



Luni, 3 octombrie 2016

Anunturile privind indicii PMI care urmaresc activitatea de productie in zona euro, in Germania si in Franta au confirmat citirile initiale pentru luna septembrie. In zona euro indicele a urcat la 52.6 puncte de la 51.7 inregistrate in august iar in Germania a atins un maxim al ultimelor trei luni la 54.3 puncte ajutat si de cresterea cererii externe.

BNR a lasat vineri neschimbata rata cheie la 1.75% in linie cu asteptarile pietei, reducand rata minima a rezervelor pentru depozitele in FX la 10% de la 12%. Subliniind din nou faptul ca mediul economic este afectat de incertitudini, guvernatorul a amintit ca banca centrala are si posibilitatea si determinarea de a utiliza toate instrumentele de politica economica in caz de nevoie.

PIATA VALUTARA

Euro a recuperat o parte din pierderile recente suferite fata de dolar, tranzactionandu-se in momentul redactarii la USD 1.1230/EUR. Totusi consideram ca intarirea monedei unice este limitata.

In vreme ce zlotul s-a intarit pana la nivelul 4.2915/EUR, celelalte monede din regiune au pierdut teren fata de euro. Dupa ce a testat nivelul 4.4470/EUR, leul se tranzactioneaza la 4.4495/EUR si ne asteptam sa inchida in scadere azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4509	0.23%	0.11%	-1.51%	0.88%	4.4523
USDRON	3.9593	0.26%	-0.63%	-4.55%	0.48%	3.9822
CHFRON	4.0725	0.01%	0.18%	-1.99%	0.75%	4.1041
EURUSD	1.1229	-0.08%	0.68%	3.40%	0.39%	1.1161
EURCHF	1.0916	-0.02%	-0.16%	0.28%	0.04%	1.0876

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4500	4.4650	↑	Buy dips	4.5000	4.4700
EUR/USD	1.1150	1.1230	↓	Sell upticks	1.1000	1.0800
EUR/CHF	1.0800	1.0880	↓	Sell upticks	1.0900	1.1000
EUR/PLN	4.3000	4.3300	↑	Buy dips	4.3500	4.3000
EUR/HUF	308.00	311.00	↑	Buy dips	315.00	315.00
Gold (XAU)	1315	1335	↑	Buy dips	1350	1400

DOBANZI DE REFERINTA

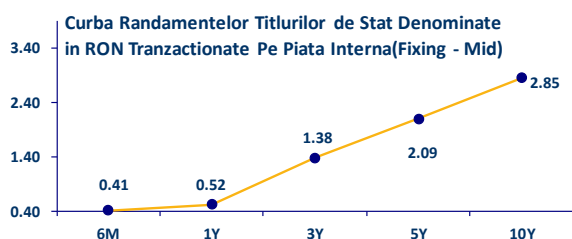
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.18	0.21	0.31	0.41	0.56
ROBOR	0.46	0.55	0.69	0.92	1.08
EURIBOR	-0.329	-0.371	-0.301	-0.203	-0.064
LIBOR USD	0.424	0.531	0.854	1.240	1.552
EUR/RON Swap yields (%)	0.16/ 0.32	0.24/ 0.50	0.34/ 0.53	0.43/ 0.59	0.61/ 0.74

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite este aproape neschimbata luni dimineata cu segmentul maturitatilor scurte la 0.25% si segmentul 1M-3M in zona 0.40% - 0.45%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul Finantelor intentioneaza sa imprumute in octombrie 3.91 miliarde lei dintre care opt sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an si 3.11 miliarde inobligatiuni de stat cu maturitate medie de cinci ani.



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%	2.32	1.82
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.10	2.60

EUROBOND-uri ROMANESTI

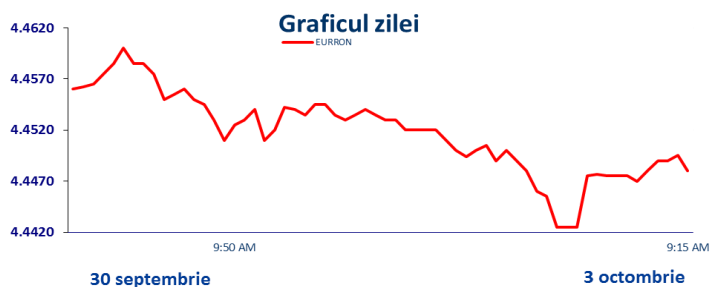
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-18	6.50	111.06	0.00	68.90	22.40
Nov-19	4.88	114.54	0.16	85.50	39.20
Sep-20	4.63	117.40	0.20	89.00	39.70
Apr-24	3.63	115.45	1.45	182.80	140.40



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,316.19	0.01%	-0.69%	23.97%	15.87%
Argint (USD/oz)	19.20	-0.07%	-1.38%	38.44%	22.62%

METALE PRETIOASE

Metalele pretioase s-au tranzactionat in intervale inguste luni dimineata dupa scaderea grijilor legate de Deutsche Bank. Aurul a coborat la USD 1,315.00 dolari, argintul este cotate cu putin sub 19.15 dolari pe uncie, platina se tranzactioneaza la 1,018.75 dolari pe uncie iar paladiul a depasit nivelul 720.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade (FOB/FOB)	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	-0.24/-0.78%	1.75%	-2.60bn	(3.5)bn	32.7bn€	6.4%
2016F	0.22%	1.75%	(4.3)bn	(7.8)bn	31.5bn€	6.3%

RISCUL SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BBB-/stable	BAA3/positive	BBB-/stable	100

Sursa: Reuters, valori la: 10/3/16 12:18 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 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