



vineri, 5 februarie 2016

BNR a pastrat neschimbata politica monetara, cu rata cheie la 1.75% si nivelurile ratelor rezervelor minime obligatorii la 8% pentru depozitele in lei repectiv 12% pentru cele in valuta. Consiliul de administratie a aprobat raportul trimestrial al inflatiei care va fi prezentat pe 9 februarie.

Investitorii asteapta datele privind numarul de joburi create in ianuarie in SUA estimandu-se o scadere a acestora la 190 mii de la 292 mii in decembrie. Tot azi va fi anuntata si rata somajului care a ramas probabil constanta la 5%.

PIATA VALUTARA

Dolarul a continuat sa se deprecieze fata celorlalte valute majore pe seama scaderii increderii ca Fed va continua cresterea ratelor de dobanda in viitorul apropiat. Euro se tranzactioneaza in momentul redactarii in apropierea maximului ultimelor trei luni atins ieri la USD 1.1238/EUR.

Monedele Europei emergente s-au intarit fata de euro vineri dimineata. Leul a deschis la 4.5050/EUR si s-a mentinut intre 4.4980 si 4.5060/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	4.5056	0.03%	-0.16%	-0.30%	2.05%	4.5013
USDRON	4.0188	-0.06%	-4.27%	-3.11%	4.51%	4.0240
CHFRON	4.0549	0.22%	-2.64%	-2.41%	-2.84%	4.0583
EURUSD	1.1199	-0.06%	4.22%	3.12%	-2.41%	1.1206
EURCHF	1.1098	-0.27%	2.40%	1.95%	5.00%	1.1169

ANALIZA TEHNICA

	Nivel suport	Rezistenta	Progn. azi	Strategie	fq1	fq2
EUR/RON	4.5000	4.5150	↓	Sell upticks	4.4650	4.4500
EUR/USD	1.1100	1.1250	↑	Buy dips	1.0700	1.0500
EUR/CHF	1.1100	1.1200	↓	Sell upticks	1.0800	1.0900
EUR/PLN	4.3900	4.4300	↓	Sell upticks	4.2500	4.2200
EUR/HUF	309.00	312.00	↓	Sell upticks	315.00	314.00
Gold (XAU)	1140	1170	↑	Buy dips	1100	1100

DOBANZI DE REFERINTA

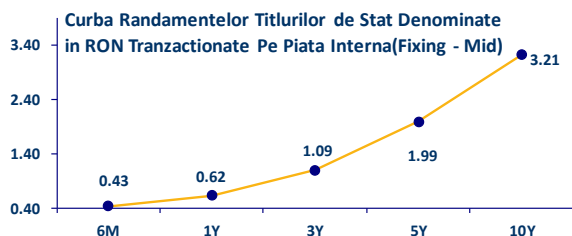
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	0.03	0.11	0.38	0.46	0.61
ROBOR	0.39	0.52	0.82	1.05	1.23
EURIBOR	-0.247	-0.234	-0.166	-0.102	0.002
LIBOR USD	0.370	0.428	0.620	0.865	1.129
EUR/RON Swap yields (%)	0.03/ 0.27	0.10/ 0.36	0.40/ 0.56	0.50/ 0.70	0.59/ 0.79

PIATA MONETARA

Vineri dimineata, curba randamentelor implicite a ramas neschimbata, cu segmentul maturitatilor scurte in jurul nivelului 0.15% si cu segmentul 1M-3M in zona 0.25% - 0.45%.

PIATA TITLURILOR

Joi, Ministerul Finantelor a vandut certificate de trezorerie cu maturitate de un an in valoare de un miliard de lei platind un randament minim de 0.61% si un randament maxim de 0.63%.

**TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK**

ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	0.69	0.19
RO1419DBN014	Feb-14	Jun-19	4.75%	1.92	1.42
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	2.54	2.04
RO1425DBN029	Jul-14	Feb-25	4.75%	3.47	2.97

EUROBOND-uri ROMANESTI

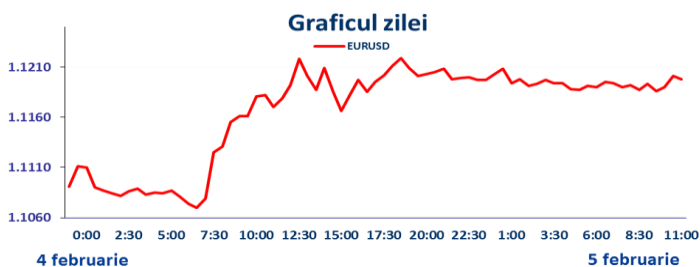
Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Jun-16	5.25	101.80	0.14	57.90	31.60
Jun-18	6.50	114.35	0.37	84.70	54.50
Nov-19	4.88	115.40	0.69	107.90	77.50
Sep-20	4.63	116.91	0.87	117.80	85.20



	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,160.01	0.34%	7.60%	9.26%	-8.30%
Argint (USD/oz)	14.90	0.15%	6.50%	7.43%	-13.82%

METALE PRETIOASE

Vineri dimineata metalele pretioase s-au tranzactionat in prejma maximelor ultimelor trei luni pe seama slabirii dolarului dupa ce au aparut temeri ca Fed nu va continua sa creasca ratele de dobanda. Aurul se tranzactioneaza in momentul redactarii peste 1,160.00 dolari pe uncie, argintul a urcat la 14.90 dolari pe uncie, platina este cotata peste 910.00 dolari pe uncie in timp ce pretul paladiului este usor sub 515.00 dolari pe uncie.

**INDICATORI MACROECONOMICI**

	IPC mom/yooy	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: 2/5/16 1:37 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