



Luni, 5 august 2013

Indicele care masoara activitatea in sectorul serviciilor in Germania a crescut in iulie la 51.30 puncte de la 50.37 in luna anterioara dar s-a situat sub asteptarile pietei. In zona euro sectorul serviciilor a scazut intr-un ritm mai redus decat in iunie; ca urmare indicele care urmareste activitatea in intreaga economie a atins 50.50 puncte aratand ca pentru prima oara din ianuarie 2012 aceasta a crescut. Sub-indicele care urmareste evolutia noilor ordine a continuat sa scada dar in cel mai mic ritm din august 2011. Sondajul se adauga altor semne recente ce arata ca economia europeana este pe cale sa iasa din recesiune.

Luni, Banca Nationala a surprins piata taind rata de politica monetara cu 50pbs la 4.50% in timp ce asteptarile erau pentru o scadere cu 0.25%.

PIATA VALUTARA

Luni dimineata, euro s-a mentinut la nivelul atins fata de dolar vineri in urma anunturilor dezamagitoare privind NFP in SUA care sugereaza ca momentul in care Fed va reduce programul de achizitii ale activelor financiare se indeparteaza. In momentul redactarii perechea se tranzactioneaza la 1.3268.

Valutele CEE4 sunt tranzactionate mixt, coroana deprecindu-se dupa citirea dezamagitoare a vanzarilor de retail, forintul si leul sunt aproximativ constante, iar zlotul s-a intarit. Leul a deschis la 4.4210/EUR si s-a tranzactionat intre 4.4120/EUR si 4.42450/EUR.

EVOLUTIA CURSULUI DE SCHIMB

	Ultimul Ask	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoYChg	Fixing
EURRON	4.4225	0.10%	-0.56%	-0.46%	-3.26%	4.4201
USDRON	3.3287	0.01%	-3.95%	-1.11%	-9.61%	3.3275
CHFRON	3.5767	-0.27%	-0.58%	-2.74%	-5.97%	3.5800
EURUSD	1.3271	-0.08%	3.44%	0.58%	7.02%	1.3203
EURCHF	1.2352	0.11%	-0.11%	2.29%	2.83%	1.2383

ANALIZA TEHNICA

	Support	Resist	View Tdy	Strategy	fQ3	fQ4
EUR/RON	4.4200	4.4400	↑	Buy dips	4.4000	4.4500
EUR/USD	1.3200	1.3300	↓	Sell upticks	1.2500	1.2200
EUR/CHF	1.2350	1.2400	↑	Buy dips	1.2500	1.2700
EUR/PLN	4.2400	4.2600	↓	Sell upticks	4.2000	4.3000
EUR/HUF	299.00	302.00	↓	Sell upticks	280.00	300.00
Gold (XAU)	1280	1300	↓	Sell upticks	1450	1100

DOBANZI DE REFERINTA

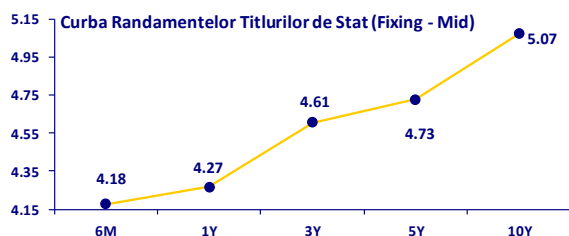
	O/N	1M	3M	6M	12M
ROBID	3.09	3.86	3.90	3.92	3.93
ROBOR	3.59	4.36	4.40	4.67	4.68
EURIBOR	0.084	0.128	0.227	0.341	0.535
LIBOR USD	0.119	0.186	0.265	0.396	0.666
EUR/RON Swap yields (%)	2.92-3.53	3.06-3.55	3.23-3.54	3.28-3.50	3.26-3.48

PIATA MONETARA

Curba randamentelor implicite a alunecat pe segmentul maturitatilor scurte, randamentele pentru T/N si O/N ajungand la 3,10%-3,75%, iar cele pentru 1-saptamana la 3,25%-3,70%.

PIATA TITLURILOR

Ministerul de Finante intentioneaza sa imprumute trei sute milioane lei in certificate de trezorerie cu maturitate de un an. Ne asteptam la un succes si la randamente cu putin sub 4.30%.



TITLURI DE STAT ROMANESTI DE TIP BENCHMARK

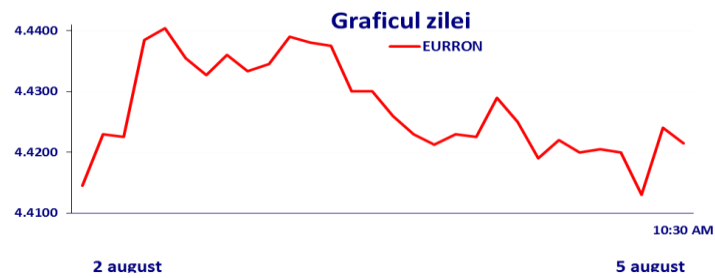
ISIN	Emis	Maturit.	Cupon	Bid	Ask
RO0914DBN049	Mar-12	Mar-14	11.00%	5.15%	4.92%
RO1015DBN010	Mar-10	Apr-15	6.00%	4.67%	4.25%
RO1116DBN024	Apr-11	Apr-16	6.00%	4.79%	4.40%
RO1121DBN032	May-11	Jun-21	5.95%	5.22%	4.89%

EUROBOND-uri ROMANESTI

Maturit.	Cpn.	Pret	Yield	Bmk Spread	Swp Spd
Mar-15	5.00	104.55	2.09	191.00	158.70
Jun-18	6.50	112.65	3.61	295.90	245.60
Nov-19	4.88	104.94	3.96	310.40	253.30

METALE PRETIOASE

	Last	1D Chg	1M Chg	YtD Chg	YoY Chg
Aur (USD/oz)	1,311.18	-0.10%	7.10%	-21.75%	-18.64%
Argint (USD/oz)	19.86	-0.60%	5.02%	-34.61%	-28.92%



METALE PRETIOASE

Preturile metalelor pretioase s-au mentinut in apropierea nivelurilor de inchidere de vineri. Aurul se tranzactioneaza, in momentul editarii la 1,311.16 dolari pe uncie, argintul este cotate la 19.84 dolari pe uncie, platina a urcat la 1,449.24 dolari pe uncie, in timp ce paladiul este la valoarea de 728.72 pe uncie.

INDICATORI MACROECONOMICI

	IPC mom/yoy	Rata BNR	Cont curent	Trade Gap	Rezerva valutara	Rata somajului
CURRENT	0.01% / 5.40%	5.00%	0.31bn	0.5bn	32.3bn€	5.0%
2013F (EoY)	3.89%	4.75%	(2.1)bn	3.2bn	30.2bn€	6.4%

RISCU SUVERAN AL ROMANIEI

S&P's	Moody's	Fitch's	5 Y CDS
BB+/stable	BAA3/neg	BBB-/stable	203

Sursa: Reuters, valori la: 8/5/13 1:46 PM

PIRAEUS BANK RESEARCH

Camil Apostol, CFA
Eugenia Popa, MBA

camil.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 Markets

treasury.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.