121DBN032 | May-11 | Jun-21 | 5.95% | 2.91 | 2.41 |
| RO1425DBN029 | Jul-14 | Feb-25 | 4.75% | 3.91 | 3.41 |

EUROBOND-uri ROMANESTI

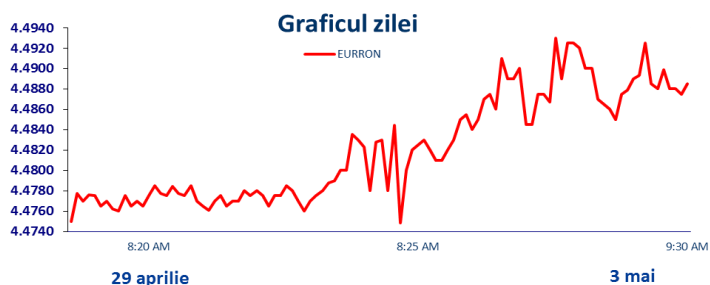
| Maturit. | Cpn. | Pret | Yield | Bmk Spread | Swp Spd |
|----------|------|--------|-------|------------|---------|
| Jun-18 | 6.50 | 113.40 | 0.16 | 64.80 | 30.50 |
| Nov-19 | 4.88 | 115.22 | 0.49 | 89.30 | 56.00 |
| Sep-20 | 4.63 | 116.71 | 0.73 | 114.00 | 73.10 |
| Apr-24 | 3.63 | 110.53 | 2.17 | 217.80 | 178.30 |



| | Last | 1D Chg | 1M Chg | YtD Chg | YoY Chg |
|-----------------|----------|--------|--------|---------|---------|
| Aur (USD/oz) | 1,297.87 | 0.46% | 6.72% | 22.25% | 9.18% |
| Argint (USD/oz) | 17.63 | 0.44% | 18.13% | 27.07% | 7.27% |

METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase au continuat sa creasca pe seama scaderii dolarului. Aurul se tranzactioneaza in apropierea maximului ultimelor cincisprezece luni atins ieri la 1,303.60 dolari pe uncie, pretul argintului este peste nivelul 17.60 dolari pe uncie, platina a urcat la 1,089.70 dolari pe uncie iar paladiul fluctueaza in jurul a 620.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

| | IPC mom/yooy | Rata BNR | Cont curent | Trade (FOB/FOB) | Rezerva valutara | Rata somajului |
|---------|--------------|----------|-------------|-----------------|------------------|----------------|
| CURRENT | 0.1/-2.98% | 1.75% | -0.34bn | (0.6)bn | 31.3bn€ | 4.9% |
| 2016F | 1.02% | 1.75% | (1.5)bn | (5.3)bn | 31.5bn€ | 5.1% |

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

| S&P's | Moody's | Fitch's | 5 Y CDS |
|-------------|---------------|-------------|---------|
| BBB-/stable | BAA3/positive | BBB-/stable | 117 |

Sursa: Reuters, valori la: 5/3/16 12:40 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