



Miercuri, 5 februarie 2014

In cursul zilei de miercuri, evenimente semnificative de raportat sunt datele din SUA la nivel national din piata muncii, in sectoarele exceptand agricultura, pentru ianuarie, procesate de catre Automatic Data Processing (ADP), si indicatorul PMI pentru sectorul serviciilor in luna ianuarie. Datele ADP din piata muncii se publica cu doua zile inainte de numarul de locuri de munca nou create in sectoare exceptand agricultura (NFP) - pentru care asteptarile sunt 185 000 pentru ianuarie, dupa ce in luna decembrie scaderea a fost de 74 000 ca urmare a temperaturilor exceptional de scazute - asteptarile fiind pentru o scadere la 180 000 de la 238 000. US ISM PMI pentru sectorul serviciilor se asteapta sa creasca la 53.7 comparativ cu 53.0 in decembrie.

In timpul diminetii au fost publicati indicatorii PMI pentru sectorul serviciilor din zona euro, care au venit in general peste asteptari sau cel putin peste cifrele anterioare, ceea ce dovedeste continuarea imbunatatirii activitatii economice din zona euro. Vanzarile cu amanuntul din zona euro pentru luna decembrie au fost publicate de asemenea, inregistrand valori dezamagitoare, anume scadere de 1.0% la nivel anual si de 1.6% comparative cu luna anterioara.

## PIATA VALUTARA

Perechea EUR/USD fluctueaza in jurul 1.3500, continuandu-si evolutia intr-un interval ingust, in timp ce sedinta de politica monetara de maine se poate constitui in evenimentul care poate misca evolutia perechii intr-un sens sau in altul.

Valutele CEE4 s-au apreciat miercuri, ajutate de o atmosfera mai calma a jucatorilor de piata in ceea ce priveste activele din regiune, sustinuta de asemenea si de continuarea politicilor de relaxare monetara ale bancilor centrale din regiune, in ciuda deciziilor de crestere a ratelor de dobanda in alte tari emergente. Evolutia acestora este strict legata de decizia de politica monetara pe care o va adopta BCE. La momentul editiei leul fluctueaza in jurul 4.4540/EUR.

## EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	Ytd Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4575	-0.06%	-0.88%	0.33%	2.00%	4.4556
USDRON	3.2941	-0.25%	-0.17%	-2.14%	1.87%	3.2978
CHFRON	3.6393	-0.39%	-0.16%	-1.04%	2.26%	3.6439
EURUSD	1.3518	0.00%	-0.80%	2.46%	0.04%	1.3519
EURCHF	1.2229	0.11%	-0.72%	1.28%	-0.36%	*

## ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ1	fQ2
EUR/RON	4.4500	4.4800	↑	Buy dips	4.4300	4.4000
EUR/USD	1.3450	1.3540	↓	Sell upticks	1.3300	1.2800
EUR/CHF	1.2210	1.2250	↑	Buy dips	1.2300	1.2500
EUR/PLN	4.1900	4.2200	↓	Sell upticks	4.2600	4.2000
EUR/HUF	307.00	310.00	↓	Sell upticks	295.00	285.00
Gold (XAU)	1240	1260	↓	Sell upticks	1320	1150

## DOBANZI DE REFERINTA

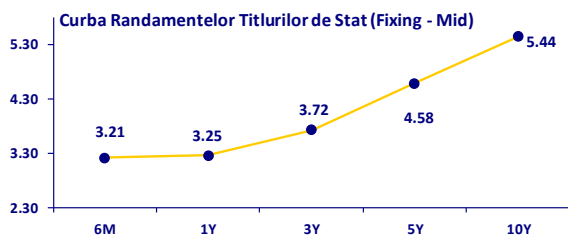
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.51	2.96	3.05	2.55	2.55
ROBOR	4.01	3.46	3.55	3.30	3.30
EURIBOR	0.133	0.223	0.287	0.386	0.548
LIBOR USD	0.085	0.158	0.236	0.333	0.559
EUR/RON Swap yields (%)	3.78-4.58	3.14-3.72	2.80-3.44	2.57-3.20	2.52-2.74

## PIATA MONETARA

Randamentele implicite continua sa se ajusteze in scadere in sesiunea de miercuri, in intervalul 3.80%-4.60% pentru O/N si T/N, iar pentru 1-saptamana la 3.50% - 4.70%. In ceea ce priveste conditiile de lichiditate, acestea arata imbunatatiri, ceea ce sustine asteptarile pentru scaderi in continuare a randamentelor, mai ales pe segmentul maturitatilor scurte, catre nivelul ratei dobanzii cheie de politica monetara.

## PIATA TITLURILOR

Miercuri dimineata randamentele oferite pe piata secundara au crescut usor, activitatea de tranzactionare fiind insa redusa.



## TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	3.14%	2.88%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	3.18%	3.04%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	3.88%	3.85%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.60%	5.17%

## EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	103.76	1.52	140.50	115.50
Jun-18	6.50	113.97	3.02	271.40	216.70
Nov-19	4.88	107.02	3.50	273.20	235.60

METALE PRETIOASE						METALE PRETIOASE			
	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg				
Aur (USD/oz)	1,258.60	0.25%	1.62%	-24.88%	-24.85%	<p>Pretul aurului a crescut miercuri, peste USD 1,250/oz, sustinut in principal de ingrijorarile recente pentru evolutia economica globala. Pretul restul metalelor pretioase a crescut de asemenea, pentru argint crescand peste USD 19.50/oz, platina fluctueaza in jurul USD 1,380/oz si palladium a crescut la USD 710/oz.</p>			
Argint (USD/oz)	19.70	0.77%	-2.48%	-35.13%	-37.99%				

**Chart of day**  
EURRON

Pretul aurului a crescut miercuri, peste USD 1,250/oz, sustinut in principal de ingrijorarile recente pentru evolutia economica globala. Pretul restul metalelor pretioase a crescut de asemenea, pentru argint crescand peste USD 19.50/oz, platina fluctueaza in jurul USD 1,380/oz si palladium a crescut la USD 710/oz.

INDICATORI MACROECONOMICI							RISCU SUVERAN AL ROMANIEI			
	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului	S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
CURRENT	-0.57%/1.88%	3.75%	(0.95)bn	2.9bn	32.5bn€	5.7%	BB+/positive	BAA3/neg	BBB-/stable	187
2014F (EoY)	3.30%	3.50%	(2.5)bn	4.3bn	28.9bn€	5.9%				

Sursa: Reuters, valori la: 2/5/14 1:58 PM

**PIRAEUS BANK RESEARCH**Camil Apostol, CFA  
Eugenia Popa, MBAcamil.apostol@piraeusbank.ro  
eugenia.popa@piraeusbank.ro+40 21 4069288  
+40 21 3036998**PIRAEUS BANK – Global Market Sales**Corporate & Retail Desk  
Institutional Desk  
Private Banking  
Capital Marketstreasury.sales@piraeusbank.ro  
institutional.sales@piraeusbank.ro  
privatebanking@piraeusbank.ro  
capitalmarkets@piraeusbank.ro+40 21 3036815  
+40 21 3050352  
+40 21 3036857  
+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.