



joi, 4 februarie 2016

Piata estimeaza sunt ca Banca Angliei va pastra politica monetara nemodificata azi, desi catre sfarsitul anului trecut apareau semne ca se pregateste prima crestere a ratelor din ultimii noua ani. Incertitudinile starnite de incetinirea cresterii economice in China si evolutia pretului titeiului pe plan extern si discutiile privind referendumul in care britanicii sa se pronunte despre apartenenta la UE pe plan intern au schimbat dramatic circumstantele.

Investitorii asteapta datele privind numarul cererilor de asistenta la somaj depuse saptamana trecuta si comenzile in industrie in decembrie care vor fi anuntate azi in SUA.

PIATA VALUTARA

Dolarul a pierdut teren in fata celorlalte valute majore dupa anuntarea ieri a unui nivel sub asteptari a activitatii in fabrici in SUA. Anuntul a scazut probabilitatea cresterii ratelor de dobanda in viitorul apropiat. Euro se tranzactioneaza in momentul redactarii in apropierea maximului ultimelor trei luni atins azi la USD 1.1172/EUR si ne asteptam sa ramana peste USD 1.1050/EUR.

Monedele Europei emergente s-au tranzactionat in intervale inguste joi dimineata. Leul a deschis la 4.5100/EUR si s-a mentinut intre 4.5075 si 4.5135/EUR. Ne asteptam ca RON sa inchida in crestere azi.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.5125	0.02%	-0.11%	-0.14%	2.51%	4.5137
USDRON	4.0307	-0.79%	-3.34%	-2.83%	3.93%	4.1296
CHFRON	4.0214	-0.59%	-3.44%	-3.22%	-4.00%	4.0633
EURUSD	1.1183	0.72%	3.27%	2.97%	-1.42%	1.0933
EURCHF	1.1202	0.48%	3.23%	2.90%	6.65%	1.1115

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.5000	4.5200	↓	Sell upticks	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.1050	1.1200	↑	Buy dips	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.1100	1.1250	↑	Buy dips	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.3900	4.4200	↓	Sell upticks	4.2500	4.2200
EUR/HUF	309.00	312.00	↓	Sell upticks	315.00	314.00
Gold (XAU)	1130	1160	↑	Buy dips	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

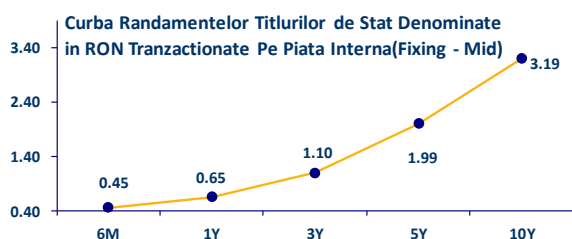
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.04	0.13	0.38	0.46	0.65
ROBOR	0.40	0.54	0.81	1.04	1.26
EURIBOR	-0.232	-0.232	-0.162	-0.096	0.008
LIBOR USD	0.369	0.429	0.621	0.863	1.130
EUR/RON Swap yields (%)	0.03/0.27	0.10/0.36	0.37/0.54	0.47/0.66	0.57/0.77

PIATA MONETARA

Segmentul maturitatilor scurte al curbei randamentelor implicate a ramas joi dimineata in jurul nivelului 0.15% in timp ce segmentul 1M-3M a alunecat in zona 0.30% - 0.55%.

PIATA TITLURILOR

Ne asteptam ca Ministerul Finantelor sa vanda cele RON 1.00bn planificate, in certificate de trezorerie cu maturitate de un an platind randamente sub 0.65%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	0.73	0.23
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.97	1.47
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.59	2.09
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.59	3.09

EUROBOND-uri ROMANESTI

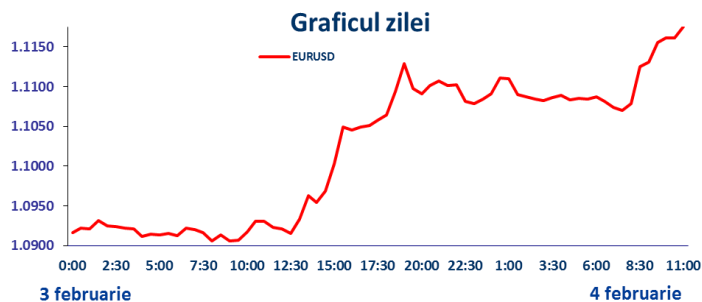
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	101.85	0.04	47.20	22.00
Jun-18	6.50	114.38	0.36	83.60	53.90
Nov-19	4.88	115.38	0.70	107.80	77.50
Sep-20	4.63	116.91	0.87	116.60	84.70



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,147.61	0.37%	6.74%	8.09%	-9.67%
Argint (USD/oz)	14.78	0.65%	6.33%	6.56%	-15.06%

METALE PREȚIOASE

Joi dimineata pretul aurului a atins un nou maxim al ultimelor trei luni la 1,147.40 dolari pe uncie pe seama slabirii dolarului. Metalul galben se tranzactioneaza in momentul redactarii la 1,146.16 dolari pe uncie, argintul a urcat la 14.77 dolari pe uncie, platina este cotata la 888.93 dolari pe uncie in timp ce pretul paladiului este usor peste 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	31.7bn€	5.0%
2015F	0.80%	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	126

Sursa: Reuters, valori la: 2/4/16 12:59 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